

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La Inversión Extranjera Directa (IED) emerge como un elemento muy importante en las economías en expansión, proporcionando no solo capital, sino también tecnología y saber que tienen la capacidad de cambiar áreas completas de la economía. No obstante, su efecto no es homogéneo ni asegurado; se basa en una serie de elementos económicos, institucionales y sociales.

Este estudio tiene como objetivo determinar si la IED en Bolivia tuvo un efecto positivo o negativo durante el periodo de estudio (2013-2023). Ya que durante este período el IED experimentó variaciones debido a diversos factores.

Al realizar este trabajo no solo buscamos enriquecer el saber existente, sino también proporcionar una base firme para la toma de decisiones estratégicas.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El tema de la Inversión Extranjera Directa (IED) en Bolivia es y ha sido un tema de interés para el país ya que es considerada un factor clave para el desarrollo económico, considerando que Bolivia es un país en desarrollo es muy importante porque la IED aporta capital y tecnología.

La CEPAL señala que la IED es una importante fuente de capital que suele complementar la inversión privada nacional, aumentar el capital humano y propiciar nuevas oportunidades de empleo (CEPAL, 2015.)

La IED en Bolivia experimentó variaciones significativas en los últimos años, lo que podría tener efectos en el Crecimiento Económico del país, la IED depende y puede variar según el contexto económico, institucional y sectorial en la que se encuentre cada país.

El BCB en su informe “Balanza de pagos y posición de inversión internacional” destaca que, en el primer semestre de 2014, la mayoría de los sectores registraron flujos positivos de IED, destacándose la industria manufacturera con 57 millones de dólares, hidrocarburos con 45 millones, intermediación financiera con 26 millones y minería con 17 millones. El comercio fue el único sector con una contracción de 18 millones. Desde entonces, la Inversión Extranjera Directa ha caído drásticamente: en 2014 alcanzó los 727 millones de dólares, disminuyendo a 315 millones en 2016 y registrando flujos negativos en 2019 y 2020, con -142 y -226 millones. (Los Tiempos, 2024)

El problema surge de la necesidad de analizar y comprender en qué medida la IED ha contribuido al Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023. Entonces en este estudio se busca responder la siguiente interrogante:

¿Cuál es la relación entre la Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023 y cuál es su impacto económico?

1.2. JUSTIFICACIÓN

Se decidió abordar este tema de estudio ya que se trata de comprender cómo la Inversión Extranjera Directa impacta en el Crecimiento Económico de Bolivia. Entonces se justifica económicamente, porque se va a estudiar las variables IED y PIB, que tienen relación con la política económica y el desarrollo de la economía en el País, y, en consecuencia, en la calidad de vida de los bolivianos. Este estudio se realiza desde un punto de vista macroeconómico.

También se debe resaltar la importancia científica ya que, al investigar esta relación, se pretende contribuir al cuerpo de conocimientos en el campo de la economía y las finanzas, proporcionando evidencia que pueda ser utilizada en estudios posteriores, formuladores de políticas y actores económicos para comprender mejor los efectos de la IED en el contexto Bolivia.

La investigación busca proporcionar información relevante y actualizada que pueda orientar decisiones estratégicas y políticas para aprovechar de manera efectiva los beneficios de la IED en el desarrollo económico de Bolivia.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. Objetivo general:

Analizar la relación entre la Inversión Extranjera Directa y el Crecimiento Económico en Bolivia durante el periodo 2013-2023 para determinar el impacto de la IED en el desarrollo económico del país.

1.3.2. Objetivos específicos:

- ❖ Analizar y caracterizar Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico, considerando su aplicabilidad en el contexto de Bolivia.
- ❖ Describir la relación que existe entre el Producto Interno Bruto y la Inversión Extranjera Directa en Bolivia.
- ❖ Estudiar la evolución de la IED en Bolivia por sectores económicos en el periodo 2013-2023.
- ❖ Estimar un modelo de regresión que explique las variaciones de la tasa de Crecimiento Económico en función de la Inversión Extranjera Directa de Bolivia para el periodo 2013-2023.

1.4. HIPÓTESIS

La hipótesis planteada para este estudio es la siguiente:

La Inversión Extranjera Directa (IED) tiene una relación directa y positiva con el Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023.

1.5. VARIABLES DE ESTUDIO

Variable Dependiente

Producto Interno Bruto (PIB). Tasa de Crecimiento del PIB.

Variable Independiente

- Inversión Extranjera Directa (IED).
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de hidrocarburos.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de minería.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de construcción.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de industria manufacturera.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de Comercio, electricidad y otros servicios.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de Transporte, almacenamiento y comunicaciones.

1.6. ALCANCE DEL ESTUDIO

1.6.1. Ámbito espacial:

El estudio se desarrollará en el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia, considerando las nueve regiones del país.

1.6.2. Ámbito temporal:

El período de análisis abarcará desde el año 2013 hasta el año 2023, incluyendo diez años de datos. Sin embargo, por razones de disponibilidad se toma solamente el primer trimestre del año 2023. Habiendo tomado desde el año 2013 porque se presenta un incremento notorio de la IED en el país.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN EXTRANJERA

La economía global ha registrado un importante crecimiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en las últimas décadas. Usualmente los flujos de IED son vistos como un motor que tiene el potencial de impulsar el crecimiento de los países receptores. Se suele argumentar que la misma trae aparejada un conjunto de externalidades positivas asociadas a la transferencia de conocimiento y de knowhow entre las empresas nacionales y las empresas extranjeras que llevan adelante las inversiones. Estas externalidades, que se darían mediante transferencia directa de tecnología, difusión/imitación de mejores prácticas tecnológicas y organizacionales y movilidad del personal, entre otros canales, generarían ganancias de productividad para las economías receptoras. “Al mismo tiempo, la IED tiene el potencial de crear empleos y de contribuir a diversificar las exportaciones y a transformar la estructura productiva. Todo esto lleva a que la misma pueda generar impactos positivos en el crecimiento y desarrollo de los países receptores”. (Garcia & López, 2020, pág. 1)

Siguiendo esta línea de pensamiento, varios gobiernos han adoptado una variedad de políticas para fomentar la inversión extranjera directa, eliminando obstáculos, lanzando iniciativas de promoción de inversiones y proporcionando incentivos atractivos. No obstante, resulta complejo estudiar los efectos de la Inversión Extranjera Directa en las naciones que la reciben. En realidad, la evidencia empírica sobre tales impactos no es definitiva, ya sea a nivel micro o macroeconómico. En cualquier caso, a pesar de que la evidencia recopilada a lo largo de numerosos años de investigación presenta resultados variados, hay un acuerdo general en torno a que la influencia de la Inversión Extranjera Directa en el desarrollo de los países no es algo externo, sino que está estrechamente ligada a las condiciones económicas locales y a la capacidad de asimilar las nuevas tecnologías que la IED introduce.

Según, (Garcia & López, 2020, pág. 3) la IED podría contribuir al desarrollo, pero en forma condicionada a las características de la economía huésped, incluyendo niveles de calidad institucional, disponibilidad y calidad del capital humano, profundidad de los sistemas financieros locales, infraestructura, estructuras de mercado, patrones de especialización y capacidades tecnológicas. Al mismo tiempo, el impacto de la IED sobre la economía

receptora no es indiferente respecto del tipo de IED de la cual se trate. No es lo mismo, por ejemplo, atraer inversiones en sectores de alto valor agregado que demanden mano de obra de alta calificación, que atraer inversiones en sectores extractivos con bajos niveles de encadenamiento local.

Otra cuestión relevante, en particular al momento de diseñar políticas de atracción de inversiones, es entender cuáles son los determinantes de la IED, qué es lo que hace que una empresa decida extender parte de su estructura productiva hacia otros países y cuáles son las variables que tiene en cuenta al momento de tomar esa decisión de deslocalización. También aquí hay un campo prolífico de investigación con resultados heterogéneos según los países, sectores y modalidades de la IED.

Mejorar nuestra capacidad de análisis y comprensión de estos fenómenos resulta clave para el desarrollo de los países de América Latina y el Caribe. Si bien se han hecho diversos esfuerzos para abordar este tema, la evidencia empírica con la que contamos en la región no es suficiente. En buena medida esto se debe a que en muchos países aún no está disponible la información requerida con el suficiente nivel de desagregación y homogeneidad como para realizar estudios de impacto rigurosos.

2.2. DEFINICIÓN DE IED

La IED se define habitualmente como una operación que involucra una relación de largo plazo en la cual una persona física o jurídica residente de una economía (inversor directo) tiene el objetivo de obtener una participación duradera en una empresa o entidad residente de otra economía. Una operación de IED implica que el inversor pretende ejercer un grado significativo de influencia o control en el manejo de la empresa residente en la otra economía (Agosin & Mayer , 2000, pág. 5). En contraste, la inversión de cartera o portafolio no supone ninguna intención de control por parte del inversor, en tanto que generalmente se hace con horizontes de corto plazo.

Aunque la Inversión Extranjera Directa puede ser llevada a cabo por personas individuales, en su mayoría es realizada por empresas reconocidas comúnmente como empresas transnacionales (ET) o multinacionales (EMN). Estas empresas tienen su sede principal en su país de origen y cuentan con sucursales ubicadas en diversos países extranjeros. Generalmente, la empresa matriz posee una parte del capital accionario de las filiales; tener

más del 10% del capital votante se considera el punto de inflexión que distingue la Inversión Extranjera Directa de la inversión en cartera, dado que proporciona un nivel considerable de influencia en la dirección de la empresa. Si la posesión alcanza más del 50%, se considera como control.

La Inversión Extranjera Directa contabiliza tres modos de financiación de proyectos transfronterizos: i) aportes o ampliaciones de capital (a través de bienes tangibles o intangibles) del inversor directo; ii) deudas con la matriz del exterior y otras transacciones intracorporación (transferencias accionarias, etc.); iii) reinversión de utilidades. Como tal, la IED es una categoría del balance de pagos, que registra un movimiento de divisas y no alude necesariamente a la inversión física que realizan las empresas extranjeras en la economía receptora, ya que esta última puede financiarse con el uso de otras fuentes de ahorro externo (inversión de cartera y/o deuda) o localmente. A la vez, hay ingresos que se registran como IED en el balance de pagos que no aumentan el nivel de inversión física de la economía receptora, como cuando un inversor no residente compra una empresa ya existente (en el balance de pagos se registra el ingreso de financiamiento como IED mientras que el stock de capital en la economía receptora no se altera). En este último caso se habla de un proyecto de IED canalizado vía “fusiones y adquisiciones” (mergers and acquisitions), en contraste a los proyectos totalmente nuevos que usualmente se conocen como “greenfield”.

Finalmente, es importante tener en cuenta que gran parte de la expansión de la producción internacional está siendo impulsada en años recientes por los bienes intangibles y por operaciones en el extranjero basadas en modalidades como la venta de licencias, las franquicias y la fabricación por contrato (Cadestin, 2019, pág. 26). En paralelo, la tendencia hacia la digitalización de la economía facilita la expansión hacia terceros mercados sin necesidad de grandes inversiones, dando lugar a las llamadas “micro-multinacionales” y a las firmas “born-global”, que pueden internacionalizarse rápidamente con un mínimo despliegue de activos físicos en el exterior (Gestrin y Staudt, 2018). Todo ello sugiere la necesidad de considerar nuevos indicadores para analizar la evolución de los procesos de internacionalización, incluyendo el comercio de servicios y de bienes intangibles (e.g. derechos de propiedad intelectual) y digitales.

2.3. DIFERENCIACIÓN ENTRE IED Y CARTERA

La IED se define como la inversión realizada por una empresa o individuo de un país en una entidad ubicada en otro país, con el objetivo de adquirir un interés duradero y ejercer influencia en la gestión de la empresa extranjera. Esta inversión no solo implica la transferencia de capital, sino también de tecnología, conocimientos y habilidades de gestión. La IED puede impulsar el desarrollo económico de los países receptores, creando oportunidades tanto para los inversores como para las comunidades locales. (Campos, 2024, pág. 3)

2.3.1. Características de la IED:

- Participación activa y control: Los inversores de IED buscan controlar o influir en las decisiones de la empresa extranjera.
- Transferencia de recursos: La IED conlleva la transferencia de capital, tecnología, conocimientos técnicos y habilidades de gestión.
- Inversiones a largo plazo: La IED se enfoca en inversiones sostenibles que generan beneficios a largo plazo.
- Estabilidad: La naturaleza a largo plazo de la IED promueve la estabilidad en las relaciones económicas entre países.
- Impacto en el desarrollo económico local: La IED puede contribuir al Crecimiento Económico local, la creación de empleo y el desarrollo de infraestructura. (Campos, 2024, pág. 4)

2.3.2. La Inversión de Cartera (FPI)

Según (Campos, 2024, pág. 4), la FPI se refiere a la inversión en valores y otros activos financieros emitidos en otro país. Los inversores de FPI no buscan control sobre las empresas en las que invierten, sino que buscan obtener rendimientos a través de las fluctuaciones en el precio de los activos financieros.

2.3.2.1. Características de la FPI:

Inversión pasiva: Los inversores de FPI no participan activamente en la gestión de las empresas en las que invierten.

Inversiones a corto plazo: La FPI se caracteriza por inversiones de corto plazo, con un enfoque en la obtención de ganancias rápidas.

Alta liquidez: Los activos financieros de la FPI se pueden liquidar fácilmente en el mercado.

Mayor riesgo: La FPI es más volátil que la IED, ya que está sujeta a las fluctuaciones del mercado y a las condiciones económicas. (Campos, 2024, pág. 5)

Cuadro N°1 Diferencias clave entre IED y FPI

Característica	Inversión Extranjera Directa (IED)	Inversión de Cartera (FPI)
Control	Control o influencia significativa	Sin control o influencia
Duración	Largo plazo	Corto plazo
Liquidez	Baja	Alta
Riesgo	Bajo	Alto
Impacto económico	Mayor impacto, incluyendo desarrollo económico, creación de empleo y transferencia de tecnología	Menor impacto, principalmente en el mercado financiero

Fuente: Inversiones y Finanzas

2.4 TIPOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA:

- Inversión Greenfield: Creación de nuevas instalaciones o negocios desde cero en el país receptor.
- Fusión y Adquisición: Adquisición de una participación significativa o la totalidad de una empresa existente en el país receptor.
- Reinversión de Utilidades: Reinversión de ganancias obtenidas por una empresa extranjera en el país receptor.
- Inversión Horizontal: Expansión de una empresa a un país extranjero para llevar a cabo actividades similares a las del país de origen.
- Inversión Vertical: Inversión en un país extranjero para integrar la cadena de suministro (hacia atrás: proveedores; hacia delante: distribución o ventas).
- Inversión Conglomerada: Inversión en un país extranjero en un sector no relacionado con el negocio principal de la empresa en el país de origen.
- Brownfield: Adquisición o alquiler de instalaciones existentes en el país receptor para rehabilitarlas y mejorarlas. (Campos, 2024, pág. 6)

2.5. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA IED Y LA FPI:

2.5.1. Ventajas de la IED:

- Crecimiento económico: La IED aporta capital, crea empleos, introduce nuevas tecnologías y fomenta la competencia.
- Transferencia de conocimiento: La IED facilita la transferencia de conocimientos técnicos y habilidades de gestión.
- Desarrollo de infraestructura: La IED puede contribuir al desarrollo de infraestructura en los países receptores.
- Estabilidad económica: La IED representa un compromiso a largo plazo con la economía del país receptor, lo que fomenta la estabilidad.

2.5.2. Desventajas de la IED:

- Posibles conflictos: Puede haber conflictos entre los inversores extranjeros y las empresas locales.
- Dependencia económica: Los países receptores pueden volverse demasiado dependientes de los inversores extranjeros.
- Excesiva explotación de recursos: La IED puede llevar a la explotación de recursos naturales en los países receptores. (Campos, 2024, pág. 8)

2.5.3. Ventajas de la FPI:

- Diversificación de la cartera: La FPI permite a los inversores diversificar sus inversiones en diferentes países.
- Alta liquidez: Los inversores de FPI pueden liquidar sus inversiones fácilmente en el mercado.
- Acceso a mercados extranjeros: La FPI proporciona acceso a mercados extranjeros para los inversores.

2.5.4. Desventajas de la FPI:

- Volatilidad del mercado: La FPI está sujeta a las fluctuaciones del mercado, lo que puede generar pérdidas para los inversores.
- Riesgo político: La FPI es vulnerable a los riesgos políticos en los países receptores.

- Escaso impacto económico: La FPI tiene un impacto económico limitado en los países receptores, ya que no implica la creación de empresas o empleos. (Campos, 2024, pág. 10)

2.6. COMPONENTES DE LA IED

Los principales instrumentos financieros que componen la IED son las participaciones en el capital y la deuda entre empresas. Dentro de los instrumentos de capital se incluyen las acciones comunes y preferentes (excluyendo las acciones preferentes no participativas que deben incluirse en la deuda entre empresas), las reservas, las aportaciones de capital y la reinversión de beneficios. Todas las posiciones y transacciones transfronterizas materializadas en instrumentos de capital que tengan lugar entre empresas relacionadas de IED se incluyen en la IED. Los dividendos, los beneficios distribuidos de las sucursales, la reinversión de beneficios y las ganancias de sucursales no distribuidas son componentes de las rentas del capital de la IED. (OCDE, 2024, pág. 5)

Entre los instrumentos de deuda se incluyen valores negociables como los bonos, las obligaciones, el papel comercial, los pagarés, las acciones preferentes no participativas y otros valores negociables representativos de empréstitos, y también préstamos, depósitos, el crédito comercial y otras cuentas a pagar/a cobrar. Todas las posiciones y transacciones transfronterizas materializadas en estos instrumentos, que tengan lugar entre empresas entre las que existe una relación de IED, siempre que no se trate de una relación entre dos intermediarios financieros, se incluyen en la IED. Los intereses devengados por los instrumentos mencionados arriba se incluyen en las rentas de instrumentos de deuda de IED. (OCDE, 2024, pág. 6).

Las posiciones y transacciones de derivados financieros entre entidades que tienen una relación de inversión directa deberán excluirse de la inversión directa.

Los activos y pasivos de inversión directa, tanto en el caso de las participaciones en el capital como en el de la deuda entre empresas, pueden clasificarse adicionalmente en función de la naturaleza de la relación que exista entre la contrapartida residente y la no residente de la transacción o posición de IED. (OCDE, 2024, pág. 7)

- Los activos de inversión directa se pueden clasificar en una de las tres siguientes categorías: (i) inversión realizada por un inversor directo residente en sus empresas de inversión directa no residentes
 - (ii) inversión mutua o cruzada realizada por una empresa de inversión directa residente en su(s) inversor(es) directo(s) no residente(s)
 - (iii) inversión realizada por una empresa hermana residente en otras empresas hermanas no residentes.
- Los pasivos de inversión directa se pueden asignar en una de las tres siguientes categorías: (i) inversión realizada por un inversor directo no residente en sus empresas de inversión directa residentes
 - (ii) inversión mutua o cruzada realizada por una empresa de inversión directa no residentes en su(s) inversor(es) directo(s) residente(s)
 - (iii) inversión realizada por una empresa hermana no residente en otras empresas hermanas residentes

2.7. TEORÍAS ACERCA DE LA IED

Al remitirse a las primeras investigaciones sobre la Inversión Extranjera Directa, se observa que las investigaciones más bien se referían a las actividades de comercio internacional o a la descripción de los determinantes de localización que incentivaban a las empresas a operar más allá de sus fronteras en una perspectiva de toma de decisiones a nivel microeconómico.

Los esfuerzos más claros por dirigir el análisis hacia la caracterización e implicaciones de la IED se observan hasta mediados de la década de los setenta; antes de ello, los intentos por explicar la actividad económica internacional se limitaban a reflexionar sobre aspectos como la teorización del movimiento de capitales de portafolio, factores de localización de empresas multinacionales muy específicos para algunos países, el reconocimiento de la incapacidad de resolver asuntos de comercio internacional basados únicamente en la teoría neoclásica, entre otros (Dunning, 2008, págs. 82-83).

Algunas de las aproximaciones al tema se dieron por parte de las teorías del crecimiento, en (Blomström, 1989, pág. 19), es posible identificar el tratamiento del tema de la Inversión Extranjera Directa como una variable cada vez más importante en la explicación del Crecimiento Económico de los países, donde el cambio tecnológico juega un rol esencial;

haciendo referencia a Lall, el autor replica la idea de que la IED puede significar una importante inyección de tecnología para las economías menos desarrolladas.

De acuerdo con diferentes autores (Blomström, 1989, pág. 23), existe un consenso respecto de la identificación de dos planteamientos teóricos que se han desarrollado los efectos de la IED en las economías receptoras, refiriéndose por una parte a la visión del comercio internacional y por otra a los planteamientos de la teoría de la organización industrial; siendo ésta última la que finalmente sienta las bases para investigaciones especializadas y que se comenta brevemente a continuación:

2.7.1. La Inversión Extranjera Directa en el contexto de la Teoría de la Organización Industrial

Desde el planteamiento de la organización industrial, se considera que quien ha realizado las más importantes aportaciones ha sido John Dunning; sin embargo, aportaciones de economistas como Caves, Hymer, Kindleberger o Vernon han enriquecido este análisis. De acuerdo con (Blomström, 1989, pág. 25), la idea que todos ellos desarrollan tiene que ver con las causas de localización de las empresas, tratan de estructurar una serie de ventajas que en su conjunto llevan a las organizaciones a decidir localizarse en plazas alternas a su país de origen, dando paso a la figura de empresa multinacional. Tal como lo plantea Guerra-Borges, "para que una empresa decida invertir en el exterior debe tener una ventaja específica sobre sus contrapartes en el país receptor" (Guerra-Borges., 2001, págs. 825-832).

Los análisis sobre Inversión Extranjera Directa que se han tratado desde el marco de las teorías de organización industrial, se remiten invariablemente al planteamiento diseñado y propuesto por John Dunning, mismo que con los años se ha ido adaptando hasta llegar a un esquema que refleje las implicaciones de los factores de localización cuando ésta se refiere a las empresas multinacionales. El paradigma ecléctico de Dunning se direcciona más hacia explicar *él es* y no *él debe ser* de las actividades empresariales en el extranjero "variables tales como la estructura de los mercados, costos de transacción y estrategias de administración de las empresas, se traducen en determinantes importantes de la actividad económica internacional. La empresa no es más una caja negra (…)" (Dunning J. H., 2008, pág. 25).

La capacidad y disposición de las empresas por tener actividades económicas en su país de origen y en el extranjero, se encuentran en función de que éstas sean capaces de poseer o adquirir ciertos activos no disponibles (o no disponibles en los mismos términos ventajosos) en su país, como sí lo son en otros países. Esta situación particular es identificada por Dunning como ventajas de propiedad específicas denominadas "O". Por activos, el autor se refiere a aquellos recursos o habilidades capaces de generar flujos de ingreso en el futuro. El segundo elemento en el análisis de Dunning se refiere a las ventajas de localización específica denominadas "L", y es que la disposición de los activos señalados con anterioridad, puede estar supeditada a una localización geográfica en particular, ventajas de localización denominadas "L" donde elementos como la cultura, las condiciones legales, políticas y financieras; así como el ambiente institucional que caracteriza a las economías destino.

(Dunning J. H., 1980, págs. 9-31), señala que cuando las relaciones de comercio entre países se limitan a las exportaciones-importaciones, le será suficiente a una empresa exportadora contar con al menos una ventaja de localización respecto del país importador, con lo que el paradigma ecléctico OLI se aproxima más a la comprensión de actividades internacionales que implican el establecimiento físico de las firmas fuera de sus países, tal es el caso de la Inversión Extranjera Directa.

2.7.2. La teoría moderna de la Inversión Extranjera Directa

Durante las últimas décadas, los diferentes estudios realizados en el marco de la teoría neoclásica se han encaminado cada vez más a comprender la importancia de flujos de capital a nivel internacional. Hoy en día, en los trabajos de investigación más importantes, se encuentra que, mediante análisis estadísticos y econométricos, han buscado demostrar la existencia o no de los beneficios de flujos de capitales sin fronteras entre naciones.

Aunque a la fecha no existe una generalidad respecto a la aceptación de una teoría de la Inversión Extranjera Directa, organismos institucionales como la OCDE o la CEPAL, avalan la existencia de una teoría moderna de la Inversión Extranjera Directa, que encuentra sus principios en los trabajos de (Hymer, 1976, pág. 26), economista canadiense, quien de manera formal comienza a estudiar los efectos de las operaciones internacionales en el ingreso de los países.

En lo que respecta a la inversión extranjera, menciona que ésta es sensible a los ciclos económicos de las naciones y ello puede ser razón por la que las empresas prefieren ser una firma internacional a una doméstica (Hymer, 1976, pág. 221). En sus investigaciones, Hymer profundiza en las diferencias teóricas que existen entre la inversión de portafolio y la inversión directa, enfatizando que ésta última no puede explicarse únicamente desde un planteamiento teórico de variaciones en la tasa de interés, sino que se relaciona con muchas variables más que las empresas continuamente evalúan (Hymer, 1976, pág. 28).

Por otro lado, debido a los efectos de derrama que pueden ser de diferentes tipos, "las firmas extranjeras pueden influir en la productividad y crecimiento de las empresas de propiedad local (...) éstas probablemente afecten las finanzas, la mercadotecnia, y las prácticas administrativas y tecnológicas de las industrias en las que entren, etc." (Blomström, 1989, pág. 54). Más específicamente, el papel de la IED sería más relevante en términos de productividad laboral, relación capital-trabajo, nivel de salarios, participación de los salarios en el valor agregado, bienestar de las firmas domésticas, eficiencia estructural (Blomström, 1989, págs. 91-92).

Con el tiempo se ha dado mayor importancia al papel que juega el desarrollo tecnológico de la economía vía IED ya que un desarrollo tecnológico apropiado es el punto de partida para que se den los procesos de Spillover a los que otros autores se han referido (Kokko, 1994, págs. 279-293). Por su parte, los hallazgos empíricos de (De Mello, 1999., págs. 133-151), permitieron afirmar que los efectos que la IED tiene sobre el crecimiento económico, están inversamente relacionados con la brecha tecnológica existente entre las dos economías involucradas y depende de factores específicos de cada país que muchas veces son complicados o imposibles de incluir en el análisis econométrico teniendo como base la teoría neoclásica.

En el mismo orden, investigadores (Blomström M. , 1994, pág. 36), argumentan que entre los beneficios que las economías receptoras de flujos de IED pudieran observar, se encuentran de cierto modo condicionados a su nivel de desarrollo, especialmente de sus mercados financieros; en economías desarrolladas los impactos resultan mucho más visibles que cuando se trata de economías pobres, dicho nivel de desarrollo permite a los países receptores absorber las tecnologías en las que empresas extranjeras invierten (Blomström

M. , 1994, pág. 36), (Blomström M. , 1994, pág. 23). Con la sumatoria de aportes a nivel teórico y empírico que el estudio de la IED, sus determinantes y sus impactos cobran relevancia en sí mismos y conducen a la proliferación de una teoría moderna de la Inversión Extranjera Directa.

Aunado a lo anterior, hay análisis estadísticos para la industria en México que se enfocan en los efectos sobre productividad laboral; mientras que otros han argumentado que la IED puede inferir directamente en los procesos de crecimiento, inversión, empleo, productividad y desarrollo tecnológico (Ramírez, 2002, pág. 22). Conforme los avances teóricos aparecen se han incluido a la ecuación factores cada vez más diversos; en el caso de (Quiroz, 2003, págs. 251-256), se destaca el papel del gobierno y las consecuencias que éste tiene sobre la dirección de los efectos de los flujos de inversión extranjera. Además, la autora señala que, en países en desarrollo, la Inversión Extranjera Directa es útil para cubrir la escasez de capitales que propicia una insuficiente capacidad de ahorro.

Diferentes autores (Blomström, 1989; Blomström M. , 1994) (Loría, 2023, págs. 5-34), han destacado la importancia de la Inversión Extranjera Directa para los proceso de transferencia tecnológica; sin embargo, al respecto Blomström hace la siguiente especificación; "los efectos *spillover* pueden no materializarse si la brecha tecnológica entre extranjeros y locales es muy grande, porque entonces puede haber poco margen para el aprendizaje" (Blomström, 1989, pág. 916).

Adicionalmente, diferentes estudios han destacado que una estrategia intensiva en fomento a la IED, supone alzas en los niveles de empleo y productividad únicamente para las áreas geográficas que la capten (Simón y Vera, 2008), cabe destacar que los flujos de IED en México son captados básicamente por la industria manufacturera. Se ha dicho que la captación de IED puede coadyuvar al proceso de crecimiento de los sectores, pero algunos autores han desarrollado la idea respecto de que la IED también puede inferir en fenómenos como la desigualdad, el desplazamiento de empresas y el aumento de la brecha tecnológica.

Un estudio sobre los determinantes macroeconómicos de la IED en México es desarrollado por (Dussel, 2007, pág. 27), mismo en el que se puede plantear a la IED como una variable fundamental que estimula el crecimiento "(...)debido a que incorpora recursos frescos que permiten equilibrar la cuenta corriente de la balanza de pagos y propicia la transformación

industrial al generar efectos Spillover que se traducen en elevaciones de la productividad, del valor agregado y exportaciones" (Dussel, 2007, pág. 45).

Al respecto, (Morales, 2010, págs. 141-156), hace un exhaustivo y detallado análisis sobre cuál relación guarda y cuál relación podría guardar la IED con el desarrollo económico, la investigadora señala entre otras cosas que la internacionalización del capital ha permitido que empresas transnacionales lleven a cabo sus operaciones a los menores costos posibles, convirtiendo a países en desarrollo en países maquiladores; actividad en la que se basa su estrategia de exportación. Sin embargo, señala que sí es posible promover el desarrollo a partir de la IED, siempre y cuando ésta sea encausada a sectores con un fuerte enclave económico. (Wan, 2010, págs. 52-56), muestra que hay beneficios que se manifiestan a través de la estimulación del cambio tecnológico vía la adopción de tecnologías foráneas. El autor apunta que una de las formas más apropiadas para analizar los efectos de Spillovers que supone la atracción de IED para las economías receptoras, es mediante la identificación y diferenciación de Spillovers intraindustria (externalidades de tipo horizontal) y spillovers interindustria (externalidades a nivel vertical).

2.7.3. El discurso de la política neoliberal, Spillovers de la Inversión Extranjera Directa

Una serie de decisiones de política neoliberal han sido instrumentadas en México a partir de la década de los ochenta y en respuesta a las recomendaciones de carácter internacional, pero que se ven reforzadas hacia principios de los noventa como consecuencia del consenso de Washington donde se postuló que, entre otras reformas políticas, implementar una intensiva apertura comercial resultaba crucial para dirigir a los países hacia el crecimiento y desarrollo económicos. En este contexto, diferentes acciones por parte del aparato gubernamental tuvieron lugar, siempre con el firme objeto de coadyuvar al progreso.

Algunas de las aportaciones enfatizan que los referidos impactos positivos pueden no tener lugar o no ser de la magnitud supuesta. Como argumenta (Dussel, 2007, pág. 48), en seguimiento al economista Harry Johnson, los efectos sobre el bienestar derivados de la IED se han supuesto de manera poco crítica, aun cuando estudios demuestran que muchas veces estos beneficios no son generalizados ni son tan significativos. (Dussel, 2007, pág. 49). En este sentido, (Loría, 2023, pág. 22), con base en sus estimaciones, destaca que a pesar de que

sí se observa un efecto positivo entre IED y el nivel de salarios, existen otras pérdidas que muchos países receptores de IED han tenido que afrontar.

Tomando como principal referencia las aportaciones de (Mello, 1999, págs. 133-151), las implicaciones negativas que se han vinculado a la presencia de Inversión Extranjera Directa son:

Salida de empresas pequeñas o poco eficientes como consecuencia de las desventajas de productividad y de escala respecto de las firmas extranjeras; un efecto "crowding out" para las empresas locales.

Descenso del ahorro y la inversión internos, una consecuencia puede ser el desincentivo a la actividad económica interna vía la tasa de interés.

Desequilibrio del sector externo, dado que en el largo plazo la actividad extranjera también genera egresos de capital, que pueden no ser compensados por los ingresos.

Aumento de la tasa de desempleo que (Dussel, 2007, pág. 52), atribuye a la desaceleración del crecimiento del Producto Interno Bruto y a la inercia demográfica.

Vulnerabilidad y dependencia externa, dada la ausencia de fenómenos transferencia tecnológica, aprendizaje y transferencia de habilidades.

Competencia destructiva entre firmas extranjeras y nacionales que no promuevan la competitividad.

En el actual contexto de globalización, hacer una evaluación sobre los resultados que han tenido las políticas liberalizadoras, resulta un punto de partida para lograr aportaciones de mayor significancia. Autores como (Ocampo, 2006, págs. 7-25).han destacado que uno de los errores del consenso de Washington es que no logra entender el rol que pueden jugar las políticas en el sector productivo para inducir la inversión, pero los significativos incrementos en Inversión Extranjera Directa recibida no se trasladaron a crecimientos igualmente importantes en el Producto Interno Bruto. Lo anterior es muestra de efectos multiplicadores débiles de dicha variable y la necesidad de extender el análisis e incluir elementos de otros paradigmas del conocimiento que permitan dar mejor respuesta a la interrogante

predominante sobre si una mayor Inversión Extranjera Directa promueve el Crecimiento Económico de un país.

El estudio de los principales aportes teóricos revisados pone manifiesto que la base para comprender el fenómeno de la Inversión Extranjera Directa y algunas de sus características principales está en la imperfección de los mercados, misma que se identifica como la principal razón que da paso a la localización de Inversión Extranjera Directa. En general, los diferentes estudios en el tema han, en efecto, identificado una serie de impactos de la Inversión Extranjera Directa sobre la dinámica de crecimiento de las economías receptoras, principalmente en términos de productividad.

2.8. DETERMINANTES DE LA IED

Antes de proceder a exponer las relaciones entre la IED y sus potenciales variables explicativas, conviene detallar las especificaciones que se han realizado en diversos análisis sobre el tema:

Complementando el Cuadro N°2, muchos estudios han procurado trabajar con flujos de IED bilateral para grupos de países receptores, con el propósito de obtener mayor robustez explicativa. Estudios de estas características han sido elaborados por Morsink (1998), Martín y Velásquez (2000), Carstensen y Toubal (2003). Otras investigaciones, además de tomar en cuenta lo anterior, han discriminado los sectores y actividades empresariales a los cuales se enfocan los flujos de IED, como lo ejemplifican Carr, Markusen y Maskus (1998), Resmini (1999), Gao (2000) Altamonte y Gugliano (2001). Numerosos de estos trabajos se han centrado en los países centroeuropeos y del Sudeste asiático. En menor medida se han realizado en Latinoamérica, debido a la carencia de información normalizada bajo criterios homogéneos.

Los estudios latinoamericanos que se aproximan a las características mencionadas se basan en la información que otorga la OECD y sólo engloban a algunos países y regiones de Latinoamérica, como Artal, Fernández y Domingo (2001), para el MERCOSUR, Arcal (2003) y Bittencourt y Domingo (2002), para la Argentina, Costa (2003), para el Brasil, y Ramírez (2002), para México. Todos concluyen en que el principal determinante de los flujos de IED es el tamaño del mercado de los países receptores. Entretanto, el efecto del resto de las variables causales presenta distintas matizaciones que resultan concordantes con las

estructuras productivas y sectores que motivan la inversión extranjera en los países. (Mogrovejo, 2024, pág. 13)

Cuadro N°2

Principales variables utilizadas en estudios empíricos sobre los factores determinantes de la IED

Variables dependientes	Variables independientes
<ul style="list-style-type: none"> • IED enviada • IED recibida • Coeficiente IED/PIB • Coeficiente IED/IED+inversión interna • Coeficiente IED / inversión interna • Exportaciones(X)/X+producción extranjera • Coeficiente IED / FBKF • Producción extranjera / producción interna • Producción de las filiales 	Tamaño de mercado <ul style="list-style-type: none"> • Economías de escala • PIB • Población
	Riesgo <ul style="list-style-type: none"> • Riesgo político • Solvencia económica del país receptor
	Apertura comercial <ul style="list-style-type: none"> • Exportaciones • Importaciones • Grado de apertura comercial (X+M)/PIB
	Costes laborales <ul style="list-style-type: none"> • Coste promedio de los trabajadores • Proporción del trabajo calificado sobre el total
	Estabilidad macroeconómica <ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento del producto • Volatilidad del tipo de cambio • Inflación • Grado de ahorro interno • Tipo de cambio
	Políticas comerciales <ul style="list-style-type: none"> • Nivel de protección arancelaria • Tasa de los impuestos corporativos
	Otras ventajas comparativas <ul style="list-style-type: none"> • Intensidad de investigación y desarrollo • Intensidad de gastos de publicidad • Disponibilidad de recursos naturales • Presencia de mano de obra calificada • Proximidad con los países de origen de la inversión • Costos de transporte • Grado de concentración industrial • Existencia de costos sumergidos

Elaboración propia en función a la nota técnica del informe de la CEPAL sobre las inversiones extranjeras en Latinoamérica 1997.

2.9. CRECIMIENTO ECONÓMICO Y SUS DETERMINANTES

El Crecimiento Económico depende de varios factores entre los que destacan el ahorro y el cambio tecnológico.

Vivimos actualmente en una espiral de inflación generada por la crisis global de suministros, la intensa dependencia energética y la invasión que sufre Ucrania por parte de Rusia.

Además, tras cerca de dos años de confinamiento, el consumo se ha acelerado. Todos estos factores han sobrecalentado la economía y amenazan su crecimiento. (Shutterstock, 2023, pág. 1)

2.9.1. Definición de Crecimiento Económico

Según (Galán, 2024, pág. 1), el Crecimiento Económico es la mejora en los estándares de vida de un territorio, generalmente países, medida por la capacidad productiva de su economía y su renta en un periodo específico.

El Crecimiento Económico se define estrictamente como el aumento en términos de renta o bienes y servicios que una economía produce en un tiempo determinado, usualmente medido en años.

La renta incluye varios indicadores de bienestar económico de un país o región. Factores como el ahorro, la inversión y la balanza comercial son importantes al estudiar el crecimiento económico. El Producto Interior Bruto (PIB) es el medidor más común para evaluar esta evolución.

Aspectos como el nivel de ahorro e inversión de los ciudadanos, y la balanza comercial, son cruciales para entender el crecimiento económico. El PIB es el indicador más utilizado para medir esta evolución.

2.9.2. Definición de conceptos como el PIB, tasa de crecimiento económico, PIB per cápita, etc.

2.9.2.1. PIB

“Producto Bruto Interno: El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado”. (Paredes, 2024, pág. 1)

Producto se refiere a valor agregado; interno se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía; y bruto se refiere a que no se contabilizan la variación de inventarios ni las depreciaciones o apreciaciones de capital.

El Producto Interior Bruto (PIB) mide el valor de todos los bienes y servicios producidos en un período -normalmente un año- en una economía. El PIB es un indicador que se utiliza para conocer la riqueza que genera un país.

El PIB se calcula trimestralmente, aunque el dato que se utiliza para medir el tamaño de una economía -y realizar comparaciones entre países- es el PIB anual.

Un país está creciendo económicamente cuando la tasa de variación del PIB aumenta, es decir, cuando el PIB de un año es mayor que el del año anterior. Esto significa que se incrementan de forma general tanto el consumo como el gasto y la inversión. (Santander, 2024, pág. 2)

Por contra, cuando el PIB disminuye, cae el consumo y se reduce el empleo y la inversión. Se habla de recesión cuando se acumulan al menos dos trimestres con tasa de variación del PIB negativa.

2.9.2.2. Tasa de crecimiento

La tasa de crecimiento, también conocida como tasa de variación (positiva), es el cambio positivo en porcentaje de una variable entre dos momentos distintos del tiempo.

Las variables económicas están en continuo cambio y, por eso, se hace imprescindible tener herramientas que nos permitan cuantificar esas variaciones. Por ejemplo, si el producto interior bruto (PIB) hace 3 años era de 100 y ahora es de 120, ha variado un 20%. Ya que el aumento (20) es un 20% de 100.

Hablamos de tasa de crecimiento en términos positivos, porque si fuera en términos negativos, hablaríamos de tasa de decrecimiento. El término general es tasa de variación del periodo.

Existen muchas variantes de la tasa de crecimiento. Por ejemplo, la tasa de crecimiento mensual o la tasa anual acumulada. Ambas tasas explican la variación de una variable, pero de forma diferente y, por tanto, también tienen interpretaciones diferentes.

A) Tipos de tasas de crecimiento

A continuación, se muestran las principales tasas de variación:

- **Tasa de crecimiento del periodo:** Expresa en porcentaje el cambio total que ha tenido una variable entre dos fechas. La temporalidad de los periodos es indiferente. De modo que en lugar de ponerle la coletilla «del periodo» podemos añadir «del mes», «de los últimos 30 días» o «de los últimos dos años». La forma de calcularla es la siguiente:

$$TVP = \left(\frac{\textit{Periodo } n}{\textit{Periodo base}} - 1 \right) \times 100$$

- **Tasa de variación acumulada:** Expresa la variación media acumulada en porcentaje por cada subperiodo entre dos fechas. Sin embargo, a diferencia de la tasa de variación del periodo que expresa la variación total, la tasa de variación acumulada expresa cuánto ha variado por subperiodo durante dos fechas. Por ejemplo, nos explica cuánto ha crecido o decrecido cada mes de media una variable durante los últimos dos años.

$$TVA = \left(\left(\frac{\textit{Periodo } n}{\textit{Periodo base}} \right)^{1/n} - 1 \right) \times 100$$

2.9.2.3 PIB percapita, etc.

Se conoce como Producto Interno Bruto per cápita (PIB o PBI per cápita), o también como Renta per cápita o Ingreso per cápita, a un indicador macroeconómico de la productividad y desarrollo económico totales de un país o una región, medidos a lo largo de un período de tiempo determinado (anual o trimestral, generalmente) y luego puestos en relación con la cantidad de habitantes de dicho país o región. (Economía y finanzas, 2024, pág. 2)

Es decir, se trata de una relación entre el total de la actividad productiva, y el total de los individuos que se benefician de ella. La producción siempre se expresa en unidades monetarias.

El PIB per cápita es un medidor muy común en el debate económico, que a menudo es considerado como una información clave respecto del nivel de desarrollo de los países y, por consiguiente, del nivel de vida de sus habitantes. Esto se debe a que, en teoría, a mayor PBI per cápita, mayor ingreso tendrán las personas y, por lo tanto, mayores posibilidades económicas.

Sin embargo, la utilización de este indicador para el estudio de asuntos sociales y culturales a menudo se considera restrictivo o insuficiente, dado que no considera ninguna otra variable que no sea meramente económica. Hoy en día se sabe que un país puede generar mucha riqueza, pero repartirla muy desigualmente entre su población y arrastrar muy bajos índices de desarrollo humano (IDH). (Economía y finanzas, 2024, pág. 4)

Para calcular el PBI per cápita se divide el PIB del país o región estudiado entre su número total de habitantes, o sea:

$$\text{PBI per cap} = \text{PIB} / \text{Número total de habitantes}$$

Cabe acotar que para este cálculo se suele considerar el PBI expresado en términos nominales, es decir, considerando los precios vigentes de los bienes y servicios producidos durante el período en cuestión.

2.10. IMPORTANCIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

El tamaño de una economía se mide por el valor de su producción total de bienes y servicios, o sea, de su Producto Interno Bruto (PIB). Entonces, el Crecimiento Económico se mide con el crecimiento real del PIB. Si se dice que un país creció en tal año al 4%, es porque su producción creció en esa cifra. Si te dicen que un país tuvo un crecimiento de cero por ciento, significa que produjo lo mismo que el año anterior. Pero si tuvo un crecimiento de -3%, significa que su producción fue menor respecto al año anterior. (Santiago, 2024, pág. 2)

Finalmente, eso es lo que importa, esa es su razón de ser. Si la producción crece, significa que las empresas existentes en un país, de cualquier giro, están produciendo más. Pero también está reflejando que se están creando nuevas empresas.

(Santiago, 2024, pág. 4), ambas situaciones se dan cuando hay inversión, los inversionistas nacionales o extranjeros, tienen expectativas positivas sobre el futuro de sus negocios. Tienen confianza en el lugar donde van a invertir y confían en el estado de derecho, marco regulatorio y en la conducción responsable y acertada de la política económica, la cual está a cargo del presidente de la República y su gabinete económico.

Cuando hay inversión y creación de nuevos negocios, se genera empleo. Las empresas no “se manejan solas” ni la producción “se hace por sí misma”, aún en el caso de las industrias altamente tecnificadas y robotizadas. La gente con empleo tiene un ingreso para satisfacer sus necesidades de todo tipo. Aquí es donde aparece el bienestar de la población y mejora en su calidad de vida.

Desde luego intervienen muchos más factores para hablar de bienestar, como trabajos bien remunerados, seguridad, acceso a la educación y a la salud, por mencionar solo algunos. Pero, sin duda, contar con un trabajo y un ingreso seguro son elementos imprescindibles para la tranquilidad y bienestar de las familias. Así que, si no hay inversión, no hay Crecimiento Económico y no hay empleos, eso provoca un decremento en la calidad de vida.

El economista norteamericano Arthur Okun estableció en los años 60 esta relación inversa entre producción y desempleo. En los años en que el PIB está en expansión, la tasa de desempleo disminuye y viceversa. Esto se conoce como la “Ley de Okun”. La siguiente gráfica muestra esta relación entre crecimiento del PIB y tasa de desempleo en 2021 para 107 países con información disponible en el Economic Outlook database del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicado el pasado 19 de abril. (Santiago, 2024, pág. 7)

2.11. TEORÍAS DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

Estas teorías estudian cuáles son los cambios económicos y sociales, que determinan el Crecimiento Económico a mediano y largo plazo y cuáles son las políticas que deben impulsarse para estimular dicho crecimiento. Existen diferentes teorías para analizar el Crecimiento Económico de una nación, los economistas reconocen diversas teorías, de las cuales las principales son: el modelo clásico, el capitalismo periférico, el crecimiento continuado y los ciclos económicos. (Cáceres, 2024, pág. 1)

2.11.1. Modelo clásico

Según (Cáceres, 2024, pág. 2), esta teoría económica fue propuesta por Adam Smith en su obra "La riqueza de las naciones" (1776), donde refiere que la riqueza de las naciones estaba en el trabajo productivo de la población, y no en su riqueza natural o de metales preciosos, además, criticaba las tres "R" del mercantilismo: Restricción, Regulación y Represión, a lo cual proponía el libre tráfico basado en los siguientes razonamientos:

- 1) El aumento de la productividad viene a través de la división del trabajo.
- 2) El aumento del rendimiento viene con la especialización de los trabajadores.
- 3) La división del trabajo aumenta o disminuye de acuerdo con la extensión del mercado.
- 4) El mercado se extiende hasta sus máximos límites mediante el comercio libre.
- 5) El comercio libre se da con la no intervención del Estado en la Economía.

La crisis del paradigma clásico tuvo lugar al estallar la Gran Depresión (1929), la oferta no generaba su propia demanda, el ahorro no se convertía en inversión, el mecanismo autocorrector de los precios no restablecía de manera automática el equilibrio general. Surge un nuevo paradigma económico propuesto por John Maynard Keynes, el cual planteaba el papel central del Estado en la regulación de la economía.

2.11.2. Capitalismo periférico

Hablar de capitalismo periférico, es hacer referencia a los términos de centro-periferia, lo cual implica un desarrollo económico desigual, donde los centros se consideran las economías donde primero penetran las técnicas capitalistas de producción; en cambio, la periferia, la conforma las economías cuya producción permanece inicialmente rezagada desde el punto de vista tecnológico y organizativo. La historia reciente muestra que los países periféricos mantienen vínculos cercanos, políticos, económicos y culturales, con los principales países industrializados (centro), los cuales exportan productos primarios y excedentes financieros y de los cuales importaban manufacturas, recursos humanos, tecnología, ideas, valores y, en general, cultura. (Cáceres, 2024, pág. 5)

De acuerdo a lo anterior, esta teoría económica viene a oponerse a la idea clásica de que el comercio internacional beneficia a todos los participantes, ya que el capitalismo periférico describe la relación, por un lado, de las economías centrales, autosuficientes y prósperas y que proveen bienes de alta tecnología; y por otro, a las economías periféricas, aisladas entre

sí, débiles y poco competitivas que suministran al centro productos primarios y manufacturas bajas en tecnología. Esa condición de desigualdad permea el planeta y vuelve muy complejo el problema del desarrollo en las economías periféricas. (Cáceres, 2024, pág. 6)

La inserción de las economías periféricas al comercio internacional agrava la situación de estos países, ya que la especialización internacional asigna a las economías periféricas el papel de productores-exportadores de materias primas y productos agrícolas, y consumidores-importadores de productos industriales y tecnológicamente avanzados; como consecuencia las economías periféricas (subdesarrolladas) tuvieron que intentar el camino de la diversificación de sus estructuras económicas para evitar un retroceso que se presentó con la aceleración del crecimiento demográfico. Como consecuencia de esto, algunos países latinoamericanos aplicaron una estrategia de desarrollo basada en el proteccionismo comercial y la sustitución de las importaciones. (Cáceres, 2024, pág. 7)

2.11.3. Crecimiento continuo

Se habla de crecimiento continuo cuando hay un aumento constante en la producción de bienes y servicios de un país, así como, de bienes humanos (educación y artes humanas), y la capacidad de minimizar las variables del mercado nacional e internacional (oligopolios, ciclos económicos y capitales externos). Para generar crecimiento continuo es necesario administrar de forma más eficiente los recursos con los que cuenta una nación y no tanto que se amplíen estos recursos, es decir, invertir en la población en el ramo de la educación y la capacitación, para mejorar la calidad de los recursos laborales existentes, mejorando la productividad, logrando la eficiencia económica y fomentando el crecimiento. Otros factores que mejoran el Crecimiento Económico son:

- Desarrollo del capital humano canalizando el gasto público a fomentar la inversión en él, mayor escolaridad, capacitación y salud.
- Mayor ahorro, poner en práctica un sistema fiscal que estimule el ahorro y la inversión.
- Inversiones en equipos y gastos privados para investigación y desarrollo.
- Aminorar los costos de la dependencia de capitales externos para generar mercados propios sin un sesgo empresarial determinante.

Por otro lado, algunas causas que reducen el Crecimiento Económico son:

-Barreras comerciales

-Inestabilidad política- Altas tasas de gasto gubernamental para la burocracia.

-Poca inversión en la investigación.

2.11.4. Ciclos económicos

A mediados del Siglo XIX Karl Marx definía a los ciclos económicos como “cambios recurrentes y no estrictamente periódicos, en una rama de actividad, un país, un conjunto de países, o incluso, la economía mundial”. La teoría se basa en el comportamiento de una economía que registra un patrón recurrente o ciclo, cuya duración varía, pero que generalmente presenta una fase de expansión (prosperidad o auge), seguida de otra de contracción (recesión, depresión o crisis). (Cáceres, 2024, pág. 11)

Las fases del ciclo económico son principalmente cuatro: crisis, depresión, recuperación o reanimación y auge.

Analiza la siguiente presentación para conocer cada elemento de los ciclos:

Habiendo revisado a lo largo de la semana los conceptos teóricos básicos para el estudio socioeconómico, las distintas categorías para su estudio y finalmente las principales teorías del crecimiento económico, es posible hacer un análisis del contexto y la localidad en la que se está inmerso, de conocer los procesos económicos que intervienen en el ámbito regional, nacional y mundial, impactando a todos los miembros de una sociedad de distintas formas, pero principalmente saber cuál es el papel de cada uno y contribuir con nuestro esfuerzo al progreso económico.

Con este tema concluimos la Semana 1, a continuación, te invito de desarrollar la actividad correspondiente, con la cual, se podrá evaluar tu conocimiento adquirido. (Cáceres, 2024, pág. 14)

2.12. DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

La literatura sobre determinantes del crecimiento ha estado guiada por una interrogante fundamental ¿por qué algunos países han crecido tanto y hoy son ricos en tanto otros se mantienen pobres incluso en niveles cercanos a los de subsistencia? Precisamente si partimos de la premisa de que los hoy países ricos tenían una situación similar a la del tercer mundo antes de experimentar su proceso de desarrollo, el interés es justamente establecer qué

factores posibilitaron dicha divergencia a fin que los gobiernos de los países ahora pobres puedan reorientar sus economías hacia la senda del progreso.

Del trabajo empírico de Solow (1957) se estableció que la mera acumulación de factores no podía explicar el crecimiento a largo plazo; pues el “residuo” representaba el 87,5 por ciento del crecimiento no explicado. Abramovitz (1956) denominó acertadamente a este residuo como “una medida de nuestra ignorancia” puesto que señalaba hacia donde los investigadores deberían orientar su atención (ver Griliches, 1996). Como se indicó anteriormente, la falta de datos comparables entre países hizo que hubiera que esperar varias décadas hasta que tal tarea pudiera ser emprendida, siendo el trabajo de Barro (1991)³ el punto de partida de dicha tarea⁴. Posteriormente, otros autores se sumaron a dicho esfuerzo proponiendo en cada caso un nuevo determinante, así como nuevas técnicas para establecer su relación con el crecimiento. La presente sección busca pasar revista a los principales factores propuestos como determinantes del crecimiento, ofreciendo una revisión de los canales de transmisión y los métodos de medición empleados⁵. De manera similar a Loayza & Soto (2002) se propone un agrupamiento de dichos determinantes con base a las siguientes categorías⁶: capital físico e infraestructura, capital humano y educación, políticas estructurales, políticas de estabilización, condiciones financieras, condiciones externas, factores culturales e institucionales, y características demográficas. El cuadro 3 muestra los determinantes agrupados según las categorías arriba señaladas.

Cuadro N°3 Determinantes del crecimiento

Capital físicos e infraestructura	Ratio de inversión; mediciones de infraestructura
Capital humano y educación	Tasa de matrícula por niveles de escolaridad: primaria, secundaria y superior
Políticas estructurales	Grado de desigualdad: coeficiente de Gini; consumo público y grado de apertura comercial
Políticas de estabilización	Inflación; ciclos; volatilidad macroeconómica
Condiciones financieras	Ratios de profundización financiera; mercado de seguros
Condiciones externas	Términos de intercambio; ayuda externa; prima de riesgo y cambios de período específicos
Instituciones	Capital social; religión; nivel de corrupción; calidad de las instituciones; diversidad étnica y lingüística
Geografía y población	Latitud; distancia al Ecuador; tamaño de la fuerza laboral; efecto escala; dummies regionales; mediterraneidad

Un elemento esencial a tener en cuenta es si estas variables realmente son las determinantes del crecimiento o es el crecimiento u otra variable el que los determina. A este problema la literatura sobre crecimiento lo denomina el problema de la simultaneidad, esto es que las variables explicativas no sean exógenas, sino que estén determinadas conjuntamente con la tasa de crecimiento, sea porque éstas a su vez dependen de la tasa de crecimiento o son causadas por una tercera variable no considerada en el análisis. (Chirinos, 2024, pág. 16)

2.13. RELACIÓN ENTRE IED Y CRECIMIENTO ECONÓMICO

Una política económica de corte neoliberal, como la implementada en México a partir de la década, contempla sin duda la apertura comercial y por tanto el fomento a la Inversión Extranjera como parte fundamental de la estrategia de integración comercial y económica con el mundo. Entre otros fines, dicha política busca aumentar el crecimiento, la productividad laboral y la competitividad de los países y las diferentes acciones implementadas debieran, hoy, dar cuenta de ello. México es también un país cuya estrategia de desarrollo hoy en día se encuentra orientada al fortalecimiento de las exportaciones, por lo que se esperaría que los flujos de Inversión Extranjera Directa generen beneficios notables en el desempeño económico de la Nación (Mendoza, 2024, págs. 45-70).

En concordancia con los más recientes aportes, se puede afirmar que para economías en desarrollo e integradas a la dinámica comercial internacional, los flujos de IED no son un tema menor, por lo que su análisis cobra relevancia, en el tenor de coadyuvar a la formulación de estrategias que la fomenten y la diversifiquen en miras de fortalecer los efectos de Spillover que la IED presenta.

2.14. CANALES DE TRANSMISIÓN

Los canales de transmisión más relevantes que impulsan estos derrames positivos son el efecto competencia y las externalidades de información. La mayor presión competitiva y la información que pueden obtener las empresas locales de las multinacionales favorecen el aprendizaje de éstas y la mejora del desempeño en los mercados extranjeros (Agosin & Mayer , 2000, pág. 7)

2.14.1. El efecto competencia

(Garcia & López, 2020, pág. 14) nos dice que observando que la competencia entre empresas nacionales y multinacionales en ambos mercados -domésticos y extranjeros- podía influir en la mejora del desempeño exportador por parte de las empresas locales. Las empresas extranjeras aumentan la competencia local mediante la introducción de nuevas tecnologías en el mercado doméstico. Ello genera en las firmas locales la necesidad de aumentar la velocidad de adopción de dichas nuevas tecnologías e incrementar sus esfuerzos de gestión para conseguir una mayor eficiencia ante este escenario negativo del mercado interno (Chirinos, 2024, pág. 19).

Esta mayor productividad a escala local es necesaria para sobrevivir en los mercados de exportación y puede utilizarse para ampliar el horizonte geográfico de las actividades de exportación de las empresas nacionales. Al respecto, (Shutterstock, 2023, pág. 23), señalan cómo el aumento de la competencia en el mercado interno puede reforzar el efecto imitación al influir en la percepción de los directivos locales sobre la necesidad de buscar soluciones en el exterior para escapar de la presión interna.

No obstante, a pesar de estos efectos positivos, existe cierta evidencia que valida un efecto contrario, es decir, confirma un impacto negativo del efecto competencia, especialmente donde las pequeñas empresas exportadoras locales no aprenden a competir con las empresas extranjeras (Kokko, 1994, pág. 13).

2.14.2. Externalidades de información

(Agosin & Mayer , 2000, pág. 27), muestran la importancia de las externalidades de información. Las multinacionales poseen conocimientos específicos sobre redes de distribución, infraestructuras especiales para la internacionalización, publicidad, inteligencia de mercado, etc., que pueden ser diseminados, en parte, hacia las empresas locales. Otros canales de difusión de la información sobre las condiciones de los mercados extranjeros pueden darse mediante asociaciones de empresarios, cámaras de comercio e instituciones en las cuales las multinacionales pueden ser miembros activos.

Sobre esta base, (Chirinos, 2024, pág. 15), señalan específicamente tres posibles canales que fomentan los derrames de exportación por esta vía: a) la movilidad laboral entre empresas, cuando un empleado de una multinacional con conocimientos en exportaciones es contratado por una empresa local; b) la señalización de oportunidades de mercado que se da entre empresas de una misma industria o en aquellas que venden productos similares cuando las empresas multinacionales exitosas se convierten en el modelo a seguir por parte de las empresas locales mediante la imitación de algunos de sus procesos o estrategias de éxito, y c) el canal asociado con los vínculos industriales y redes informales que se establecen a partir de las relaciones entre compradores y proveedores, las cuales permiten abrir la puerta para el intercambio de conocimientos sobre los mercados internacionales, los denominados derrames interindustriales mediante las relaciones entre empresas de diferentes sectores que no compiten por los mismos clientes.

2.14.3. Efectos indirectos, directos

A lo largo de este siglo, a pesar de las grandes crisis que sacudieron a la economía mundial y de la recesión prolongada que se observa en las economías avanzadas, los flujos de entradas de Inversión Extranjera Directa (IED) han mantenido un ritmo creciente en el mundo; han pasado de un promedio de 14.5 billones de dólares estadounidenses en 2005-2007 a 26.7 billones de dólares en 2016 (Cáceres, 2024, pág. 39). Estos flujos de capital productivo han facilitado la integración de las economías y generado un importante dinamismo en los mercados globales de bienes, servicios y capitales.

En este sentido, la evidencia internacional es diversa y favorable cuando se trata de medir los impactos directos de la IED en el Crecimiento Económico de muchas de las economías

receptoras (Economía y finanzas, 2024, pág. 26). Sin embargo, sigue siendo materia de evaluación su influencia, mediante los efectos indirectos que se puedan generar en la productividad de estas empresas locales, en la absorción de nuevo conocimiento y en el fomento de la innovación y sus capacidades exportadoras.

2.15. POLÍTICA ECONÓMICA

La política económica puede definirse como el conjunto de directrices y lineamientos mediante los cuales el Estado regula y orienta el proceso económico del país, define los criterios generales que sustentan, de acuerdo a la estrategia general de desarrollo, los ámbitos fundamentales e instrumentos correspondientes al sistema financiero nacional, al gasto público, a las empresas públicas, a la vinculación con la economía mundial y a la capacitación y la productividad. Todo ello pretende crear las condiciones adecuadas y el marco global para el desenvolvimiento de la política social, la política sectorial y la política regional. (Economía y finanzas, 2024, pág. 2)

2.15.1. Objetivos de la política económica

Entre los objetivos de la política económica podemos distinguir objetivos a corto plazo (coyunturales) y objetivos a más largo plazo (estructurales).

En cuanto a los objetivos a corto plazo podemos distinguir tres:

- Pleno empleo.
- Estabilidad de precios.
- Mejora de la balanza de pagos.

2.15.1.1. En cuanto a los objetivos a largo plazo podemos distinguir ocho:

- Expansión de la producción.
- Satisfacción de las necesidades colectivas.
- Mejora de la distribución de la renta y la riqueza.
- Protección y prioridades a determinadas regiones o industrias.
- Mejora en las normas de consumo privado.
- Seguridad de abastecimiento.
- Mejora en el tamaño o en la estructura de la población.
- Reducción de la jornada laboral.

2.15.2. Disciplinas de la política económica

Mediante el control de las variables económicas un gobierno puede estimular la economía. Según las herramientas que utilizan las autoridades podemos distinguir dos disciplinas de política económica:

Política fiscal: Centrada en la gestión de los recursos de un Estado y su Administración. Está en manos del Gobierno del país, quién controla los niveles de gasto e ingresos mediante variables como la recaudación impositiva y el gasto público para mantener un nivel de estabilidad en los países. Puede ser expansiva o restrictiva.

Política monetaria: Controla los factores monetarios (masa monetaria y tipos de interés principalmente) para garantizar la estabilidad de precios y el crecimiento económico. Puede ser expansiva o restrictiva.

2.15.3. Características de la política económica

Las políticas económicas deben contar con un alto nivel de coherencia, coordinación e integración de las medidas fiscales y monetarias con las que se conforma, de cara a la consecución de los objetivos marcados y la búsqueda del bienestar. Gracias a un buen empleo de la política económica un país puede lidiar con importantes problemas sociales y coyunturales como la inflación, la pobreza, además de intentar contribuir al crecimiento económico del país.

La política económica es específica de cada país o región, ya que ésta se elabora atendiendo a las características de cada territorio en el que se aplica y generalmente no es posible obtener idénticos resultados probándola por igual en dos países distintos. Esto sucede porque existen factores sociales, geográficos o ideológicos que convierten a cada país en único.

No obstante, dependiendo de las ideologías y de los planteamientos económicos que existen en el mundo, pueden encontrarse distintas posiciones respecto al nivel de intervención que tiene que adoptar un gobierno en la vida económica de su país.

Existen organismos internacionales que influyen en la toma de decisiones a la hora de plantear una política económica en específico, como el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Reserva Federal o el Banco Mundial. De igual modo, la política económica está estrechamente relacionada con las tendencias ideológicas y políticas existentes en el mundo y representadas por los poderes políticos de cada país.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA

INVESTIGACIÓN

MARCO METODOLÓGICO

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Para el presente trabajo el método que utilizaremos es el método científico ya que este proporciona un enfoque sistemático y riguroso para investigar fenómenos y establecer relaciones causales. Esto a través de la observación, la formulación de hipótesis y la experimentación. Este método integra el razonamiento inductivo como el deductivo.

Utilizaremos datos sobre la IED y el Crecimiento Económico en Bolivia para verificar si la teoría se aplica en este caso específico para ello se recopilarán datos de fuentes como el Banco Central de Bolivia, el Instituto Nacional de Estadística y el Ministerio de Economía y Planificación.

En este estudio también se utilizará el método estadístico y el método analítico.

A continuación, se presentan algunos conceptos sobre dichos métodos:

Método científico

Según **Tamayo y Tamayo (2012)**, "el método científico es un conjunto de procedimientos por los cuales se plantean los problemas científicos y se ponen a prueba las hipótesis y los instrumentos de trabajo investigativo"

Método Analítico

Lopera et al. (2016), nos dice que el método analítico "se define como la aplicación del método científico en un discurso, entendiendo que el discurso es toda expresión de una estructura subjetiva". Este método implica descomponer un fenómeno en sus partes consecutivas y consta de cuatro procesos básicos no lineales: entender, criticar, contrastar e incorporar.

Método estadístico

Según **Jiménez** "la estadística puede definirse como un método de razonamiento que permite interpretar datos cuyo carácter esencial es la variabilidad". Este método es fundamental en la investigación para realizar inferencias válidas sobre una población a partir de una muestra

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación que utilizaremos es la investigación descriptiva-correlacional ya que buscamos conocer la relación y asociación entre dos o más variables, en este caso dichas variables serán la Inversión Extranjera Directa y el Crecimiento Económico, y también se detallarán las particularidades de la IED en Bolivia.

Para ello se estimará un modelo de regresión lineal.

Hernández et al (2003) nos dice que “La investigación correlacional es un tipo de estudio que tiene como propósito evaluar la relación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto en particular). Los estudios cuantitativos correlacionales miden el grado de relación entre esas dos o más variables (cuantifican relaciones). Es decir, miden cada variable presuntamente relacionada y después también miden y analizan la correlación”

3.3. ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN

En el desarrollo del tema de investigación llegaremos a utilizar un enfoque mixto debido a que se complementan tanto el enfoque cuantitativo como el cualitativo, este enfoque proporcionara una visión más completa sobre el tema estudiado.

El enfoque cuantitativo se centra en la recolección y análisis de datos numéricos para establecer patrones y relaciones entre variables en este caso se basa en el análisis de datos numéricos para examinar la relación entre la Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico en Bolivia, y el enfoque cualitativo complementará el análisis cuantitativo al explorar las percepciones, experiencias y contextos que rodean la IED y su impacto en el crecimiento económico.

3.4. RECOPIACIÓN DE DATOS

3.4.1. Datos

La información recopilada es de informes oficiales, bases de datos económicas y publicaciones relacionadas con la IED y el Crecimiento Económico de Bolivia. Los datos se analizarán utilizando métodos econométricos y estadísticos para cumplir con los objetivos propuestos en la investigación.

3.4.2. Datos obtenidos de fuentes secundarias

El estudio utilizará datos secundarios de fuentes, informes y bases de datos oficiales para recopilar información sobre la IED, el PIB y el Crecimiento Económico en Bolivia.

Las fuentes oficiales que se utilizaran son el Banco Central de Bolivia, el Instituto Nacional de Estadística, el Ministerio de Economía y Planificación y la CEPAL

3.5. PROCESAMIENTO DE DATOS

Para el procesamiento de los datos se utilizará:

Software estadístico: Se utilizarán herramientas como SPSS y Excel para analizar los datos y también el software de EViews para hacer la regresión del modelo.

3.6. ESTIMACIÓN DEL MODELO ECONOMÉTRICO

Al estudiar la relación entre la Inversión Extranjera Directa y el Crecimiento Económico vamos a tomar en cuenta algunas de las teorías o modelos que más se ajustan a este estudio. A continuación, se presenta un análisis de los modelos más adecuados:

Teoría del Crecimiento Endógeno

Esta teoría sugiere que la Inversión Extranjera Directa puede tener un impacto positivo en el Crecimiento Económico ya que puede mejorar el capital humano y físico en un país. Esta teoría enfatiza que el Crecimiento Económico no solo depende de factores externos, sino también de decisiones internas sobre inversión y desarrollo (Barrios, 2019). Los modelos basados en esta teoría suelen incluir variables como educación e innovación, que son cruciales para explicar el impacto de la IED.

Autores como Romer (1986) y Lucas (1988), sostiene que la IED no solo representa una transacción financiera, sino que también actúa como un canal para la transferencia de tecnología, conocimientos y capital humano, lo que puede impulsar el Crecimiento Económico de manera sostenida. Esta teoría sugiere que:

La IED tiene un efecto positivo sobre el Crecimiento Económico a través de la acumulación de capital físico y humano.

Las externalidades o efectos de difusión (spillover) generados por la IED pueden contribuir a un crecimiento a largo plazo en los países receptores (Álvarez et al., 2009; Mottaleb, 2007).

Los modelos que vamos a considerar en esta investigación de acuerdo a la teoría son los siguientes.

Modelo Lineal

Este modelo puede ser un punto de partida para evaluar la relación básica entre IED y crecimiento económico. Se puede expresar como:

$$\text{Crecimiento} = \beta_0 + \beta_1 \text{IED} + o$$

También vamos a tomar en cuenta los modelos regresión lineal múltiple.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE RESULTADOS

CAPÍTULO VI

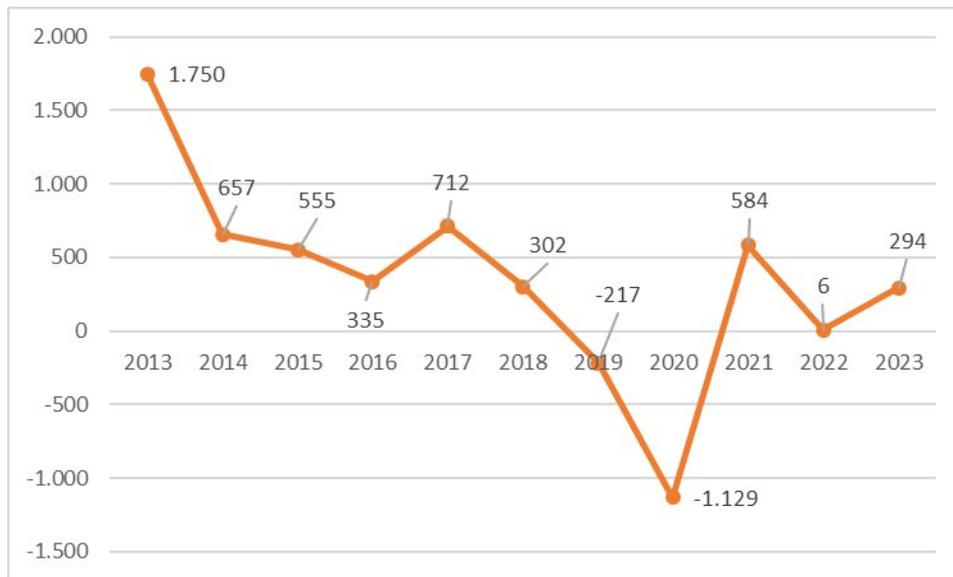
ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 EVOLUCIÓN DE LA IED Y EL PIB

4.1.1 Inversión Extranjera Directa (IED)

En el siguiente gráfico se muestra esta variable y su comportamiento durante el período de investigación:

GRÁFICO 1: BOLIVIA: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (EN MILLONES DE USD) 2013-2023



Fuente: Elaboración propia en base al BCB.

El comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) neta durante el período 2013-2023 evidencia una notable fluctuación, caracterizada por etapas de crecimiento y contracción muy importantes. En 2013, la IED neta alcanzó un pico de 1.750 millones, marcando un periodo de alta atracción de inversión, sin embargo, a partir de 2014, se observa una tendencia decreciente sostenida, con una caída drástica en 2016, cuando la IED neta disminuyó a 335 millones.

A pesar de un leve repunte en 2017 (712 millones), la tendencia volvió a ser negativa, alcanzando cifras de inversión negativa en 2019 (-217 millones) y agravándose en 2020, con

una desinversión neta de -1.129 millones, situación que se atribuyó principalmente a la falta de incentivos adecuados, seguridad jurídica y estabilidad política, siendo casos particulares de mencionar la crisis de gobierno por la renuncia de Evo Morales, y la pandemia del COVID-2019 (El Diario, 2021).

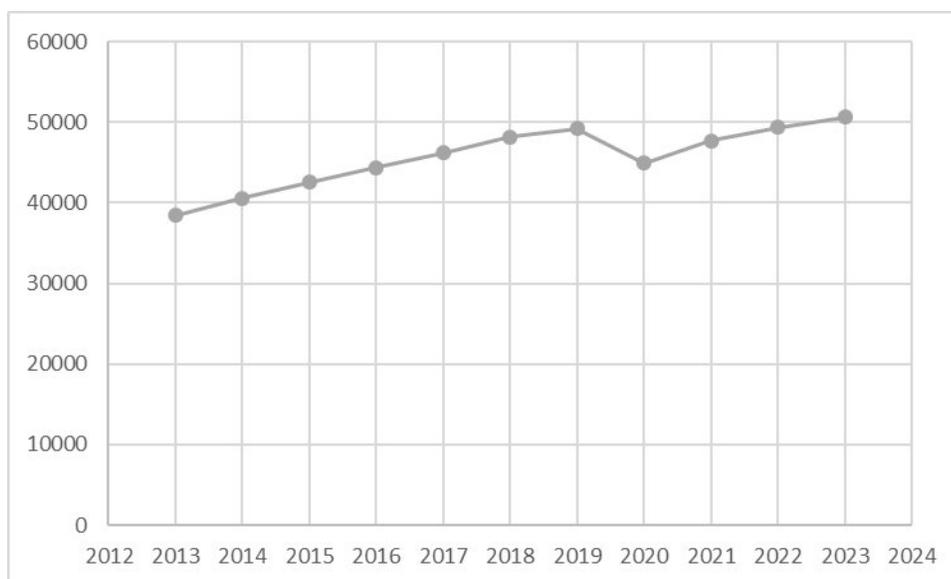
En 2021, la Inversión Extranjera Directa en Bolivia experimentó una recuperación parcial alcanzando los 584 millones de dólares, pero en 2022 volvió a sufrir una caída drástica hasta solo 6 millones; según el especialista Henry Oporto de la Fundación Milenio, este descenso fue contrario a la tendencia regional en América Latina donde se registró un aumento de inversiones y se debió principalmente a la falta de estrategias gubernamentales para atraer capital extranjero en combinación con factores como la inseguridad jurídica y política (Redacción Central, 2023).

En 2023, se registró una leve mejora con 294 millones, aunque muy por debajo de los niveles alcanzados en los primeros años del período analizado.

4.1.2 Producto Interno Bruto (2013-2023)

Como siguiente análisis, se caracterizará la evolución histórica del Producto Interno Bruto de Bolivia a precios reales durante el período de investigación:

GRÁFICO 2: EVOLUCIÓN DEL PIB 2013 – 2023 A PRECIOS CONSTANTES (EN MILLONES DE BS)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

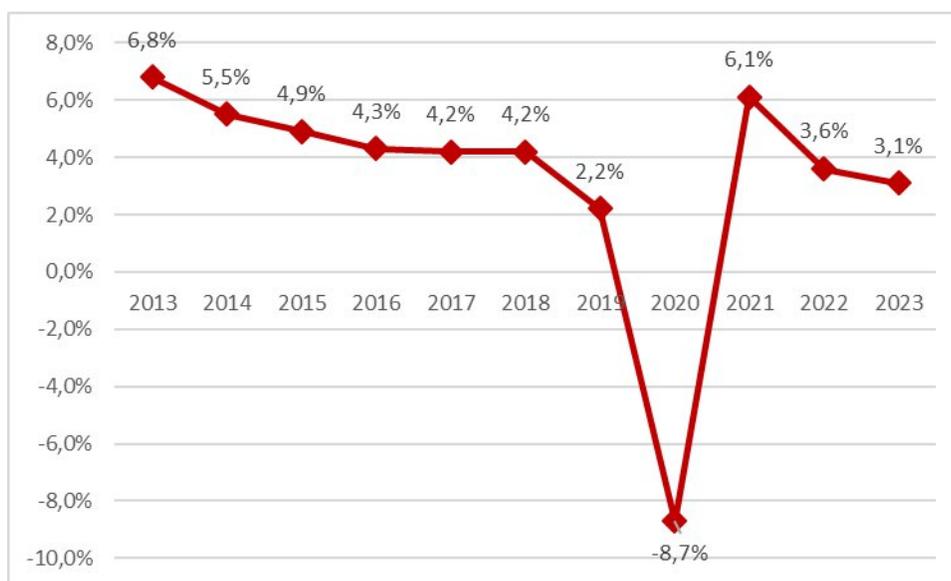
El Producto Interno Bruto (PIB) de Bolivia presentó un crecimiento sostenido durante el período 2013-2023, con algunas excepciones marcadas por eventos externos. En 2013, el PIB alcanzaba los 38.487 millones de dólares, mientras que en 2023 ascendió a 50.628 millones, lo que refleja un aumento significativo en términos absolutos.

Sin embargo, no todos los años tuvieron el mismo dinamismo. Entre 2016 y 2019, el crecimiento del PIB fue moderado, y en 2020 se observó una contracción severa debido al impacto de la pandemia de COVID-19 y la crisis política de esas fechas. Esta caída, seguida por una rápida recuperación en 2021, demuestra la resiliencia de la economía boliviana frente a shocks externos e internos.

El análisis del PIB ofrece una perspectiva global, pero para entender mejor las dinámicas económicas, como los periodos de expansión y desaceleración, resulta necesario evaluar la tasa de Crecimiento Económico durante el período de investigación.

4.1.3 Crecimiento Económico (2013-2023)

GRÁFICO 3 Crecimiento Económico en Bolivia (expresado en porcentaje)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Interpretación

Crecimiento Sostenido (2013-2015)

En este periodo, la economía boliviana mantuvo un crecimiento robusto, aunque decreciente. En 2013, la tasa de crecimiento fue del 6.80%, lo que indicaba un buen desempeño económico, impulsado por sectores clave como hidrocarburos, minería y construcción.

En 2014, la tasa disminuyó a 5.50%, pero aún reflejaba un crecimiento sólido.

En 2015, el crecimiento fue del 4.90%, lo que mostró una desaceleración progresiva, debido a la caída en los precios internacionales de los commodities, lo que afectó los sectores productivos.

Estancamiento y desaceleración (2016-2019):

A partir de 2016, Bolivia experimentó una ralentización en su crecimiento económico, ya que en 2016 la tasa de crecimiento fue del 4.30%, pero en 2017 y 2018 fue del 4.20%, lo que indica que el país mantuvo un crecimiento positivo, pero ya más moderado e influenciado por la reducción de la demanda externa y la caída en los precios de las materias primas.

En 2019, la tasa de crecimiento fue del 2.20%, lo que mostró una clara desaceleración, relacionada en parte con la crisis política interna que comenzó a gestarse a finales de ese año, afectando la estabilidad económica y la confianza de los inversionistas.

Impacto de la crisis política y la pandemia (2020)

En 2020, el Crecimiento Económico sufrió una caída drástica del -8.70%, una de las mayores contracciones en la historia reciente de Bolivia, que se debe principalmente a los efectos de la pandemia de COVID-19, que paralizó la actividad económica global y afectó gravemente el comercio, la producción y los servicios.

Recuperación postpandemia (2021-2023)

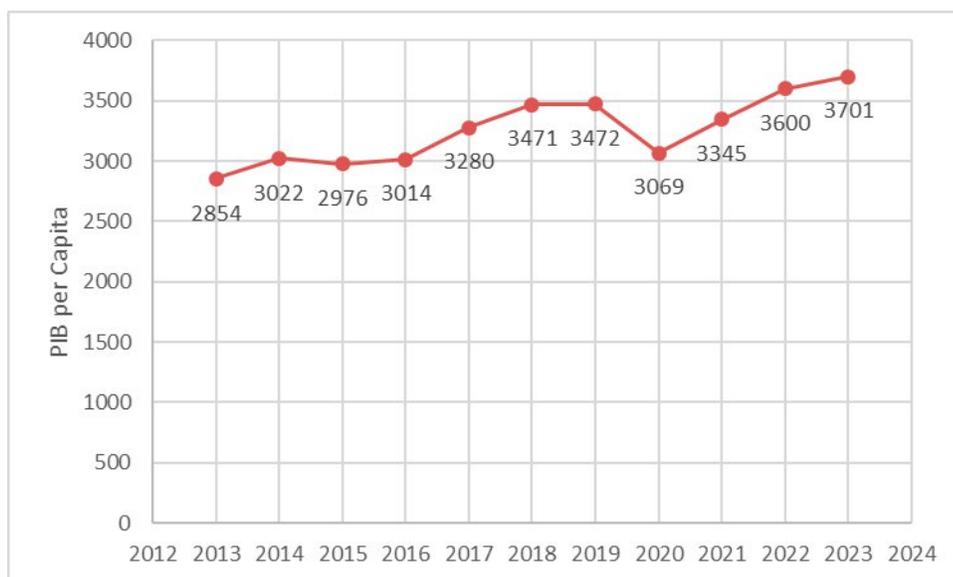
A partir de 2021, Bolivia comenzó a mostrar señales de recuperación. La tasa de crecimiento fue del 6.10%, impulsada por la reactivación de la economía global y el regreso de la actividad productiva interna.

Sin embargo, el crecimiento comenzó a moderarse en 2022, con una tasa del 3.60%, y en 2023 se redujo aún más al 3.10%, situación que podría estar relacionada con la reactivación incompleta de ciertos sectores y con desafíos globales como la inflación y los precios internacionales de los commodities, además de posibles efectos de la incertidumbre política y económica interna.

4.1.4 PIB per Cápita

Otro gran indicador relacionado, es el PIB per Cápita, que en los años de estudio tuvo este comportamiento:

GRÁFICO 4 EVOLUCIÓN DEL PIB PER CAPITA (2013-2023) (EXPRESADO EN DÓLARES A PRECIOS ACTUALES)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

La gráfica del PIB per cápita muestra una tendencia general creciente a lo largo del período de estudio, con un aumento progresivo en la mayoría de los años.

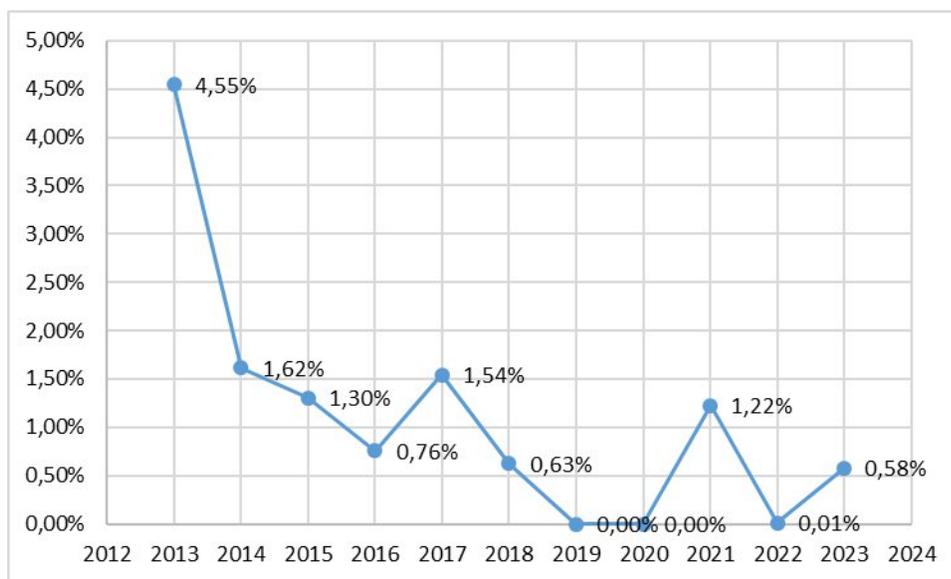
Sin embargo, se puede observar un punto de inflexión en el año 2020, donde el PIB per cápita experimenta una caída significativa, pasando de 3,472 en 2019 a 3,069. Este descenso refleja el impacto de la pandemia de COVID-19 en la economía y también a los conflictos políticos suscitados en esas fechas.

Después de 2020, la economía comienza a recuperarse gradualmente, con un incremento constante en el PIB per cápita, alcanzando los 3,701 en 2023. Esto sugiere que la economía boliviana ha mostrado una recuperación post-pandemia, con un crecimiento más estable y moderado en los últimos años.

4.2. RELACIÓN ENTRE LA INVERSIÓN EXTERNA DIRECTA Y EL PRODUCTO INTERNO BRUTO

4.2.1 IED y su participación en el PIB

GRÁFICO 5: PORCENTAJE DEL IED EN RELACIÓN AL PIB



Fuente: Elaboración Propia en base a datos del BCB.

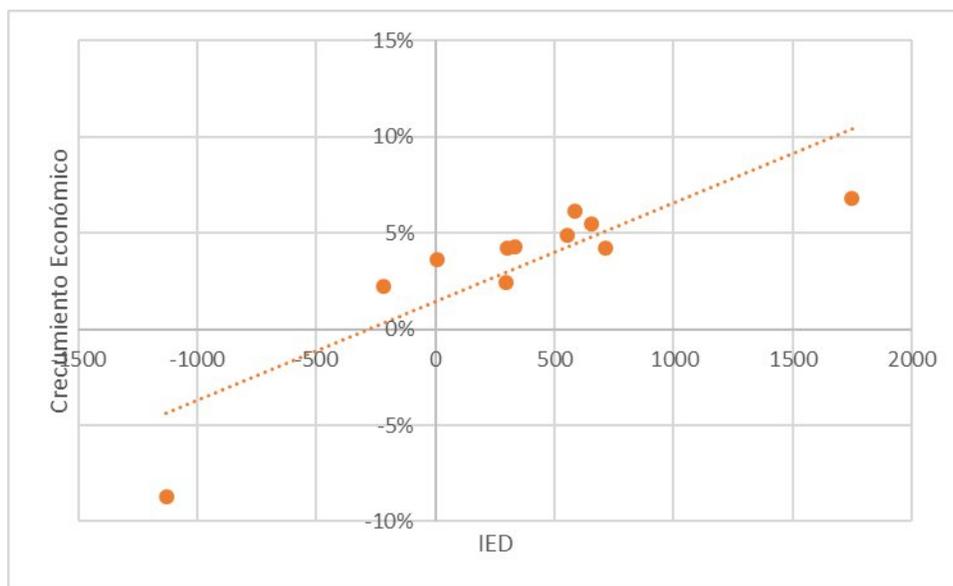
Cabe aclarar que en el periodo 2019 y 2020 hubo desinversión (IED neta con valores negativos), por lo que se considera una nula participación de esta variable en el PIB.

El gráfico anterior muestra que después del período de 2013, el IED se ha mantenido en porcentajes normalmente bajos.

4.2.2 Relación IED vs Crecimiento Económico

Según el marco teórico, las relaciones entre el PIB y el IED suelen darse de acuerdo al Crecimiento Económico (cambio porcentual del PIB por año), de acuerdo a esto se tiene el siguiente gráfico:

GRÁFICO 6: DISPERSIÓN IED VS CRECIMIENTO ECONÓMICO



Fuente: Elaboración Propia en base a datos del BCB

El diagrama anterior muestra una importante relación lineal positiva entre estas 2 variables de estudio, y también muestra la posible existencia de dos valores extremos o anómalos que se estudiarán a detalle posteriormente.

4.3 EVOLUCIÓN DE LA IED POR SECTORES ECONÓMICOS

4.3.1 IED desgregado por sectores

Siguiendo la definición de las variables de investigación, la siguiente tabla divide la Inversión Externa Directa, entre distintos sectores:

Tabla 1: IED por sectores

Año	Hidrocarburos.	minería.	construcción.	industria manufacturera.	comercio, electricidad y otros servicios	transporte, almacenamiento
2013	946,2	218,9	0,0	107,9	182,7	49,6
2014	1399,5	151,0	0,0	306,4	113,1	59,9
2015	1350,8	207,2	-5,4	426,0	128,4	14,6
2016	736,0	180,0	59,8	27,6	78,1	84,8
2017	330,3	41,6	162,0	142,6	372,9	51,4
2018	386,0	251,8	86,2	258,6	158,3	68,4
2019	315,6	132,7	73,4	151,8	227,4	3,7
2020	207,7	13,4	-13,1	154,5	184,8	27,9
2021	77,6	-75,7	10,0	41,0	139,6	-27,4
2022	187,8	307,0	5,0	379,2	165,6	7,3
2023	351,0	158,9	10,5	204,2	254,9	10,2

Fuente: Elaboración propia en base al BCB.

Hidrocarburos

El sector de hidrocarburos ha sido, tradicionalmente, uno de los mayores receptores de IED ya que por ejemplo en los primeros años, en 2013 y 2014, la inversión en este sector fue notablemente alta (946,2 millones y 1399,5 millones respectivamente), lo que refleja la importancia estratégica de los recursos naturales en la economía boliviana.

Sin embargo, a partir de 2016, la IED en hidrocarburos comenzó a disminuir, alcanzando su punto más bajo en 2021 con solo 77,6 millones, lo que se relaciona directa y principalmente con la falta de incentivos a la inversión en este sector por parte del gobierno central. (Rosales, 2013)

Finalmente, en 2023, la inversión se incrementó nuevamente a 351,0 millones, pero aún por debajo de los picos previos.

Minería

La minería también muestra un comportamiento fluctuante, ya que, a partir de 2015, la inversión fue relativamente constante, pero en 2020, la IED sufrió una caída drástica, con un valor negativo de -75,7 millones en 2021, lo que podría estar relacionado con factores económicos y políticos que afectaron el sector minero. En 2022, hubo una recuperación significativa con 307 millones y en 2023 continuó en un nivel relativamente alto (158,9 millones), lo que sugiere una mayor confianza en este sector.

Construcción

La IED en construcción ha sido en su mayoría baja, con valores nulos o muy bajos en varios años, especialmente en los primeros años.

En 2017 sin embargo, el sector recibió una inversión destacada de 162 millones, lo que podría haber sido impulsado por proyectos de infraestructura, pero después de ello, las inversiones en este sector volvieron a disminuir, con un valor negativo en 2020 de -13,1 millones, reflejando una disminución en la actividad de construcción durante la crisis económica global.

Esto se considera una falencia grave, porque este sector puede ser muy bien aprovechado por países de Latinoamérica, un caso es Colombia, en donde la empresa “Compañía Cervecerías Unidas S.A.” ha invertido alrededor de 200 millones de dólares en una planta de producción en Cundinamarca, creando miles de empleos durante su construcción y operación. (Newsletter, 2018). O también en Perú, la inversión extranjera se ha dirigido a proyectos viales y hospitalarios que buscan cerrar las brechas en infraestructura del país. (Ramirez, 2023)

Industria Manufacturera

El sector de la industria manufacturera presenta un comportamiento algo irregular, con una inversión significativa en 2015 (426 millones) y otros picos a lo largo de la serie de datos. Sin embargo, en 2021, se observó una caída drástica con -75,7 millones, posiblemente reflejando una menor atracción de inversión extranjera debido a problemas internos o incertidumbres, pero a pesar de estas fluctuaciones, en 2022 y 2023, la IED en este sector mostró un comportamiento altamente positivo

Comercio, Electricidad y Otros Servicios

Este sector ha mantenido una inversión moderada a lo largo de los años, con algunos altibajos, por ejemplo, en 2017, experimentó un pico con 372,9 millones, pero en 2020, la inversión cayó a 184,8 millones debido probablemente a los efectos de la pandemia de COVID-19. En 2023, la IED se recuperó a 254,9 millones, lo que podría reflejar una mejora en las expectativas de inversión tras la crisis sanitaria.

Transporte y Almacenamiento

La IED en transporte y almacenamiento ha sido menor en comparación con otros sectores. Sin embargo, se puede observar un aumento en algunos años, como en 2016 (84,8 millones) y 2017 (51,4 millones), pero con importantes fluctuaciones especialmente en 2021 y 2022, donde los flujos de inversión fueron bajos o negativos.

Aclaración Importante

Es importante mencionar los valores negativos que algunos de estos datos presentan, al respecto, el Banco Central de Bolivia señala que a partir de 2006 existe un cambio metodológico en el cálculo de las utilidades reinvertidas, las cuales, por una parte, registran las utilidades retenidas netas del periodo corriente, deducidos los dividendos declarados pagaderos, y por otra, con signo negativo, las pérdidas netas de las empresas de inversión extranjera directa. Esta metodología introduce la posibilidad de obtener valores negativos en ciertos casos, particularmente cuando las empresas de inversión extranjera reportan pérdidas netas durante el periodo analizado (BCB, 2023).

De acuerdo a esto, y para dar practicidad a los siguientes análisis, a los saldos negativos se los tratará como cero para facilitar la interpretación de los resultados.

Tabla 2 MEDIDAS DE TENDENCIA CENTRAL Y DE DISPERSIÓN POR SECTORES 2013-2023

	Media	Desviación estándar	Coefficiente de variación
hidrocarburos.	552,0	432,2	78,3%
minería.	138,3	99,5	71,9%
construcción.	34,0	49,2	144,5%
industria manufacturera.	189,2	124,0	65,6%
comercio, electricidad y otros servicios	188,6	76,4	40,5%
transporte, almacenamiento	34,7	27,0	77,8%

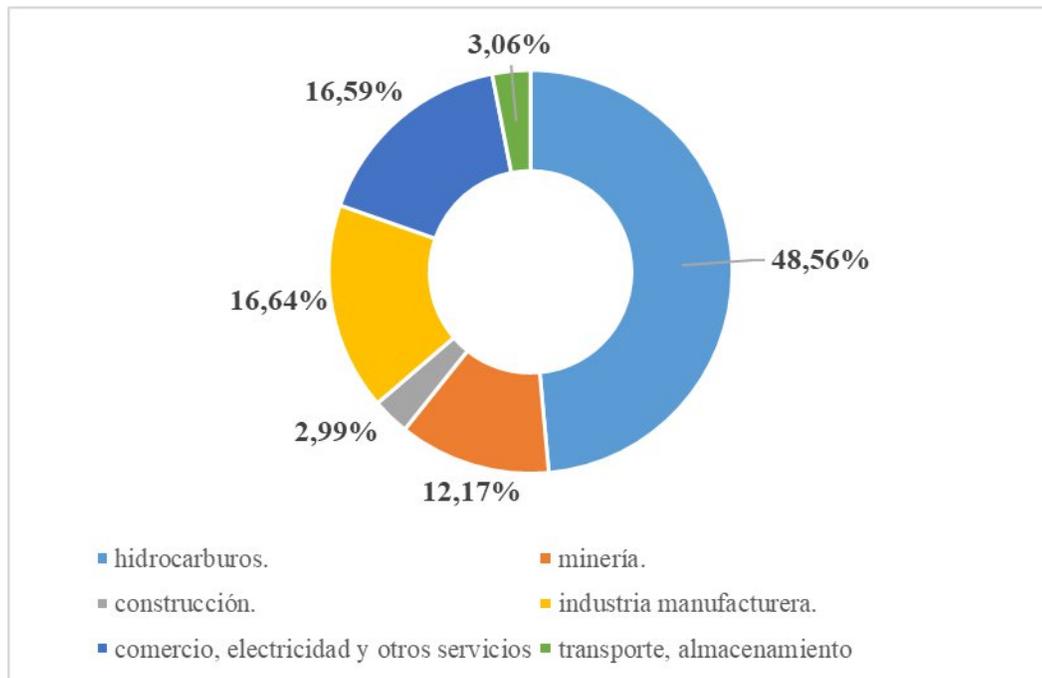
Fuente: Elaboración Propia en base a Datos del BCB.

La Inversión Extranjera Directa (IED) muestra variabilidad significativa según el sector, siendo el de hidrocarburos, donde la media es de 552 millones de dólares, el que más se destaca, aunque con una gran volatilidad (coeficiente de variación de 78,3%). En minería, la media es de 138,3 millones, con una desviación estándar de 99,5 millones, lo que indica también variabilidad, aunque más moderada que en hidrocarburos (coeficiente de variación de 71,9%).

4.3.2 Participación Sectorial del IED

Por otro lado, construcción tiene la menor media de IED (34 millones de dólares), y su coeficiente de variación es muy alto (144,5%), lo que sugiere una gran inestabilidad en la inversión.

GRÁFICO 7: PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN POR SECTORES EN LA IED 2013-2023



Fuente: Elaboración Propia en base al BCB.

En el anterior gráfico se muestra, como el sector hidrocarburos es el mayor receptor de estas inversiones extranjeras, destacando el rol de Bolivia como un país con una concentración económica altamente dependiente de este sector. Por otro lado, la construcción es la que menor inversiones tuvo, y de hecho es la más inestable de todas como ya se había indicado en la tabla anterior.

El gráfico evidencia un problema recurrente señalado en diversos estudios e investigaciones: la falta de diversificación económica y la carencia de incentivos hacia sectores productivos distintos al de los hidrocarburos, Este último gráfico ilustra un problema que ha sido abordado en numerosos estudios e investigaciones previas: la falta de diversificación y los incentivos hacia sectores distintos de los hidrocarburos, lo que ha generado una dependencia significativa en el país; este fenómeno, conocido como "maldición de los recursos naturales", refleja que aunque el sector hidrocarburífero ha sido clave para el desempeño económico de Bolivia, su eventual declive podría acarrear graves consecuencias para toda la sociedad, una situación cuyas señales ya son sentidas en la actualidad (Belmonte, 2024)

Al respecto se sugiere que Bolivia exhibe grandes potencialidades en el sector turístico y tecnológico (comercio electricidad y otros servicios), pero que sin condiciones claras pocos se animarían a arriesgar su capital en la región (Society Venture Group, 2023)

Para concluir esta parte del análisis, se puede sintetizar que la situación de Bolivia respecto a la Inversión Extranjera Directa (IED) se caracteriza por niveles bajos o insuficientes, además de una alta concentración en sectores específicos, situación que representa un desafío que requiere atención prioritaria, ya que diversificar y fomentar una mayor atracción de inversiones podría contribuir significativamente al desarrollo económico sostenible del país.

4.4 MODELOS DE REGRESIÓN PROPUESTOS

A continuación, se procederá a modelizar las variables de estudios para tratar de encontrar una relación econométrica válida, para esto según lo recopilado en el marco teórico, se probarán los siguientes modelos:

- Modelo Lineal Simple
- Modelo Lineal con más de una variable

Para simplificar el análisis, se asume que no hay cambios significativos en la fuerza laboral ni en el factor total de productividad.

4.4.1 Modelo lineal con una variable regresora

Primero se plantea un modelo lineal simple para analizar la relación entre las tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto (TCPIB) y los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en Bolivia.

Se consideran las siguientes variables:

TCPIB_t= Tasa de crecimiento del producto interno bruto por año (variable endógena).

IED= Inversión Extranjera Directa (variable exógena).

El periodo de análisis comprende los años 2013 a 2023. La especificación del modelo es la siguiente:

$$TCPIB_t = \beta_0 + \beta_1 IED_t$$

Tomando en cuenta esta información recopilada para esta investigación.

Tabla 3: IED NETA Y CRECIMIENTO ECONÓMICO EN BOLIVIA 2013-2023

Año	IED en millones	TCPBI
2013	1749,6	6,80%
2014	656,6	5,46%
2015	554,6	4,86%
2016	335,4	4,26%
2017	712,5	4,20%
2018	302,4	4,22%
2019	-216,6	2,22%
2020	-1129,5	-8,74%
2021	583,6	6,11%
2022	6,2	3,61%
2023	293,6	2,44%

Fuente: Banco Central de Bolivia y Banco Mundial.

A continuación, aplicando mínimos cuadrados extraordinarios con el uso del software especializado E-Views en su duodécima versión se obtiene los siguientes resultados:

Tabla 4 RESULTADOS PARA EL MODELO LINEAL CON UNA VARIABLE EXÓGENA

Dependent Variable: TCPIB Method: Least Squares Date: 11/16/24 Time: 11:00 Sample: 2013 2023 Included observations: 11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.014299	0.007842	1.823333	0.1016
IED	5.12E-05	1.04E-05	4.927383	0.0008
R-squared	0.729560	Mean dependent var		0.032218
Adjusted R-squared	0.699511	S.D. dependent var		0.042038
S.E. of regression	0.023044	Akaike info criterion		-4.539862
Sum squared resid	0.004779	Schwarz criterion		-4.467518
Log likelihood	26.96924	Hannan-Quinn criter.		-4.585465
F-statistic	24.27911	Durbin-Watson stat		2.320513
Prob(F-statistic)	0.000816			

Fuente: Elaboración Propia

De acuerdo a esto, los coeficientes para el modelo de regresión lineal son los siguientes:

$$\beta_0 = -0.0143$$

$$\beta_1 = 0.0000512 \text{ o } 5.12 * 10^{-05}$$

$$TCPIB_t = 0.0143 + 5.12 * 10^{-05} IED_t$$

INTERPRETACIÓN

El coeficiente de la constante es 0.0143, lo que indica que, incluso en ausencia de inversión extranjera directa, la tasa de crecimiento del PIB sería de aproximadamente 1.43%.; sin embargo, este coeficiente tiene un nivel de significancia del 10.16%, lo que sugiere que no es estadísticamente significativo al 5%, pero podría ser considerado al 10%.

Por otro lado, el coeficiente asociado a la variable IED es 0.0000512, lo que implica que, por cada millón de dólares adicionales en inversión extranjera directa, la tasa de crecimiento del PIB incrementa en 0.00512%. Este coeficiente es altamente significativo, con una probabilidad asociada de 0.0008, lo que demuestra una alta relación entre ambas variables.

Bondad de Ajuste

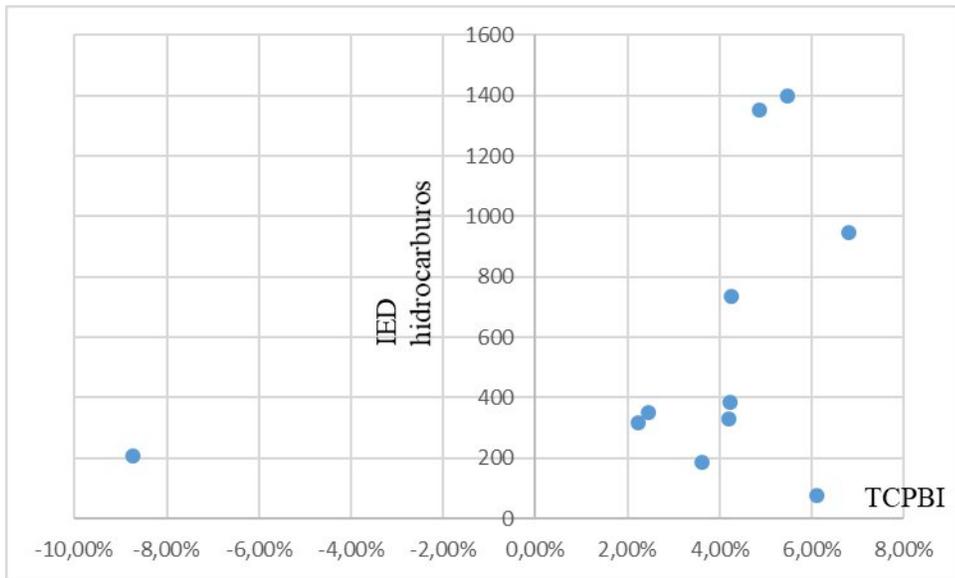
El coeficiente de determinación (R-cuadrado) del modelo es 0.7296, lo que indica que aproximadamente el 72.96% de las variaciones en la tasa de crecimiento del PIB pueden ser explicadas por los flujos de IED, lo que sugiere un buen nivel de ajuste del modelo.

4.4.2 Modelo lineal con más de una variable regresora

(sectorial)

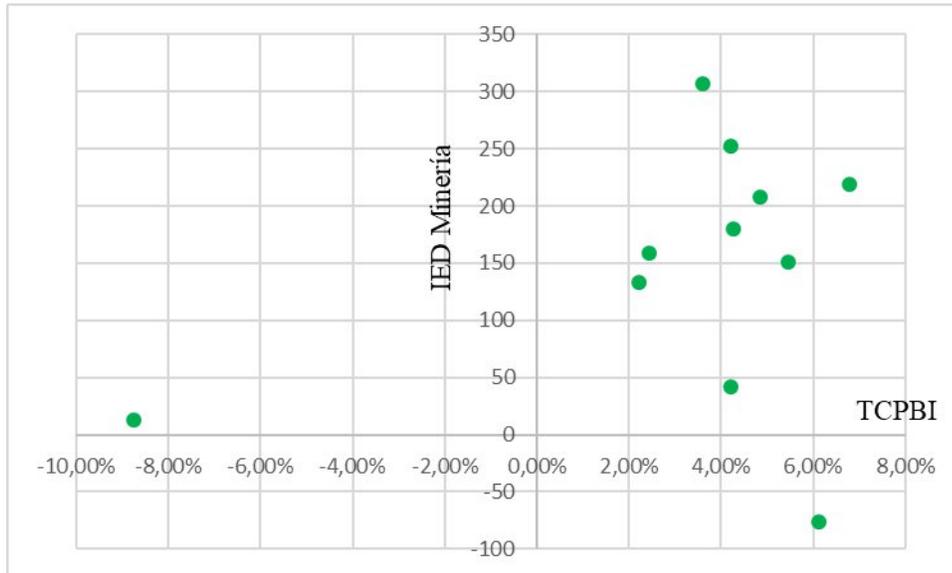
Como siguiente modelo, se planteará uno multilíneal considerando a la IED por sectores (consultar tabla 1), los diagramas de dispersión correspondientes se presentan a continuación:

GRÁFICO 8 DISPERSIÓN: TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN HIDROCARBUROS



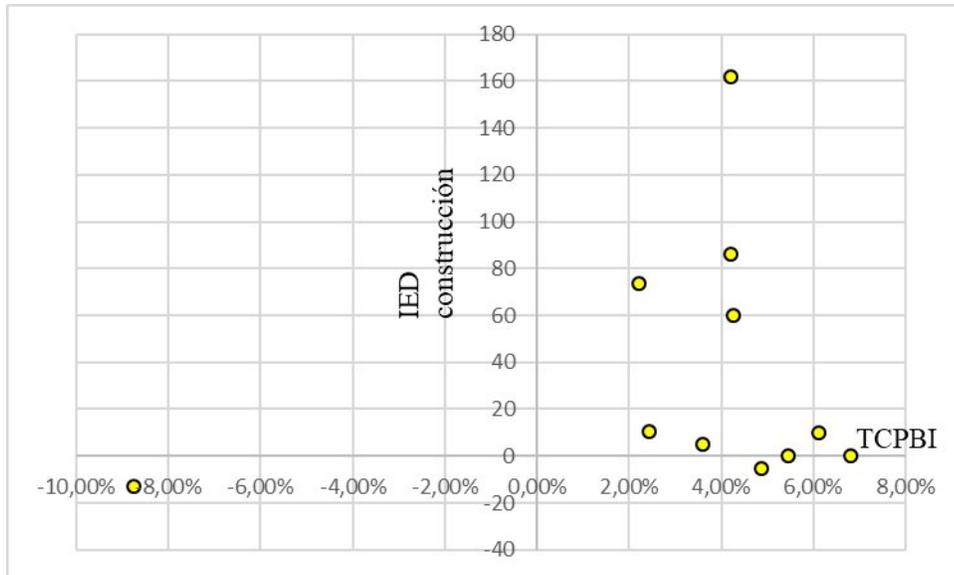
Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 9 DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN MINERÍA



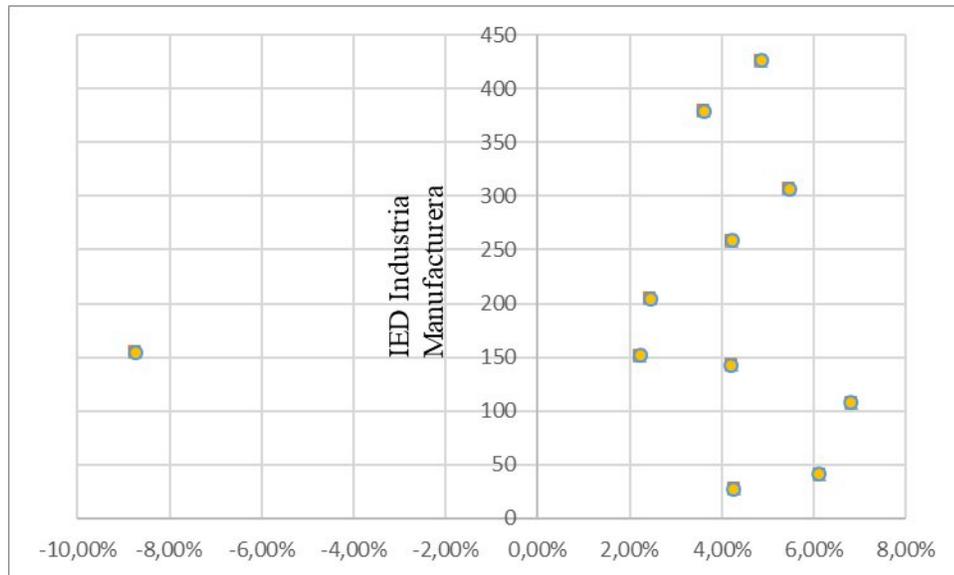
Fuente Elaboración Propia

GRÁFICO 10: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN CONSTRUCCIÓN



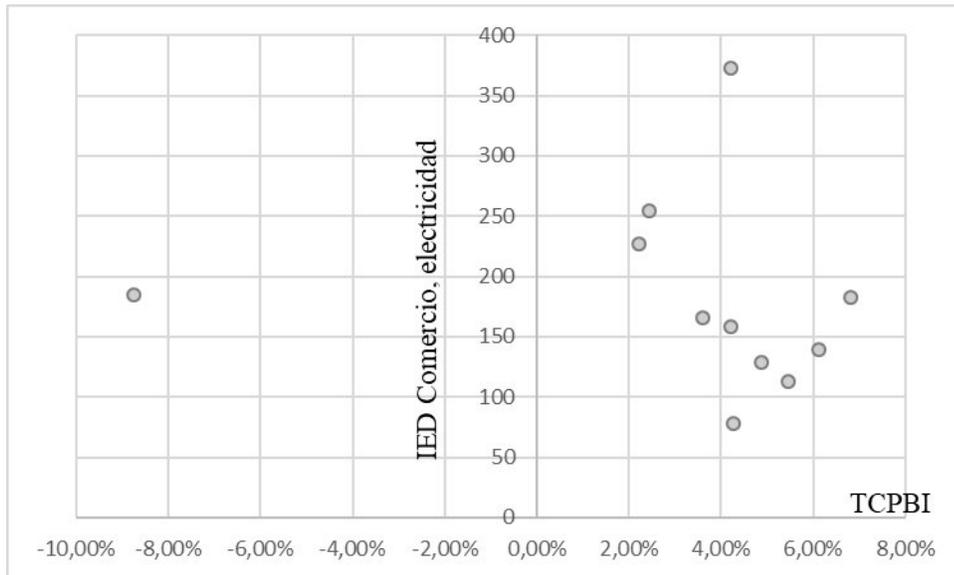
Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 11: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN INDUSTRIA MANUFACTURERA



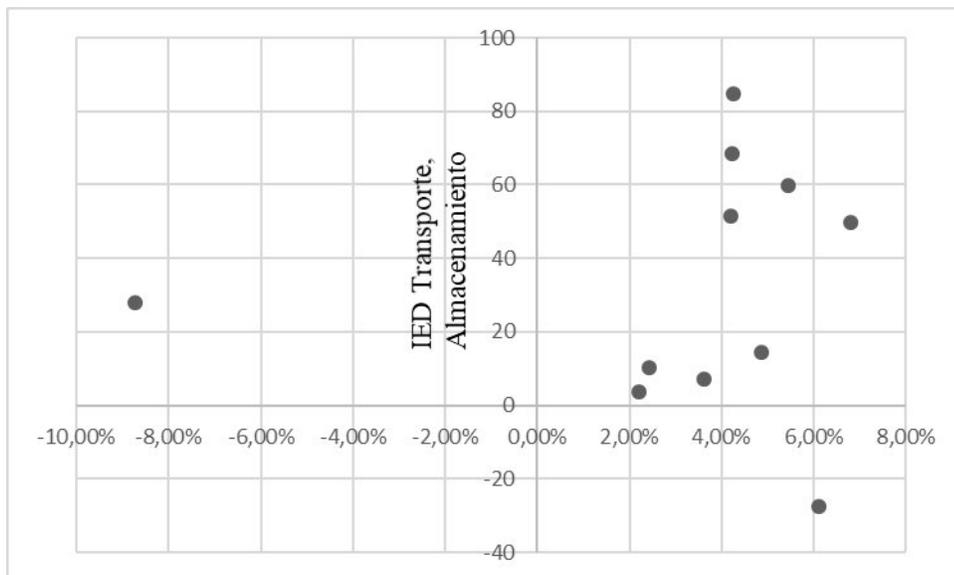
Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 12: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN COMERCIO, ELECTRICIDAD Y OTROS SERVICIOS



Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 13: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES



Fuente: Elaboración Propia

Los diagramas no parecen mostrar alguna relación en particular, sin embargo, se proseguirá con el modelado para corroborar este planteamiento inicial.

Para determinar el modelo lineal de más de una variable exógena, considerando las inversiones extranjeras por sectores económicos de destino se planteará la siguiente ecuación:

$$TCPIB_t = \beta_1 + \beta_2 IEDhi_t + \beta_3 IEDmi_t + \beta_4 IEDcon_t + \beta_5 IEDind_t + \beta_6 IEDcom_t + \beta_7 IEDtr_t$$

Donde:

$TCPIB_t$: Tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto de Bolivia en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDhi_t$: Inversión Extranjera Directa en Hidrocarburos en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDmi_t$: Inversión Extranjera Directa en Minería en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDcon_t$: Inversión Extranjera Directa en Construcción en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDind_t$: Inversión Extranjera Directa en Hidrocarburos en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDcom_t$: Inversión Extranjera Directa en Comercio, electricidad y otros servicios en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDtr_t$: Inversión Extranjera Directa en Transporte, almacenamiento y comunicaciones en un periodo t dado en millones de dólares

Los resultados, usando nuevamente el programa E-Views, se detallan en la siguiente tabla:

**Tabla 5: RESULTADOS TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB Y IED
POR SECTORES**

Dependent Variable: TCPBI Method: Least Squares Date: 11/16/24 Time: 17:47 Sample: 2013 2023 Included observations: 11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.030398	0.050415	0.602963	0.5791
COMERCIO	-0.000158	0.000236	-0.669387	0.5399
CONSTRUCCION	0.000666	0.000393	1.692871	0.1657
HIDROCARBUROS	7.85E-05	4.09E-05	1.917819	0.1276
MANUFACTURA	-0.000186	0.000155	-1.195174	0.2980
MINERIA	0.000254	0.000176	1.443538	0.2224
TRANSPORTE	-0.001168	0.000645	-1.811071	0.1444
R-squared	0.614826	Mean dependent var		0.032218
Adjusted R-squared	0.037064	S.D. dependent var		0.042038
S.E. of regression	0.041252	Akaike info criterion		-3.277125
Sum squared resid	0.006807	Schwarz criterion		-3.023919
Log likelihood	25.02419	Hannan-Quinn criter.		-3.436736
F-statistic	1.064151	Durbin-Watson stat		1.760770
Prob(F-statistic)	0.499034			

Fuente: Elaboración Propia

Los resultados sugieren que, aunque el modelo presenta cierta capacidad explicativa, sus resultados no son estadísticamente significativos en la mayoría de los casos, indicando que las inversiones sectoriales, tal como están representadas en este modelo, no parecen ser determinantes del Crecimiento Económico durante el periodo 2013-2023.

En detalle, los coeficientes obtenidos muestran direcciones tanto positivas como negativas en la relación entre las inversiones sectoriales y el crecimiento económico. Por ejemplo, el sector construcción tiene un coeficiente positivo (0.000666), lo que indica una posible contribución al crecimiento económico; sin embargo, el nivel de significancia estadística es insuficiente ($p = 0.1657$) para corroborar este impacto, y de igual forma los sectores hidrocarburos y minería, también presentan coeficientes positivos, pero carecen de significancia estadística.

Por otro lado, sectores como comercio, manufactura y transporte muestran coeficientes negativos, lo que sugiere una posible relación inversa entre la inversión en estos sectores y

el crecimiento del PIB., pero no son valores estadísticamente significativos, con valores “p” mayores a 0.1 en todos los casos.

Agregando a lo expuesto, la capacidad explicativa global del modelo es moderada, con un R^2 igual a 0.6148, lo que indica que aproximadamente el 61.48% de la variabilidad en el crecimiento del PIB puede ser explicada por las variables incluidas

Además, la estadística F , que evalúa si el conjunto de las variables independientes explica de manera significativa la variable dependiente, no es significativa ($p=0.4990$), lo que refuerza la idea de que el modelo en su conjunto no logra captar una relación significativa entre las inversiones sectoriales y el crecimiento del PIB.

4.4.3 Corrección del modelo final

El modelo para llevar a cabo las estimaciones en los siguientes puntos será el modelo estimado en el punto 4.4.1:

$$TCPIB_t = 0.0143 + 5.12 * 10^{-05} IED_t$$

Por tener el mayor coeficiente de correlación y ajustarse de mejor forma a los datos observados en el período de análisis, de acuerdo a esto se le aplicarán algunas correcciones.

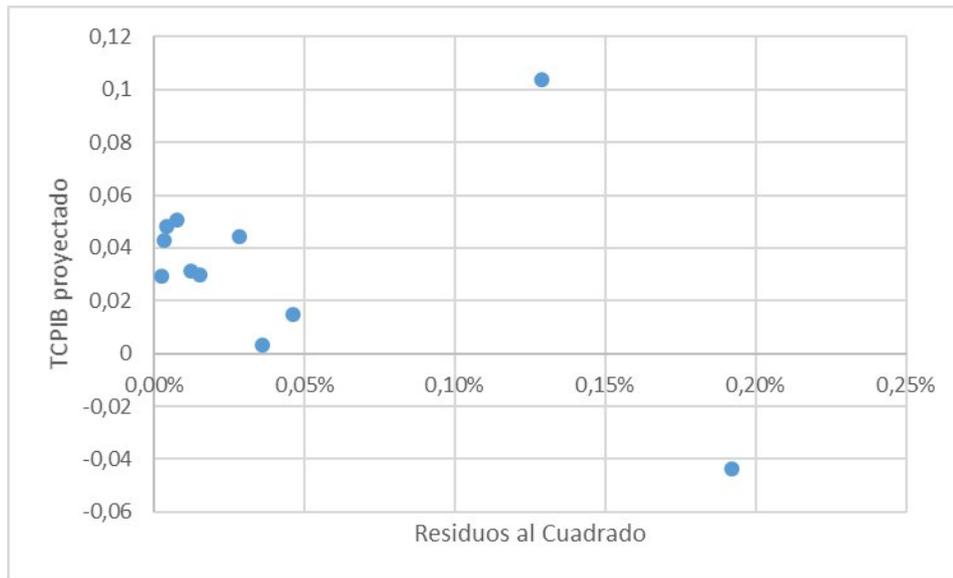
ANÁLISIS DE MULTICOLINEALIDAD

El modelo escogido toma en cuenta solo dos factores, la multicolinealidad no es un problema directo,

ANÁLISIS DE HETEROCEDASTICIDAD

Para comprobar la existencia de este fenómeno, primero se realizará una prueba gráfica para visualizar, los residuos al cuadrado del modelo versus el valor proyectado (TCPBI):

GRÁFICO 14: PRUEBA GRÁFICA DE HETEROCEDASTICIDAD



Fuente: Elaboración Propia

La anterior gráfica parecería indicar homocedasticidad, pero para comprobar de esta suposición se realizará la prueba de Breusch-Pagan-Godfrey, en donde se tiene:

Hipótesis:

Hipótesis nula (H_0): El modelo presenta homocedasticidad, es decir, la varianza de los errores es constante a través de todas las observaciones.

Hipótesis alternativa (H_1): El modelo presenta heterocedasticidad, es decir, la varianza de los errores no es constante y depende de las variables explicativas.

Haciendo el test en la herramienta E-View se tiene:

Tabla 6: RESULTADOS PRUEBA DE BREUSCH-PAGAN-GODFREY DE HETEROCEDASTICIDAD

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey				
Null hypothesis: Homoskedasticity				
F-statistic	0.901879	Prob. F(1,9)	0.3671	
Obs*R-squared	1.001897	Prob. Chi-Square(1)	0.3169	
Scaled explained SS	0.606722	Prob. Chi-Square(1)	0.4360	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 11/17/24 Time: 11:40				
Sample: 2013 2023				
Included observations: 11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000527	0.000210	2.513074	0.0331
IED	-2.64E-07	2.78E-07	-0.949673	0.3671
R-squared	0.091082	Mean dependent var	0.000434	
Adjusted R-squared	-0.009909	S.D. dependent var	0.000613	
S.E. of regression	0.000616	Akaike info criterion	-11.78383	
Sum squared resid	3.41E-06	Schwarz criterion	-11.71149	
Log likelihood	66.81106	Hannan-Quinn criter.	-11.82943	
F-statistic	0.901879	Durbin-Watson stat	1.652277	
Prob(F-statistic)	0.367081			

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación

El coeficiente de la variable IED en la ecuación de residuos al cuadrado, tiene un valor p de 0.3671, lo que sugiere que IED no tiene un efecto significativo sobre la varianza de los errores.

Con base en los resultados obtenidos, no se rechaza la hipótesis nula de homocedasticidad. Los resultados indican que no hay evidencia significativa de heterocedasticidad en el modelo.

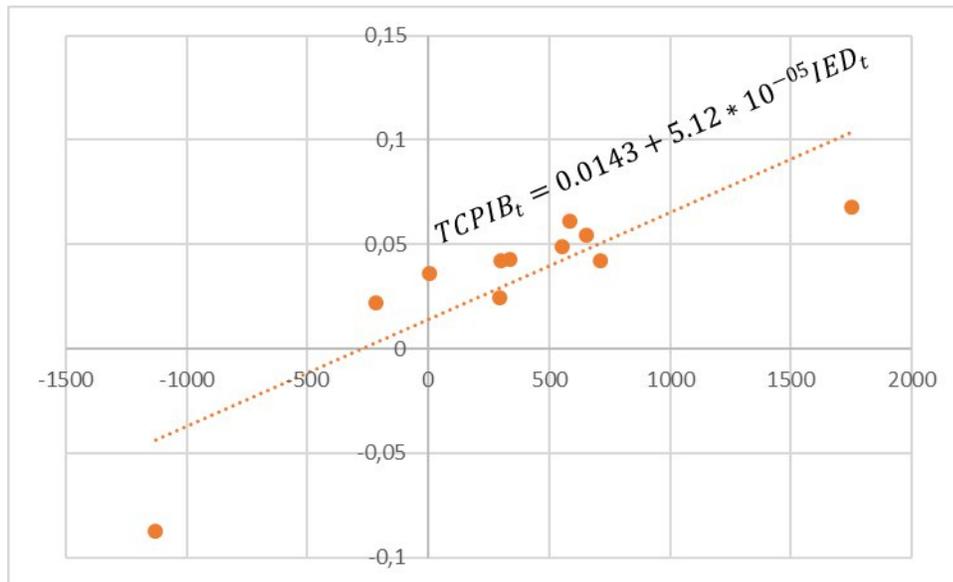
ANÁLISIS DE AUTOCORRELACIÓN

Este modelo es temporal, por lo que no se ve afectado por este fenómeno.

RESULTADOS DEL MODELADO

Toda la investigación concluye con un modelo lineal de regresión.

GRÁFICO 15 RECTA DE REGRESIÓN MODELADA



Fuente: Elaboración Propia

4.4.4 Interpretación del Modelo Estimado

La relación entre la Tasa de Crecimiento del PIB (TCPIB) y la Inversión Extranjera Directa (IED) se modeló de la siguiente forma:

$$TCPIB_t = \beta_0 + \beta_1 IED_t$$

Donde:

Coefficiente de la constante ($\alpha_1 = 0.0143$):

El valor de 0.0143 refleja la tasa de crecimiento del PIB cuando el nivel de Inversión Extranjera Directa (IED) es cero. Es decir, si no hubiera IED en la economía boliviana, la tasa de crecimiento del PIB sería aproximadamente del 1.43%.

Coefficiente de la IED ($\alpha_2 = 5.12 \times 10^{-5}$):

El coeficiente de la IED indica que, por cada incremento de un millón de dólares en la Inversión Extranjera Directa, la tasa de crecimiento del PIB aumentaría en 0.0051%. Este valor muestra una relación positiva entre la IED y el crecimiento económico, sugiriendo que un aumento en la IED tiene un efecto directo y proporcional en el aumento de la tasa de crecimiento del PIB.

4.4.5 Prueba de significancia estadística:

Para evaluar la relevancia estadística de este modelo, es necesario observar los resultados del modelado hecho por el programa E-VIEW presentados en la tabla 3 en donde se informa que:

El valor p del coeficiente de la IED, es 0.0008, lo que es significativamente menor al umbral de 0.05, lo que indica que se puede rechazar la hipótesis nula (H_0), que afirmaba que no existe relación entre la IED y el crecimiento económico. En consecuencia, aceptamos la hipótesis alternativa (H_1), que establece que existe una relación directa y positiva entre la IED y el Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023.

El R^2 de 0.7296 indica que aproximadamente 73% de la variación en el Crecimiento Económico (TCPIB) puede ser explicada por los cambios en la IED, lo que sugiere un ajuste adecuado del modelo, ya que una proporción significativa de la variabilidad en el Crecimiento Económico está relacionada con las inversiones extranjeras.

La estadística F es 24.2791 con un valor p de 0.0008, lo que refuerza la conclusión de que el modelo en su conjunto es estadísticamente significativo.

Con base en estos resultados, se puede concluir que existe una relación estadísticamente significativa y positiva entre la Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico (TCPIB) en Bolivia durante el período 2013-2023, aceptando la hipótesis de investigación planteada.

Estos resultados comprueban algunas teorías y estudios realizados al respecto en donde:

Se reporta que las IED no solo aportan capital fresco, sino que también impulsan el empleo y la productividad, lo que a su vez promueve el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y las exportaciones. (Rivas & Alondra, 2015)

Se subraya que, en países en desarrollo, las IED ayudan a cubrir la escasez de capital y fomentan la transferencia de tecnología, lo que resulta en un aumento de la capacidad productiva y competitividad (Vallejos & Shirley, 2019).

Y también se sugiere estas inversiones son importantes para equilibrar la balanza de pagos y transformar la estructura industrial, generando efectos positivos en el valor agregado y las exportaciones (Vallejos & Shirley, 2019)

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La Inversión Extranjera Directa (IED) emerge como un elemento muy importante en las economías en expansión, proporcionando no solo capital, sino también tecnología y saber que tienen la capacidad de cambiar áreas completas de la economía. No obstante, su efecto no es homogéneo ni asegurado; se basa en una serie de elementos económicos, institucionales y sociales.

Este estudio tiene como objetivo determinar si la IED en Bolivia tuvo un efecto positivo o negativo durante el periodo de estudio (2013-2023). Ya que durante este período el IED experimentó variaciones debido a diversos factores.

Al realizar este trabajo no solo buscamos enriquecer el saber existente, sino también proporcionar una base firme para la toma de decisiones estratégicas.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El tema de la Inversión Extranjera Directa (IED) en Bolivia es y ha sido un tema de interés para el país ya que es considerada un factor clave para el desarrollo económico, considerando que Bolivia es un país en desarrollo es muy importante porque la IED aporta capital y tecnología.

La CEPAL señala que la IED es una importante fuente de capital que suele complementar la inversión privada nacional, aumentar el capital humano y propiciar nuevas oportunidades de empleo (CEPAL, 2015.)

La IED en Bolivia experimentó variaciones significativas en los últimos años, lo que podría tener efectos en el Crecimiento Económico del país, la IED depende y puede variar según el contexto económico, institucional y sectorial en la que se encuentre cada país.

El BCB en su informe “Balanza de pagos y posición de inversión internacional” destaca que, en el primer semestre de 2014, la mayoría de los sectores registraron flujos positivos de IED, destacándose la industria manufacturera con 57 millones de dólares, hidrocarburos con 45 millones, intermediación financiera con 26 millones y minería con 17 millones. El comercio fue el único sector con una contracción de 18 millones. Desde entonces, la Inversión Extranjera Directa ha caído drásticamente: en 2014 alcanzó los 727 millones de dólares, disminuyendo a 315 millones en 2016 y registrando flujos negativos en 2019 y 2020, con -142 y -226 millones. (Los Tiempos, 2024)

El problema surge de la necesidad de analizar y comprender en qué medida la IED ha contribuido al Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023. Entonces en este estudio se busca responder la siguiente interrogante:

¿Cuál es la relación entre la Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023 y cuál es su impacto económico?

1.2. JUSTIFICACIÓN

Se decidió abordar este tema de estudio ya que se trata de comprender cómo la Inversión Extranjera Directa impacta en el Crecimiento Económico de Bolivia. Entonces se justifica económicamente, porque se va a estudiar las variables IED y PIB, que tienen relación con la política económica y el desarrollo de la economía en el País, y, en consecuencia, en la calidad de vida de los bolivianos. Este estudio se realiza desde un punto de vista macroeconómico.

También se debe resaltar la importancia científica ya que, al investigar esta relación, se pretende contribuir al cuerpo de conocimientos en el campo de la economía y las finanzas, proporcionando evidencia que pueda ser utilizada en estudios posteriores, formuladores de políticas y actores económicos para comprender mejor los efectos de la IED en el contexto Bolivia.

La investigación busca proporcionar información relevante y actualizada que pueda orientar decisiones estratégicas y políticas para aprovechar de manera efectiva los beneficios de la IED en el desarrollo económico de Bolivia.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. Objetivo general:

Analizar la relación entre la Inversión Extranjera Directa y el Crecimiento Económico en Bolivia durante el periodo 2013-2023 para determinar el impacto de la IED en el desarrollo económico del país.

1.3.2. Objetivos específicos:

- ❖ Analizar y caracterizar Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico, considerando su aplicabilidad en el contexto de Bolivia.
- ❖ Describir la relación que existe entre el Producto Interno Bruto y la Inversión Extranjera Directa en Bolivia.
- ❖ Estudiar la evolución de la IED en Bolivia por sectores económicos en el periodo 2013-2023.
- ❖ Estimar un modelo de regresión que explique las variaciones de la tasa de Crecimiento Económico en función de la Inversión Extranjera Directa de Bolivia para el periodo 2013-2023.

1.4. HIPÓTESIS

La hipótesis planteada para este estudio es la siguiente:

La Inversión Extranjera Directa (IED) tiene una relación directa y positiva con el Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023.

1.5. VARIABLES DE ESTUDIO

Variable Dependiente

Producto Interno Bruto (PIB). Tasa de Crecimiento del PIB.

Variable Independiente

- Inversión Extranjera Directa (IED).
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de hidrocarburos.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de minería.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de construcción.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de industria manufacturera.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de Comercio, electricidad y otros servicios.
- Inversión Extranjera Directa (IED) en el sector de Transporte, almacenamiento y comunicaciones.

1.6. ALCANCE DEL ESTUDIO

1.6.1. Ámbito espacial:

El estudio se desarrollará en el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia, considerando las nueve regiones del país.

1.6.2. Ámbito temporal:

El período de análisis abarcará desde el año 2013 hasta el año 2023, incluyendo diez años de datos. Sin embargo, por razones de disponibilidad se toma solamente el primer trimestre del año 2023. Habiendo tomado desde el año 2013 porque se presenta un incremento notorio de la IED en el país.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

2.1. INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN EXTRANJERA

La economía global ha registrado un importante crecimiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en las últimas décadas. Usualmente los flujos de IED son vistos como un motor que tiene el potencial de impulsar el crecimiento de los países receptores. Se suele argumentar que la misma trae aparejada un conjunto de externalidades positivas asociadas a la transferencia de conocimiento y de knowhow entre las empresas nacionales y las empresas extranjeras que llevan adelante las inversiones. Estas externalidades, que se darían mediante transferencia directa de tecnología, difusión/imitación de mejores prácticas tecnológicas y organizacionales y movilidad del personal, entre otros canales, generarían ganancias de productividad para las economías receptoras. “Al mismo tiempo, la IED tiene el potencial de crear empleos y de contribuir a diversificar las exportaciones y a transformar la estructura productiva. Todo esto lleva a que la misma pueda generar impactos positivos en el crecimiento y desarrollo de los países receptores”. (Garcia & López, 2020, pág. 1)

Siguiendo esta línea de pensamiento, varios gobiernos han adoptado una variedad de políticas para fomentar la inversión extranjera directa, eliminando obstáculos, lanzando iniciativas de promoción de inversiones y proporcionando incentivos atractivos. No obstante, resulta complejo estudiar los efectos de la Inversión Extranjera Directa en las naciones que la reciben. En realidad, la evidencia empírica sobre tales impactos no es definitiva, ya sea a nivel micro o macroeconómico. En cualquier caso, a pesar de que la evidencia recopilada a lo largo de numerosos años de investigación presenta resultados variados, hay un acuerdo general en torno a que la influencia de la Inversión Extranjera Directa en el desarrollo de los países no es algo externo, sino que está estrechamente ligada a las condiciones económicas locales y a la capacidad de asimilar las nuevas tecnologías que la IED introduce.

Según, (Garcia & López, 2020, pág. 3) la IED podría contribuir al desarrollo, pero en forma condicionada a las características de la economía huésped, incluyendo niveles de calidad institucional, disponibilidad y calidad del capital humano, profundidad de los sistemas financieros locales, infraestructura, estructuras de mercado, patrones de especialización y capacidades tecnológicas. Al mismo tiempo, el impacto de la IED sobre la economía

receptora no es indiferente respecto del tipo de IED de la cual se trate. No es lo mismo, por ejemplo, atraer inversiones en sectores de alto valor agregado que demanden mano de obra de alta calificación, que atraer inversiones en sectores extractivos con bajos niveles de encadenamiento local.

Otra cuestión relevante, en particular al momento de diseñar políticas de atracción de inversiones, es entender cuáles son los determinantes de la IED, qué es lo que hace que una empresa decida extender parte de su estructura productiva hacia otros países y cuáles son las variables que tiene en cuenta al momento de tomar esa decisión de deslocalización. También aquí hay un campo prolífico de investigación con resultados heterogéneos según los países, sectores y modalidades de la IED.

Mejorar nuestra capacidad de análisis y comprensión de estos fenómenos resulta clave para el desarrollo de los países de América Latina y el Caribe. Si bien se han hecho diversos esfuerzos para abordar este tema, la evidencia empírica con la que contamos en la región no es suficiente. En buena medida esto se debe a que en muchos países aún no está disponible la información requerida con el suficiente nivel de desagregación y homogeneidad como para realizar estudios de impacto rigurosos.

2.2. DEFINICIÓN DE IED

La IED se define habitualmente como una operación que involucra una relación de largo plazo en la cual una persona física o jurídica residente de una economía (inversor directo) tiene el objetivo de obtener una participación duradera en una empresa o entidad residente de otra economía. Una operación de IED implica que el inversor pretende ejercer un grado significativo de influencia o control en el manejo de la empresa residente en la otra economía (Agosin & Mayer , 2000, pág. 5). En contraste, la inversión de cartera o portafolio no supone ninguna intención de control por parte del inversor, en tanto que generalmente se hace con horizontes de corto plazo.

Aunque la Inversión Extranjera Directa puede ser llevada a cabo por personas individuales, en su mayoría es realizada por empresas reconocidas comúnmente como empresas transnacionales (ET) o multinacionales (EMN). Estas empresas tienen su sede principal en su país de origen y cuentan con sucursales ubicadas en diversos países extranjeros. Generalmente, la empresa matriz posee una parte del capital accionario de las filiales; tener

más del 10% del capital votante se considera el punto de inflexión que distingue la Inversión Extranjera Directa de la inversión en cartera, dado que proporciona un nivel considerable de influencia en la dirección de la empresa. Si la posesión alcanza más del 50%, se considera como control.

La Inversión Extranjera Directa contabiliza tres modos de financiación de proyectos transfronterizos: i) aportes o ampliaciones de capital (a través de bienes tangibles o intangibles) del inversor directo; ii) deudas con la matriz del exterior y otras transacciones intracorporación (transferencias accionarias, etc.); iii) reinversión de utilidades. Como tal, la IED es una categoría del balance de pagos, que registra un movimiento de divisas y no alude necesariamente a la inversión física que realizan las empresas extranjeras en la economía receptora, ya que esta última puede financiarse con el uso de otras fuentes de ahorro externo (inversión de cartera y/o deuda) o localmente. A la vez, hay ingresos que se registran como IED en el balance de pagos que no aumentan el nivel de inversión física de la economía receptora, como cuando un inversor no residente compra una empresa ya existente (en el balance de pagos se registra el ingreso de financiamiento como IED mientras que el stock de capital en la economía receptora no se altera). En este último caso se habla de un proyecto de IED canalizado vía “fusiones y adquisiciones” (mergers and acquisitions), en contraste a los proyectos totalmente nuevos que usualmente se conocen como “greenfield”.

Finalmente, es importante tener en cuenta que gran parte de la expansión de la producción internacional está siendo impulsada en años recientes por los bienes intangibles y por operaciones en el extranjero basadas en modalidades como la venta de licencias, las franquicias y la fabricación por contrato (Cadestin, 2019, pág. 26). En paralelo, la tendencia hacia la digitalización de la economía facilita la expansión hacia terceros mercados sin necesidad de grandes inversiones, dando lugar a las llamadas “micro-multinacionales” y a las firmas “born-global”, que pueden internacionalizarse rápidamente con un mínimo despliegue de activos físicos en el exterior (Gestrin y Staudt, 2018). Todo ello sugiere la necesidad de considerar nuevos indicadores para analizar la evolución de los procesos de internacionalización, incluyendo el comercio de servicios y de bienes intangibles (e.g. derechos de propiedad intelectual) y digitales.

2.3. DIFERENCIACIÓN ENTRE IED Y CARTERA

La IED se define como la inversión realizada por una empresa o individuo de un país en una entidad ubicada en otro país, con el objetivo de adquirir un interés duradero y ejercer influencia en la gestión de la empresa extranjera. Esta inversión no solo implica la transferencia de capital, sino también de tecnología, conocimientos y habilidades de gestión. La IED puede impulsar el desarrollo económico de los países receptores, creando oportunidades tanto para los inversores como para las comunidades locales. (Campos, 2024, pág. 3)

2.3.1. Características de la IED:

- Participación activa y control: Los inversores de IED buscan controlar o influir en las decisiones de la empresa extranjera.
- Transferencia de recursos: La IED conlleva la transferencia de capital, tecnología, conocimientos técnicos y habilidades de gestión.
- Inversiones a largo plazo: La IED se enfoca en inversiones sostenibles que generan beneficios a largo plazo.
- Estabilidad: La naturaleza a largo plazo de la IED promueve la estabilidad en las relaciones económicas entre países.
- Impacto en el desarrollo económico local: La IED puede contribuir al Crecimiento Económico local, la creación de empleo y el desarrollo de infraestructura. (Campos, 2024, pág. 4)

2.3.2. La Inversión de Cartera (FPI)

Según (Campos, 2024, pág. 4), la FPI se refiere a la inversión en valores y otros activos financieros emitidos en otro país. Los inversores de FPI no buscan control sobre las empresas en las que invierten, sino que buscan obtener rendimientos a través de las fluctuaciones en el precio de los activos financieros.

2.3.2.1. Características de la FPI:

Inversión pasiva: Los inversores de FPI no participan activamente en la gestión de las empresas en las que invierten.

Inversiones a corto plazo: La FPI se caracteriza por inversiones de corto plazo, con un enfoque en la obtención de ganancias rápidas.

Alta liquidez: Los activos financieros de la FPI se pueden liquidar fácilmente en el mercado.

Mayor riesgo: La FPI es más volátil que la IED, ya que está sujeta a las fluctuaciones del mercado y a las condiciones económicas. (Campos, 2024, pág. 5)

Cuadro N°1 Diferencias clave entre IED y FPI

Característica	Inversión Extranjera Directa (IED)	Inversión de Cartera (FPI)
Control	Control o influencia significativa	Sin control o influencia
Duración	Largo plazo	Corto plazo
Liquidez	Baja	Alta
Riesgo	Bajo	Alto
Impacto económico	Mayor impacto, incluyendo desarrollo económico, creación de empleo y transferencia de tecnología	Menor impacto, principalmente en el mercado financiero

Fuente: Inversiones y Finanzas

2.4 TIPOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA:

- **Inversión Greenfield:** Creación de nuevas instalaciones o negocios desde cero en el país receptor.
- **Fusión y Adquisición:** Adquisición de una participación significativa o la totalidad de una empresa existente en el país receptor.
- **Reinversión de Utilidades:** Reinversión de ganancias obtenidas por una empresa extranjera en el país receptor.
- **Inversión Horizontal:** Expansión de una empresa a un país extranjero para llevar a cabo actividades similares a las del país de origen.
- **Inversión Vertical:** Inversión en un país extranjero para integrar la cadena de suministro (hacia atrás: proveedores; hacia delante: distribución o ventas).
- **Inversión Conglomerada:** Inversión en un país extranjero en un sector no relacionado con el negocio principal de la empresa en el país de origen.
- **Brownfield:** Adquisición o alquiler de instalaciones existentes en el país receptor para rehabilitarlas y mejorarlas. (Campos, 2024, pág. 6)

2.5. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA IED Y LA FPI:

2.5.1. Ventajas de la IED:

- Crecimiento económico: La IED aporta capital, crea empleos, introduce nuevas tecnologías y fomenta la competencia.
- Transferencia de conocimiento: La IED facilita la transferencia de conocimientos técnicos y habilidades de gestión.
- Desarrollo de infraestructura: La IED puede contribuir al desarrollo de infraestructura en los países receptores.
- Estabilidad económica: La IED representa un compromiso a largo plazo con la economía del país receptor, lo que fomenta la estabilidad.

2.5.2. Desventajas de la IED:

- Posibles conflictos: Puede haber conflictos entre los inversores extranjeros y las empresas locales.
- Dependencia económica: Los países receptores pueden volverse demasiado dependientes de los inversores extranjeros.
- Excesiva explotación de recursos: La IED puede llevar a la explotación de recursos naturales en los países receptores. (Campos, 2024, pág. 8)

2.5.3. Ventajas de la FPI:

- Diversificación de la cartera: La FPI permite a los inversores diversificar sus inversiones en diferentes países.
- Alta liquidez: Los inversores de FPI pueden liquidar sus inversiones fácilmente en el mercado.
- Acceso a mercados extranjeros: La FPI proporciona acceso a mercados extranjeros para los inversores.

2.5.4. Desventajas de la FPI:

- Volatilidad del mercado: La FPI está sujeta a las fluctuaciones del mercado, lo que puede generar pérdidas para los inversores.
- Riesgo político: La FPI es vulnerable a los riesgos políticos en los países receptores.

- Escaso impacto económico: La FPI tiene un impacto económico limitado en los países receptores, ya que no implica la creación de empresas o empleos. (Campos, 2024, pág. 10)

2.6. COMPONENTES DE LA IED

Los principales instrumentos financieros que componen la IED son las participaciones en el capital y la deuda entre empresas. Dentro de los instrumentos de capital se incluyen las acciones comunes y preferentes (excluyendo las acciones preferentes no participativas que deben incluirse en la deuda entre empresas), las reservas, las aportaciones de capital y la reinversión de beneficios. Todas las posiciones y transacciones transfronterizas materializadas en instrumentos de capital que tengan lugar entre empresas relacionadas de IED se incluyen en la IED. Los dividendos, los beneficios distribuidos de las sucursales, la reinversión de beneficios y las ganancias de sucursales no distribuidas son componentes de las rentas del capital de la IED. (OCDE, 2024, pág. 5)

Entre los instrumentos de deuda se incluyen valores negociables como los bonos, las obligaciones, el papel comercial, los pagarés, las acciones preferentes no participativas y otros valores negociables representativos de empréstitos, y también préstamos, depósitos, el crédito comercial y otras cuentas a pagar/a cobrar. Todas las posiciones y transacciones transfronterizas materializadas en estos instrumentos, que tengan lugar entre empresas entre las que existe una relación de IED, siempre que no se trate de una relación entre dos intermediarios financieros, se incluyen en la IED. Los intereses devengados por los instrumentos mencionados arriba se incluyen en las rentas de instrumentos de deuda de IED. (OCDE, 2024, pág. 6).

Las posiciones y transacciones de derivados financieros entre entidades que tienen una relación de inversión directa deberán excluirse de la inversión directa.

Los activos y pasivos de inversión directa, tanto en el caso de las participaciones en el capital como en el de la deuda entre empresas, pueden clasificarse adicionalmente en función de la naturaleza de la relación que exista entre la contrapartida residente y la no residente de la transacción o posición de IED. (OCDE, 2024, pág. 7)

- Los activos de inversión directa se pueden clasificar en una de las tres siguientes categorías: (i) inversión realizada por un inversor directo residente en sus empresas de inversión directa no residentes
 - (ii) inversión mutua o cruzada realizada por una empresa de inversión directa residente en su(s) inversor(es) directo(s) no residente(s)
 - (iii) inversión realizada por una empresa hermana residente en otras empresas hermanas no residentes.
- Los pasivos de inversión directa se pueden asignar en una de las tres siguientes categorías: (i) inversión realizada por un inversor directo no residente en sus empresas de inversión directa residentes
 - (ii) inversión mutua o cruzada realizada por una empresa de inversión directa no residentes en su(s) inversor(es) directo(s) residente(s)
 - (iii) inversión realizada por una empresa hermana no residente en otras empresas hermanas residentes

2.7. TEORÍAS ACERCA DE LA IED

Al remitirse a las primeras investigaciones sobre la Inversión Extranjera Directa, se observa que las investigaciones más bien se referían a las actividades de comercio internacional o a la descripción de los determinantes de localización que incentivaban a las empresas a operar más allá de sus fronteras en una perspectiva de toma de decisiones a nivel microeconómico.

Los esfuerzos más claros por dirigir el análisis hacia la caracterización e implicaciones de la IED se observan hasta mediados de la década de los setenta; antes de ello, los intentos por explicar la actividad económica internacional se limitaban a reflexionar sobre aspectos como la teorización del movimiento de capitales de portafolio, factores de localización de empresas multinacionales muy específicos para algunos países, el reconocimiento de la incapacidad de resolver asuntos de comercio internacional basados únicamente en la teoría neoclásica, entre otros (Dunning, 2008, págs. 82-83).

Algunas de las aproximaciones al tema se dieron por parte de las teorías del crecimiento, en (Blomström, 1989, pág. 19), es posible identificar el tratamiento del tema de la Inversión Extranjera Directa como una variable cada vez más importante en la explicación del Crecimiento Económico de los países, donde el cambio tecnológico juega un rol esencial;

haciendo referencia a Lall, el autor replica la idea de que la IED puede significar una importante inyección de tecnología para las economías menos desarrolladas.

De acuerdo con diferentes autores (Blomström, 1989, pág. 23), existe un consenso respecto de la identificación de dos planteamientos teóricos que se han desarrollado los efectos de la IED en las economías receptoras, refiriéndose por una parte a la visión del comercio internacional y por otra a los planteamientos de la teoría de la organización industrial; siendo ésta última la que finalmente sienta las bases para investigaciones especializadas y que se comenta brevemente a continuación:

2.7.1. La Inversión Extranjera Directa en el contexto de la Teoría de la Organización Industrial

Desde el planteamiento de la organización industrial, se considera que quien ha realizado las más importantes aportaciones ha sido John Dunning; sin embargo, aportaciones de economistas como Caves, Hymer, Kindleberger o Vernon han enriquecido este análisis. De acuerdo con (Blomström, 1989, pág. 25), la idea que todos ellos desarrollan tiene que ver con las causas de localización de las empresas, tratan de estructurar una serie de ventajas que en su conjunto llevan a las organizaciones a decidir localizarse en plazas alternas a su país de origen, dando paso a la figura de empresa multinacional. Tal como lo plantea Guerra-Borges, "para que una empresa decida invertir en el exterior debe tener una ventaja específica sobre sus contrapartes en el país receptor" (Guerra-Borges., 2001, págs. 825-832).

Los análisis sobre Inversión Extranjera Directa que se han tratado desde el marco de las teorías de organización industrial, se remiten invariablemente al planteamiento diseñado y propuesto por John Dunning, mismo que con los años se ha ido adaptando hasta llegar a un esquema que refleje las implicaciones de los factores de localización cuando ésta se refiere a las empresas multinacionales. El paradigma ecléctico de Dunning se direcciona más hacia explicar *él es* y no *él debe ser* de las actividades empresariales en el extranjero "variables tales como la estructura de los mercados, costos de transacción y estrategias de administración de las empresas, se traducen en determinantes importantes de la actividad económica internacional. La empresa no es más una caja negra (…)" (Dunning J. H., 2008, pág. 25).

La capacidad y disposición de las empresas por tener actividades económicas en su país de origen y en el extranjero, se encuentran en función de que éstas sean capaces de poseer o adquirir ciertos activos no disponibles (o no disponibles en los mismos términos ventajosos) en su país, como sí lo son en otros países. Esta situación particular es identificada por Dunning como ventajas de propiedad específicas denominadas "O". Por activos, el autor se refiere a aquellos recursos o habilidades capaces de generar flujos de ingreso en el futuro. El segundo elemento en el análisis de Dunning se refiere a las ventajas de localización específica denominadas "L", y es que la disposición de los activos señalados con anterioridad, puede estar supeditada a una localización geográfica en particular, ventajas de localización denominadas "L" donde elementos como la cultura, las condiciones legales, políticas y financieras; así como el ambiente institucional que caracteriza a las economías destino.

(Dunning J. H., 1980, págs. 9-31), señala que cuando las relaciones de comercio entre países se limitan a las exportaciones-importaciones, le será suficiente a una empresa exportadora contar con al menos una ventaja de localización respecto del país importador, con lo que el paradigma ecléctico OLI se aproxima más a la comprensión de actividades internacionales que implican el establecimiento físico de las firmas fuera de sus países, tal es el caso de la Inversión Extranjera Directa.

2.7.2. La teoría moderna de la Inversión Extranjera Directa

Durante las últimas décadas, los diferentes estudios realizados en el marco de la teoría neoclásica se han encaminado cada vez más a comprender la importancia de flujos de capital a nivel internacional. Hoy en día, en los trabajos de investigación más importantes, se encuentra que, mediante análisis estadísticos y econométricos, han buscado demostrar la existencia o no de los beneficios de flujos de capitales sin fronteras entre naciones.

Aunque a la fecha no existe una generalidad respecto a la aceptación de una teoría de la Inversión Extranjera Directa, organismos institucionales como la OCDE o la CEPAL, avalan la existencia de una teoría moderna de la Inversión Extranjera Directa, que encuentra sus principios en los trabajos de (Hymer, 1976, pág. 26), economista canadiense, quien de manera formal comienza a estudiar los efectos de las operaciones internacionales en el ingreso de los países.

En lo que respecta a la inversión extranjera, menciona que ésta es sensible a los ciclos económicos de las naciones y ello puede ser razón por la que las empresas prefieren ser una firma internacional a una doméstica (Hymer, 1976, pág. 221). En sus investigaciones, Hymer profundiza en las diferencias teóricas que existen entre la inversión de portafolio y la inversión directa, enfatizando que ésta última no puede explicarse únicamente desde un planteamiento teórico de variaciones en la tasa de interés, sino que se relaciona con muchas variables más que las empresas continuamente evalúan (Hymer, 1976, pág. 28).

Por otro lado, debido a los efectos de derrama que pueden ser de diferentes tipos, "las firmas extranjeras pueden influir en la productividad y crecimiento de las empresas de propiedad local (...) éstas probablemente afecten las finanzas, la mercadotecnia, y las prácticas administrativas y tecnológicas de las industrias en las que entren, etc." (Blomström, 1989, pág. 54). Más específicamente, el papel de la IED sería más relevante en términos de productividad laboral, relación capital-trabajo, nivel de salarios, participación de los salarios en el valor agregado, bienestar de las firmas domésticas, eficiencia estructural (Blomström, 1989, págs. 91-92).

Con el tiempo se ha dado mayor importancia al papel que juega el desarrollo tecnológico de la economía vía IED ya que un desarrollo tecnológico apropiado es el punto de partida para que se den los procesos de Spillover a los que otros autores se han referido (Kokko, 1994, págs. 279-293). Por su parte, los hallazgos empíricos de (De Mello, 1999., págs. 133-151), permitieron afirmar que los efectos que la IED tiene sobre el crecimiento económico, están inversamente relacionados con la brecha tecnológica existente entre las dos economías involucradas y depende de factores específicos de cada país que muchas veces son complicados o imposibles de incluir en el análisis econométrico teniendo como base la teoría neoclásica.

En el mismo orden, investigadores (Blomström M. , 1994, pág. 36), argumentan que entre los beneficios que las economías receptoras de flujos de IED pudieran observar, se encuentran de cierto modo condicionados a su nivel de desarrollo, especialmente de sus mercados financieros; en economías desarrolladas los impactos resultan mucho más visibles que cuando se trata de economías pobres, dicho nivel de desarrollo permite a los países receptores absorber las tecnologías en las que empresas extranjeras invierten (Blomström

M. , 1994, pág. 36), (Blomström M. , 1994, pág. 23). Con la sumatoria de aportes a nivel teórico y empírico que el estudio de la IED, sus determinantes y sus impactos cobran relevancia en sí mismos y conducen a la proliferación de una teoría moderna de la Inversión Extranjera Directa.

Aunado a lo anterior, hay análisis estadísticos para la industria en México que se enfocan en los efectos sobre productividad laboral; mientras que otros han argumentado que la IED puede inferir directamente en los procesos de crecimiento, inversión, empleo, productividad y desarrollo tecnológico (Ramírez, 2002, pág. 22). Conforme los avances teóricos aparecen se han incluido a la ecuación factores cada vez más diversos; en el caso de (Quiroz, 2003, págs. 251-256), se destaca el papel del gobierno y las consecuencias que éste tiene sobre la dirección de los efectos de los flujos de inversión extranjera. Además, la autora señala que, en países en desarrollo, la Inversión Extranjera Directa es útil para cubrir la escasez de capitales que propicia una insuficiente capacidad de ahorro.

Diferentes autores (Blomström, 1989; Blomström M. , 1994) (Loría, 2023, págs. 5-34), han destacado la importancia de la Inversión Extranjera Directa para los proceso de transferencia tecnológica; sin embargo, al respecto Blomström hace la siguiente especificación; "los efectos *spillover* pueden no materializarse si la brecha tecnológica entre extranjeros y locales es muy grande, porque entonces puede haber poco margen para el aprendizaje" (Blomström, 1989, pág. 916).

Adicionalmente, diferentes estudios han destacado que una estrategia intensiva en fomento a la IED, supone alzas en los niveles de empleo y productividad únicamente para las áreas geográficas que la capten (Simón y Vera, 2008), cabe destacar que los flujos de IED en México son captados básicamente por la industria manufacturera. Se ha dicho que la captación de IED puede coadyuvar al proceso de crecimiento de los sectores, pero algunos autores han desarrollado la idea respecto de que la IED también puede inferir en fenómenos como la desigualdad, el desplazamiento de empresas y el aumento de la brecha tecnológica.

Un estudio sobre los determinantes macroeconómicos de la IED en México es desarrollado por (Dussel, 2007, pág. 27), mismo en el que se puede plantear a la IED como una variable fundamental que estimula el crecimiento "(...)debido a que incorpora recursos frescos que permiten equilibrar la cuenta corriente de la balanza de pagos y propicia la transformación

industrial al generar efectos Spillover que se traducen en elevaciones de la productividad, del valor agregado y exportaciones" (Dussel, 2007, pág. 45).

Al respecto, (Morales, 2010, págs. 141-156), hace un exhaustivo y detallado análisis sobre cuál relación guarda y cuál relación podría guardar la IED con el desarrollo económico, la investigadora señala entre otras cosas que la internacionalización del capital ha permitido que empresas transnacionales lleven a cabo sus operaciones a los menores costos posibles, convirtiendo a países en desarrollo en países maquiladores; actividad en la que se basa su estrategia de exportación. Sin embargo, señala que sí es posible promover el desarrollo a partir de la IED, siempre y cuando ésta sea encausada a sectores con un fuerte enclave económico. (Wan, 2010, págs. 52-56), muestra que hay beneficios que se manifiestan a través de la estimulación del cambio tecnológico vía la adopción de tecnologías foráneas. El autor apunta que una de las formas más apropiadas para analizar los efectos de Spillovers que supone la atracción de IED para las economías receptoras, es mediante la identificación y diferenciación de Spillovers intraindustria (externalidades de tipo horizontal) y spillovers interindustria (externalidades a nivel vertical).

2.7.3. El discurso de la política neoliberal, Spillovers de la Inversión Extranjera Directa

Una serie de decisiones de política neoliberal han sido instrumentadas en México a partir de la década de los ochenta y en respuesta a las recomendaciones de carácter internacional, pero que se ven reforzadas hacia principios de los noventa como consecuencia del consenso de Washington donde se postuló que, entre otras reformas políticas, implementar una intensiva apertura comercial resultaba crucial para dirigir a los países hacia el crecimiento y desarrollo económicos. En este contexto, diferentes acciones por parte del aparato gubernamental tuvieron lugar, siempre con el firme objeto de coadyuvar al progreso.

Algunas de las aportaciones enfatizan que los referidos impactos positivos pueden no tener lugar o no ser de la magnitud supuesta. Como argumenta (Dussel, 2007, pág. 48), en seguimiento al economista Harry Johnson, los efectos sobre el bienestar derivados de la IED se han supuesto de manera poco crítica, aun cuando estudios demuestran que muchas veces estos beneficios no son generalizados ni son tan significativos. (Dussel, 2007, pág. 49). En este sentido, (Loría, 2023, pág. 22), con base en sus estimaciones, destaca que a pesar de que

sí se observa un efecto positivo entre IED y el nivel de salarios, existen otras pérdidas que muchos países receptores de IED han tenido que afrontar.

Tomando como principal referencia las aportaciones de (Mello, 1999, págs. 133-151), las implicaciones negativas que se han vinculado a la presencia de Inversión Extranjera Directa son:

Salida de empresas pequeñas o poco eficientes como consecuencia de las desventajas de productividad y de escala respecto de las firmas extranjeras; un efecto "crowding out" para las empresas locales.

Descenso del ahorro y la inversión internos, una consecuencia puede ser el desincentivo a la actividad económica interna vía la tasa de interés.

Desequilibrio del sector externo, dado que en el largo plazo la actividad extranjera también genera egresos de capital, que pueden no ser compensados por los ingresos.

Aumento de la tasa de desempleo que (Dussel, 2007, pág. 52), atribuye a la desaceleración del crecimiento del Producto Interno Bruto y a la inercia demográfica.

Vulnerabilidad y dependencia externa, dada la ausencia de fenómenos transferencia tecnológica, aprendizaje y transferencia de habilidades.

Competencia destructiva entre firmas extranjeras y nacionales que no promuevan la competitividad.

En el actual contexto de globalización, hacer una evaluación sobre los resultados que han tenido las políticas liberalizadoras, resulta un punto de partida para lograr aportaciones de mayor significancia. Autores como (Ocampo, 2006, págs. 7-25).han destacado que uno de los errores del consenso de Washington es que no logra entender el rol que pueden jugar las políticas en el sector productivo para inducir la inversión, pero los significativos incrementos en Inversión Extranjera Directa recibida no se trasladaron a crecimientos igualmente importantes en el Producto Interno Bruto. Lo anterior es muestra de efectos multiplicadores débiles de dicha variable y la necesidad de extender el análisis e incluir elementos de otros paradigmas del conocimiento que permitan dar mejor respuesta a la interrogante

predominante sobre si una mayor Inversión Extranjera Directa promueve el Crecimiento Económico de un país.

El estudio de los principales aportes teóricos revisados pone manifiesto que la base para comprender el fenómeno de la Inversión Extranjera Directa y algunas de sus características principales está en la imperfección de los mercados, misma que se identifica como la principal razón que da paso a la localización de Inversión Extranjera Directa. En general, los diferentes estudios en el tema han, en efecto, identificado una serie de impactos de la Inversión Extranjera Directa sobre la dinámica de crecimiento de las economías receptoras, principalmente en términos de productividad.

2.8. DETERMINANTES DE LA IED

Antes de proceder a exponer las relaciones entre la IED y sus potenciales variables explicativas, conviene detallar las especificaciones que se han realizado en diversos análisis sobre el tema:

Complementando el Cuadro N°2, muchos estudios han procurado trabajar con flujos de IED bilateral para grupos de países receptores, con el propósito de obtener mayor robustez explicativa. Estudios de estas características han sido elaborados por Morsink (1998), Martín y Velásquez (2000), Carstensen y Toubal (2003). Otras investigaciones, además de tomar en cuenta lo anterior, han discriminado los sectores y actividades empresariales a los cuales se enfocan los flujos de IED, como lo ejemplifican Carr, Markusen y Maskus (1998), Resmini (1999), Gao (2000) Altamonte y Gugliano (2001). Numerosos de estos trabajos se han centrado en los países centroeuropeos y del Sudeste asiático. En menor medida se han realizado en Latinoamérica, debido a la carencia de información normalizada bajo criterios homogéneos.

Los estudios latinoamericanos que se aproximan a las características mencionadas se basan en la información que otorga la OECD y sólo engloban a algunos países y regiones de Latinoamérica, como Artal, Fernández y Domingo (2001), para el MERCOSUR, Arcal (2003) y Bittencourt y Domingo (2002), para la Argentina, Costa (2003), para el Brasil, y Ramírez (2002), para México. Todos concluyen en que el principal determinante de los flujos de IED es el tamaño del mercado de los países receptores. Entretanto, el efecto del resto de las variables causales presenta distintas matizaciones que resultan concordantes con las

estructuras productivas y sectores que motivan la inversión extranjera en los países. (Mogrovejo, 2024, pág. 13)

Cuadro N°2

Principales variables utilizadas en estudios empíricos sobre los factores determinantes de la IED

Variables dependientes	Variables independientes
<ul style="list-style-type: none"> • IED enviada • IED recibida • Coeficiente IED/PIB • Coeficiente IED/IED+inversión interna • Coeficiente IED / inversión interna • Exportaciones(X)/X+producción extranjera • Coeficiente IED / FBKF • Producción extranjera / producción interna • Producción de las filiales 	Tamaño de mercado <ul style="list-style-type: none"> • Economías de escala • PIB • Población
	Riesgo <ul style="list-style-type: none"> • Riesgo político • Solvencia económica del país receptor
	Apertura comercial <ul style="list-style-type: none"> • Exportaciones • Importaciones • Grado de apertura comercial (X+M)/PIB
	Costes laborales <ul style="list-style-type: none"> • Coste promedio de los trabajadores • Proporción del trabajo calificado sobre el total
	Estabilidad macroeconómica <ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento del producto • Volatilidad del tipo de cambio • Inflación • Grado de ahorro interno • Tipo de cambio
	Políticas comerciales <ul style="list-style-type: none"> • Nivel de protección arancelaria • Tasa de los impuestos corporativos
	Otras ventajas comparativas <ul style="list-style-type: none"> • Intensidad de investigación y desarrollo • Intensidad de gastos de publicidad • Disponibilidad de recursos naturales • Presencia de mano de obra calificada • Proximidad con los países de origen de la inversión • Costos de transporte • Grado de concentración industrial • Existencia de costos sumergidos

Elaboración propia en función a la nota técnica del informe de la CEPAL sobre las inversiones extranjeras en Latinoamérica 1997.

2.9. CRECIMIENTO ECONÓMICO Y SUS DETERMINANTES

El Crecimiento Económico depende de varios factores entre los que destacan el ahorro y el cambio tecnológico.

Vivimos actualmente en una espiral de inflación generada por la crisis global de suministros, la intensa dependencia energética y la invasión que sufre Ucrania por parte de Rusia.

Además, tras cerca de dos años de confinamiento, el consumo se ha acelerado. Todos estos factores han sobrecalentado la economía y amenazan su crecimiento. (Shutterstock, 2023, pág. 1)

2.9.1. Definición de Crecimiento Económico

Según (Galán, 2024, pág. 1), el Crecimiento Económico es la mejora en los estándares de vida de un territorio, generalmente países, medida por la capacidad productiva de su economía y su renta en un periodo específico.

El Crecimiento Económico se define estrictamente como el aumento en términos de renta o bienes y servicios que una economía produce en un tiempo determinado, usualmente medido en años.

La renta incluye varios indicadores de bienestar económico de un país o región. Factores como el ahorro, la inversión y la balanza comercial son importantes al estudiar el crecimiento económico. El Producto Interior Bruto (PIB) es el medidor más común para evaluar esta evolución.

Aspectos como el nivel de ahorro e inversión de los ciudadanos, y la balanza comercial, son cruciales para entender el crecimiento económico. El PIB es el indicador más utilizado para medir esta evolución.

2.9.2. Definición de conceptos como el PIB, tasa de crecimiento económico, PIB per cápita, etc.

2.9.2.1. PIB

“Producto Bruto Interno: El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado”. (Paredes, 2024, pág. 1)

Producto se refiere a valor agregado; interno se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía; y bruto se refiere a que no se contabilizan la variación de inventarios ni las depreciaciones o apreciaciones de capital.

El Producto Interior Bruto (PIB) mide el valor de todos los bienes y servicios producidos en un período -normalmente un año- en una economía. El PIB es un indicador que se utiliza para conocer la riqueza que genera un país.

El PIB se calcula trimestralmente, aunque el dato que se utiliza para medir el tamaño de una economía -y realizar comparaciones entre países- es el PIB anual.

Un país está creciendo económicamente cuando la tasa de variación del PIB aumenta, es decir, cuando el PIB de un año es mayor que el del año anterior. Esto significa que se incrementan de forma general tanto el consumo como el gasto y la inversión. (Santander, 2024, pág. 2)

Por contra, cuando el PIB disminuye, cae el consumo y se reduce el empleo y la inversión. Se habla de recesión cuando se acumulan al menos dos trimestres con tasa de variación del PIB negativa.

2.9.2.2. Tasa de crecimiento

La tasa de crecimiento, también conocida como tasa de variación (positiva), es el cambio positivo en porcentaje de una variable entre dos momentos distintos del tiempo.

Las variables económicas están en continuo cambio y, por eso, se hace imprescindible tener herramientas que nos permitan cuantificar esas variaciones. Por ejemplo, si el producto interior bruto (PIB) hace 3 años era de 100 y ahora es de 120, ha variado un 20%. Ya que el aumento (20) es un 20% de 100.

Hablamos de tasa de crecimiento en términos positivos, porque si fuera en términos negativos, hablaríamos de tasa de decrecimiento. El término general es tasa de variación del periodo.

Existen muchas variantes de la tasa de crecimiento. Por ejemplo, la tasa de crecimiento mensual o la tasa anual acumulada. Ambas tasas explican la variación de una variable, pero de forma diferente y, por tanto, también tienen interpretaciones diferentes.

A) Tipos de tasas de crecimiento

A continuación, se muestran las principales tasas de variación:

- **Tasa de crecimiento del periodo:** Expresa en porcentaje el cambio total que ha tenido una variable entre dos fechas. La temporalidad de los periodos es indiferente. De modo que en lugar de ponerle la coletilla «del periodo» podemos añadir «del mes», «de los últimos 30 días» o «de los últimos dos años». La forma de calcularla es la siguiente:

$$TVP = \left(\frac{\textit{Periodo } n}{\textit{Periodo base}} - 1 \right) \times 100$$

- **Tasa de variación acumulada:** Expresa la variación media acumulada en porcentaje por cada subperiodo entre dos fechas. Sin embargo, a diferencia de la tasa de variación del periodo que expresa la variación total, la tasa de variación acumulada expresa cuánto ha variado por subperiodo durante dos fechas. Por ejemplo, nos explica cuánto ha crecido o decrecido cada mes de media una variable durante los últimos dos años.

$$TVA = \left(\left(\frac{\textit{Periodo } n}{\textit{Periodo base}} \right)^{1/n} - 1 \right) \times 100$$

2.9.2.3 PIB percapita, etc.

Se conoce como Producto Interno Bruto per cápita (PIB o PBI per cápita), o también como Renta per cápita o Ingreso per cápita, a un indicador macroeconómico de la productividad y desarrollo económico totales de un país o una región, medidos a lo largo de un período de tiempo determinado (anual o trimestral, generalmente) y luego puestos en relación con la cantidad de habitantes de dicho país o región. (Economía y finanzas, 2024, pág. 2)

Es decir, se trata de una relación entre el total de la actividad productiva, y el total de los individuos que se benefician de ella. La producción siempre se expresa en unidades monetarias.

El PIB per cápita es un medidor muy común en el debate económico, que a menudo es considerado como una información clave respecto del nivel de desarrollo de los países y, por consiguiente, del nivel de vida de sus habitantes. Esto se debe a que, en teoría, a mayor PBI per cápita, mayor ingreso tendrán las personas y, por lo tanto, mayores posibilidades económicas.

Sin embargo, la utilización de este indicador para el estudio de asuntos sociales y culturales a menudo se considera restrictivo o insuficiente, dado que no considera ninguna otra variable que no sea meramente económica. Hoy en día se sabe que un país puede generar mucha riqueza, pero repartirla muy desigualmente entre su población y arrastrar muy bajos índices de desarrollo humano (IDH). (Economía y finanzas, 2024, pág. 4)

Para calcular el PBI per cápita se divide el PIB del país o región estudiado entre su número total de habitantes, o sea:

$$\text{PBI per cap} = \text{PIB} / \text{Número total de habitantes}$$

Cabe acotar que para este cálculo se suele considerar el PBI expresado en términos nominales, es decir, considerando los precios vigentes de los bienes y servicios producidos durante el período en cuestión.

2.10. IMPORTANCIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

El tamaño de una economía se mide por el valor de su producción total de bienes y servicios, o sea, de su Producto Interno Bruto (PIB). Entonces, el Crecimiento Económico se mide con el crecimiento real del PIB. Si se dice que un país creció en tal año al 4%, es porque su producción creció en esa cifra. Si te dicen que un país tuvo un crecimiento de cero por ciento, significa que produjo lo mismo que el año anterior. Pero si tuvo un crecimiento de -3%, significa que su producción fue menor respecto al año anterior. (Santiago, 2024, pág. 2)

Finalmente, eso es lo que importa, esa es su razón de ser. Si la producción crece, significa que las empresas existentes en un país, de cualquier giro, están produciendo más. Pero también está reflejando que se están creando nuevas empresas.

(Santiago, 2024, pág. 4), ambas situaciones se dan cuando hay inversión, los inversionistas nacionales o extranjeros, tienen expectativas positivas sobre el futuro de sus negocios. Tienen confianza en el lugar donde van a invertir y confían en el estado de derecho, marco regulatorio y en la conducción responsable y acertada de la política económica, la cual está a cargo del presidente de la República y su gabinete económico.

Cuando hay inversión y creación de nuevos negocios, se genera empleo. Las empresas no “se manejan solas” ni la producción “se hace por sí misma”, aún en el caso de las industrias altamente tecnificadas y robotizadas. La gente con empleo tiene un ingreso para satisfacer sus necesidades de todo tipo. Aquí es donde aparece el bienestar de la población y mejora en su calidad de vida.

Desde luego intervienen muchos más factores para hablar de bienestar, como trabajos bien remunerados, seguridad, acceso a la educación y a la salud, por mencionar solo algunos. Pero, sin duda, contar con un trabajo y un ingreso seguro son elementos imprescindibles para la tranquilidad y bienestar de las familias. Así que, si no hay inversión, no hay Crecimiento Económico y no hay empleos, eso provoca un decremento en la calidad de vida.

El economista norteamericano Arthur Okun estableció en los años 60 esta relación inversa entre producción y desempleo. En los años en que el PIB está en expansión, la tasa de desempleo disminuye y viceversa. Esto se conoce como la “Ley de Okun”. La siguiente gráfica muestra esta relación entre crecimiento del PIB y tasa de desempleo en 2021 para 107 países con información disponible en el Economic Outlook database del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicado el pasado 19 de abril. (Santiago, 2024, pág. 7)

2.11. TEORÍAS DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

Estas teorías estudian cuáles son los cambios económicos y sociales, que determinan el Crecimiento Económico a mediano y largo plazo y cuáles son las políticas que deben impulsarse para estimular dicho crecimiento. Existen diferentes teorías para analizar el Crecimiento Económico de una nación, los economistas reconocen diversas teorías, de las cuales las principales son: el modelo clásico, el capitalismo periférico, el crecimiento continuado y los ciclos económicos. (Cáceres, 2024, pág. 1)

2.11.1. Modelo clásico

Según (Cáceres, 2024, pág. 2), esta teoría económica fue propuesta por Adam Smith en su obra "La riqueza de las naciones" (1776), donde refiere que la riqueza de las naciones estaba en el trabajo productivo de la población, y no en su riqueza natural o de metales preciosos, además, criticaba las tres "R" del mercantilismo: Restricción, Regulación y Represión, a lo cual proponía el libre tráfico basado en los siguientes razonamientos:

- 1) El aumento de la productividad viene a través de la división del trabajo.
- 2) El aumento del rendimiento viene con la especialización de los trabajadores.
- 3) La división del trabajo aumenta o disminuye de acuerdo con la extensión del mercado.
- 4) El mercado se extiende hasta sus máximos límites mediante el comercio libre.
- 5) El comercio libre se da con la no intervención del Estado en la Economía.

La crisis del paradigma clásico tuvo lugar al estallar la Gran Depresión (1929), la oferta no generaba su propia demanda, el ahorro no se convertía en inversión, el mecanismo autocorrector de los precios no restablecía de manera automática el equilibrio general. Surge un nuevo paradigma económico propuesto por John Maynard Keynes, el cual planteaba el papel central del Estado en la regulación de la economía.

2.11.2. Capitalismo periférico

Hablar de capitalismo periférico, es hacer referencia a los términos de centro-periferia, lo cual implica un desarrollo económico desigual, donde los centros se consideran las economías donde primero penetran las técnicas capitalistas de producción; en cambio, la periferia, la conforma las economías cuya producción permanece inicialmente rezagada desde el punto de vista tecnológico y organizativo. La historia reciente muestra que los países periféricos mantienen vínculos cercanos, políticos, económicos y culturales, con los principales países industrializados (centro), los cuales exportan productos primarios y excedentes financieros y de los cuales importaban manufacturas, recursos humanos, tecnología, ideas, valores y, en general, cultura. (Cáceres, 2024, pág. 5)

De acuerdo a lo anterior, esta teoría económica viene a oponerse a la idea clásica de que el comercio internacional beneficia a todos los participantes, ya que el capitalismo periférico describe la relación, por un lado, de las economías centrales, autosuficientes y prósperas y que proveen bienes de alta tecnología; y por otro, a las economías periféricas, aisladas entre

sí, débiles y poco competitivas que suministran al centro productos primarios y manufacturas bajas en tecnología. Esa condición de desigualdad permea el planeta y vuelve muy complejo el problema del desarrollo en las economías periféricas. (Cáceres, 2024, pág. 6)

La inserción de las economías periféricas al comercio internacional agrava la situación de estos países, ya que la especialización internacional asigna a las economías periféricas el papel de productores-exportadores de materias primas y productos agrícolas, y consumidores-importadores de productos industriales y tecnológicamente avanzados; como consecuencia las economías periféricas (subdesarrolladas) tuvieron que intentar el camino de la diversificación de sus estructuras económicas para evitar un retroceso que se presentó con la aceleración del crecimiento demográfico. Como consecuencia de esto, algunos países latinoamericanos aplicaron una estrategia de desarrollo basada en el proteccionismo comercial y la sustitución de las importaciones. (Cáceres, 2024, pág. 7)

2.11.3. Crecimiento continuo

Se habla de crecimiento continuo cuando hay un aumento constante en la producción de bienes y servicios de un país, así como, de bienes humanos (educación y artes humanas), y la capacidad de minimizar las variables del mercado nacional e internacional (oligopolios, ciclos económicos y capitales externos). Para generar crecimiento continuo es necesario administrar de forma más eficiente los recursos con los que cuenta una nación y no tanto que se amplíen estos recursos, es decir, invertir en la población en el ramo de la educación y la capacitación, para mejorar la calidad de los recursos laborales existentes, mejorando la productividad, logrando la eficiencia económica y fomentando el crecimiento. Otros factores que mejoran el Crecimiento Económico son:

- Desarrollo del capital humano canalizando el gasto público a fomentar la inversión en él, mayor escolaridad, capacitación y salud.
- Mayor ahorro, poner en práctica un sistema fiscal que estimule el ahorro y la inversión.
- Inversiones en equipos y gastos privados para investigación y desarrollo.
- Aminorar los costos de la dependencia de capitales externos para generar mercados propios sin un sesgo empresarial determinante.

Por otro lado, algunas causas que reducen el Crecimiento Económico son:

-Barreras comerciales

-Inestabilidad política- Altas tasas de gasto gubernamental para la burocracia.

-Poca inversión en la investigación.

2.11.4. Ciclos económicos

A mediados del Siglo XIX Karl Marx definía a los ciclos económicos como “cambios recurrentes y no estrictamente periódicos, en una rama de actividad, un país, un conjunto de países, o incluso, la economía mundial”. La teoría se basa en el comportamiento de una economía que registra un patrón recurrente o ciclo, cuya duración varía, pero que generalmente presenta una fase de expansión (prosperidad o auge), seguida de otra de contracción (recesión, depresión o crisis). (Cáceres, 2024, pág. 11)

Las fases del ciclo económico son principalmente cuatro: crisis, depresión, recuperación o reanimación y auge.

Analiza la siguiente presentación para conocer cada elemento de los ciclos:

Habiendo revisado a lo largo de la semana los conceptos teóricos básicos para el estudio socioeconómico, las distintas categorías para su estudio y finalmente las principales teorías del crecimiento económico, es posible hacer un análisis del contexto y la localidad en la que se está inmerso, de conocer los procesos económicos que intervienen en el ámbito regional, nacional y mundial, impactando a todos los miembros de una sociedad de distintas formas, pero principalmente saber cuál es el papel de cada uno y contribuir con nuestro esfuerzo al progreso económico.

Con este tema concluimos la Semana 1, a continuación, te invito de desarrollar la actividad correspondiente, con la cual, se podrá evaluar tu conocimiento adquirido. (Cáceres, 2024, pág. 14)

2.12. DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

La literatura sobre determinantes del crecimiento ha estado guiada por una interrogante fundamental ¿por qué algunos países han crecido tanto y hoy son ricos en tanto otros se mantienen pobres incluso en niveles cercanos a los de subsistencia? Precisamente si partimos de la premisa de que los hoy países ricos tenían una situación similar a la del tercer mundo antes de experimentar su proceso de desarrollo, el interés es justamente establecer qué

factores posibilitaron dicha divergencia a fin que los gobiernos de los países ahora pobres puedan reorientar sus economías hacia la senda del progreso.

Del trabajo empírico de Solow (1957) se estableció que la mera acumulación de factores no podía explicar el crecimiento a largo plazo; pues el “residuo” representaba el 87,5 por ciento del crecimiento no explicado. Abramovitz (1956) denominó acertadamente a este residuo como “una medida de nuestra ignorancia” puesto que señalaba hacia donde los investigadores deberían orientar su atención (ver Griliches, 1996). Como se indicó anteriormente, la falta de datos comparables entre países hizo que hubiera que esperar varias décadas hasta que tal tarea pudiera ser emprendida, siendo el trabajo de Barro (1991)³ el punto de partida de dicha tarea⁴. Posteriormente, otros autores se sumaron a dicho esfuerzo proponiendo en cada caso un nuevo determinante, así como nuevas técnicas para establecer su relación con el crecimiento. La presente sección busca pasar revista a los principales factores propuestos como determinantes del crecimiento, ofreciendo una revisión de los canales de transmisión y los métodos de medición empleados⁵. De manera similar a Loayza & Soto (2002) se propone un agrupamiento de dichos determinantes con base a las siguientes categorías⁶: capital físico e infraestructura, capital humano y educación, políticas estructurales, políticas de estabilización, condiciones financieras, condiciones externas, factores culturales e institucionales, y características demográficas. El cuadro 3 muestra los determinantes agrupados según las categorías arriba señaladas.

Cuadro N°3 Determinantes del crecimiento

Capital físicos e infraestructura	Ratio de inversión; mediciones de infraestructura
Capital humano y educación	Tasa de matrícula por niveles de escolaridad: primaria, secundaria y superior
Políticas estructurales	Grado de desigualdad: coeficiente de Gini; consumo público y grado de apertura comercial
Políticas de estabilización	Inflación; ciclos; volatilidad macroeconómica
Condiciones financieras	Ratios de profundización financiera; mercado de seguros
Condiciones externas	Términos de intercambio; ayuda externa; prima de riesgo y cambios de período específicos
Instituciones	Capital social; religión; nivel de corrupción; calidad de las instituciones; diversidad étnica y lingüística
Geografía y población	Latitud; distancia al Ecuador; tamaño de la fuerza laboral; efecto escala; dummies regionales; mediterraneidad

Un elemento esencial a tener en cuenta es si estas variables realmente son las determinantes del crecimiento o es el crecimiento u otra variable el que los determina. A este problema la literatura sobre crecimiento lo denomina el problema de la simultaneidad, esto es que las variables explicativas no sean exógenas, sino que estén determinadas conjuntamente con la tasa de crecimiento, sea porque éstas a su vez dependen de la tasa de crecimiento o son causadas por una tercera variable no considerada en el análisis. (Chirinos, 2024, pág. 16)

2.13. RELACIÓN ENTRE IED Y CRECIMIENTO ECONÓMICO

Una política económica de corte neoliberal, como la implementada en México a partir de la década, contempla sin duda la apertura comercial y por tanto el fomento a la Inversión Extranjera como parte fundamental de la estrategia de integración comercial y económica con el mundo. Entre otros fines, dicha política busca aumentar el crecimiento, la productividad laboral y la competitividad de los países y las diferentes acciones implementadas debieran, hoy, dar cuenta de ello. México es también un país cuya estrategia de desarrollo hoy en día se encuentra orientada al fortalecimiento de las exportaciones, por lo que se esperaría que los flujos de Inversión Extranjera Directa generen beneficios notables en el desempeño económico de la Nación (Mendoza, 2024, págs. 45-70).

En concordancia con los más recientes aportes, se puede afirmar que para economías en desarrollo e integradas a la dinámica comercial internacional, los flujos de IED no son un tema menor, por lo que su análisis cobra relevancia, en el tenor de coadyuvar a la formulación de estrategias que la fomenten y la diversifiquen en miras de fortalecer los efectos de Spillover que la IED presenta.

2.14. CANALES DE TRANSMISIÓN

Los canales de transmisión más relevantes que impulsan estos derrames positivos son el efecto competencia y las externalidades de información. La mayor presión competitiva y la información que pueden obtener las empresas locales de las multinacionales favorecen el aprendizaje de éstas y la mejora del desempeño en los mercados extranjeros (Agosin & Mayer , 2000, pág. 7)

2.14.1. El efecto competencia

(Garcia & López, 2020, pág. 14) nos dice que observando que la competencia entre empresas nacionales y multinacionales en ambos mercados -domésticos y extranjeros- podía influir en la mejora del desempeño exportador por parte de las empresas locales. Las empresas extranjeras aumentan la competencia local mediante la introducción de nuevas tecnologías en el mercado doméstico. Ello genera en las firmas locales la necesidad de aumentar la velocidad de adopción de dichas nuevas tecnologías e incrementar sus esfuerzos de gestión para conseguir una mayor eficiencia ante este escenario negativo del mercado interno (Chirinos, 2024, pág. 19).

Esta mayor productividad a escala local es necesaria para sobrevivir en los mercados de exportación y puede utilizarse para ampliar el horizonte geográfico de las actividades de exportación de las empresas nacionales. Al respecto, (Shutterstock, 2023, pág. 23), señalan cómo el aumento de la competencia en el mercado interno puede reforzar el efecto imitación al influir en la percepción de los directivos locales sobre la necesidad de buscar soluciones en el exterior para escapar de la presión interna.

No obstante, a pesar de estos efectos positivos, existe cierta evidencia que valida un efecto contrario, es decir, confirma un impacto negativo del efecto competencia, especialmente donde las pequeñas empresas exportadoras locales no aprenden a competir con las empresas extranjeras (Kokko, 1994, pág. 13).

2.14.2. Externalidades de información

(Agosin & Mayer , 2000, pág. 27), muestran la importancia de las externalidades de información. Las multinacionales poseen conocimientos específicos sobre redes de distribución, infraestructuras especiales para la internacionalización, publicidad, inteligencia de mercado, etc., que pueden ser diseminados, en parte, hacia las empresas locales. Otros canales de difusión de la información sobre las condiciones de los mercados extranjeros pueden darse mediante asociaciones de empresarios, cámaras de comercio e instituciones en las cuales las multinacionales pueden ser miembros activos.

Sobre esta base, (Chirinos, 2024, pág. 15), señalan específicamente tres posibles canales que fomentan los derrames de exportación por esta vía: a) la movilidad laboral entre empresas, cuando un empleado de una multinacional con conocimientos en exportaciones es contratado por una empresa local; b) la señalización de oportunidades de mercado que se da entre empresas de una misma industria o en aquellas que venden productos similares cuando las empresas multinacionales exitosas se convierten en el modelo a seguir por parte de las empresas locales mediante la imitación de algunos de sus procesos o estrategias de éxito, y c) el canal asociado con los vínculos industriales y redes informales que se establecen a partir de las relaciones entre compradores y proveedores, las cuales permiten abrir la puerta para el intercambio de conocimientos sobre los mercados internacionales, los denominados derrames interindustriales mediante las relaciones entre empresas de diferentes sectores que no compiten por los mismos clientes.

2.14.3. Efectos indirectos, directos

A lo largo de este siglo, a pesar de las grandes crisis que sacudieron a la economía mundial y de la recesión prolongada que se observa en las economías avanzadas, los flujos de entradas de Inversión Extranjera Directa (IED) han mantenido un ritmo creciente en el mundo; han pasado de un promedio de 14.5 billones de dólares estadounidenses en 2005-2007 a 26.7 billones de dólares en 2016 (Cáceres, 2024, pág. 39). Estos flujos de capital productivo han facilitado la integración de las economías y generado un importante dinamismo en los mercados globales de bienes, servicios y capitales.

En este sentido, la evidencia internacional es diversa y favorable cuando se trata de medir los impactos directos de la IED en el Crecimiento Económico de muchas de las economías

receptoras (Economía y finanzas, 2024, pág. 26). Sin embargo, sigue siendo materia de evaluación su influencia, mediante los efectos indirectos que se puedan generar en la productividad de estas empresas locales, en la absorción de nuevo conocimiento y en el fomento de la innovación y sus capacidades exportadoras.

2.15. POLÍTICA ECONÓMICA

La política económica puede definirse como el conjunto de directrices y lineamientos mediante los cuales el Estado regula y orienta el proceso económico del país, define los criterios generales que sustentan, de acuerdo a la estrategia general de desarrollo, los ámbitos fundamentales e instrumentos correspondientes al sistema financiero nacional, al gasto público, a las empresas públicas, a la vinculación con la economía mundial y a la capacitación y la productividad. Todo ello pretende crear las condiciones adecuadas y el marco global para el desenvolvimiento de la política social, la política sectorial y la política regional. (Economía y finanzas, 2024, pág. 2)

2.15.1. Objetivos de la política económica

Entre los objetivos de la política económica podemos distinguir objetivos a corto plazo (coyunturales) y objetivos a más largo plazo (estructurales).

En cuanto a los objetivos a corto plazo podemos distinguir tres:

- Pleno empleo.
- Estabilidad de precios.
- Mejora de la balanza de pagos.

2.15.1.1. En cuanto a los objetivos a largo plazo podemos distinguir ocho:

- Expansión de la producción.
- Satisfacción de las necesidades colectivas.
- Mejora de la distribución de la renta y la riqueza.
- Protección y prioridades a determinadas regiones o industrias.
- Mejora en las normas de consumo privado.
- Seguridad de abastecimiento.
- Mejora en el tamaño o en la estructura de la población.
- Reducción de la jornada laboral.

2.15.2. Disciplinas de la política económica

Mediante el control de las variables económicas un gobierno puede estimular la economía. Según las herramientas que utilizan las autoridades podemos distinguir dos disciplinas de política económica:

Política fiscal: Centrada en la gestión de los recursos de un Estado y su Administración. Está en manos del Gobierno del país, quién controla los niveles de gasto e ingresos mediante variables como la recaudación impositiva y el gasto público para mantener un nivel de estabilidad en los países. Puede ser expansiva o restrictiva.

Política monetaria: Controla los factores monetarios (masa monetaria y tipos de interés principalmente) para garantizar la estabilidad de precios y el crecimiento económico. Puede ser expansiva o restrictiva.

2.15.3. Características de la política económica

Las políticas económicas deben contar con un alto nivel de coherencia, coordinación e integración de las medidas fiscales y monetarias con las que se conforma, de cara a la consecución de los objetivos marcados y la búsqueda del bienestar. Gracias a un buen empleo de la política económica un país puede lidiar con importantes problemas sociales y coyunturales como la inflación, la pobreza, además de intentar contribuir al crecimiento económico del país.

La política económica es específica de cada país o región, ya que ésta se elabora atendiendo a las características de cada territorio en el que se aplica y generalmente no es posible obtener idénticos resultados probándola por igual en dos países distintos. Esto sucede porque existen factores sociales, geográficos o ideológicos que convierten a cada país en único.

No obstante, dependiendo de las ideologías y de los planteamientos económicos que existen en el mundo, pueden encontrarse distintas posiciones respecto al nivel de intervención que tiene que adoptar un gobierno en la vida económica de su país.

Existen organismos internacionales que influyen en la toma de decisiones a la hora de plantear una política económica en específico, como el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Reserva Federal o el Banco Mundial. De igual modo, la política económica está estrechamente relacionada con las tendencias ideológicas y políticas existentes en el mundo y representadas por los poderes políticos de cada país.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA

INVESTIGACIÓN

MARCO METODOLÓGICO

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

Para el presente trabajo el método que utilizaremos es el método científico ya que este proporciona un enfoque sistemático y riguroso para investigar fenómenos y establecer relaciones causales. Esto a través de la observación, la formulación de hipótesis y la experimentación. Este método integra el razonamiento inductivo como el deductivo.

Utilizaremos datos sobre la IED y el Crecimiento Económico en Bolivia para verificar si la teoría se aplica en este caso específico para ello se recopilarán datos de fuentes como el Banco Central de Bolivia, el Instituto Nacional de Estadística y el Ministerio de Economía y Planificación.

En este estudio también se utilizará el método estadístico y el método analítico.

A continuación, se presentan algunos conceptos sobre dichos métodos:

Método científico

Según **Tamayo y Tamayo (2012)**, "el método científico es un conjunto de procedimientos por los cuales se plantean los problemas científicos y se ponen a prueba las hipótesis y los instrumentos de trabajo investigativo"

Método Analítico

Lopera et al. (2016), nos dice que el método analítico "se define como la aplicación del método científico en un discurso, entendiendo que el discurso es toda expresión de una estructura subjetiva". Este método implica descomponer un fenómeno en sus partes consecutivas y consta de cuatro procesos básicos no lineales: entender, criticar, contrastar e incorporar.

Método estadístico

Según **Jiménez** "la estadística puede definirse como un método de razonamiento que permite interpretar datos cuyo carácter esencial es la variabilidad". Este método es fundamental en la investigación para realizar inferencias válidas sobre una población a partir de una muestra

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación que utilizaremos es la investigación descriptiva-correlacional ya que buscamos conocer la relación y asociación entre dos o más variables, en este caso dichas variables serán la Inversión Extranjera Directa y el Crecimiento Económico, y también se detallarán las particularidades de la IED en Bolivia.

Para ello se estimará un modelo de regresión lineal.

Hernández et al (2003) nos dice que “La investigación correlacional es un tipo de estudio que tiene como propósito evaluar la relación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables (en un contexto en particular). Los estudios cuantitativos correlacionales miden el grado de relación entre esas dos o más variables (cuantifican relaciones). Es decir, miden cada variable presuntamente relacionada y después también miden y analizan la correlación”

3.3. ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN

En el desarrollo del tema de investigación llegaremos a utilizar un enfoque mixto debido a que se complementan tanto el enfoque cuantitativo como el cualitativo, este enfoque proporcionara una visión más completa sobre el tema estudiado.

El enfoque cuantitativo se centra en la recolección y análisis de datos numéricos para establecer patrones y relaciones entre variables en este caso se basa en el análisis de datos numéricos para examinar la relación entre la Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico en Bolivia, y el enfoque cualitativo complementará el análisis cuantitativo al explorar las percepciones, experiencias y contextos que rodean la IED y su impacto en el crecimiento económico.

3.4. RECOPIACIÓN DE DATOS

3.4.1. Datos

La información recopilada es de informes oficiales, bases de datos económicas y publicaciones relacionadas con la IED y el Crecimiento Económico de Bolivia. Los datos se analizarán utilizando métodos econométricos y estadísticos para cumplir con los objetivos propuestos en la investigación.

3.4.2. Datos obtenidos de fuentes secundarias

El estudio utilizará datos secundarios de fuentes, informes y bases de datos oficiales para recopilar información sobre la IED, el PIB y el Crecimiento Económico en Bolivia.

Las fuentes oficiales que se utilizaran son el Banco Central de Bolivia, el Instituto Nacional de Estadística, el Ministerio de Economía y Planificación y la CEPAL

3.5. PROCESAMIENTO DE DATOS

Para el procesamiento de los datos se utilizará:

Software estadístico: Se utilizarán herramientas como SPSS y Excel para analizar los datos y también el software de EViews para hacer la regresión del modelo.

3.6. ESTIMACIÓN DEL MODELO ECONÓMICO

Al estudiar la relación entre la Inversión Extranjera Directa y el Crecimiento Económico vamos a tomar en cuenta algunas de las teorías o modelos que más se ajustan a este estudio. A continuación, se presenta un análisis de los modelos más adecuados:

Teoría del Crecimiento Endógeno

Esta teoría sugiere que la Inversión Extranjera Directa puede tener un impacto positivo en el Crecimiento Económico ya que puede mejorar el capital humano y físico en un país. Esta teoría enfatiza que el Crecimiento Económico no solo depende de factores externos, sino también de decisiones internas sobre inversión y desarrollo (Barrios, 2019). Los modelos basados en esta teoría suelen incluir variables como educación e innovación, que son cruciales para explicar el impacto de la IED.

Autores como Romer (1986) y Lucas (1988), sostiene que la IED no solo representa una transacción financiera, sino que también actúa como un canal para la transferencia de tecnología, conocimientos y capital humano, lo que puede impulsar el Crecimiento Económico de manera sostenida. Esta teoría sugiere que:

La IED tiene un efecto positivo sobre el Crecimiento Económico a través de la acumulación de capital físico y humano.

Las externalidades o efectos de difusión (spillover) generados por la IED pueden contribuir a un crecimiento a largo plazo en los países receptores (Álvarez et al., 2009; Mottaleb, 2007).

Los modelos que vamos a considerar en esta investigación de acuerdo a la teoría son los siguientes.

Modelo Lineal

Este modelo puede ser un punto de partida para evaluar la relación básica entre IED y crecimiento económico. Se puede expresar como:

$$\text{Crecimiento} = \beta_0 + \beta_1 \text{IED} + o$$

También vamos a tomar en cuenta los modelos regresión lineal múltiple.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE RESULTADOS

CAPÍTULO VI

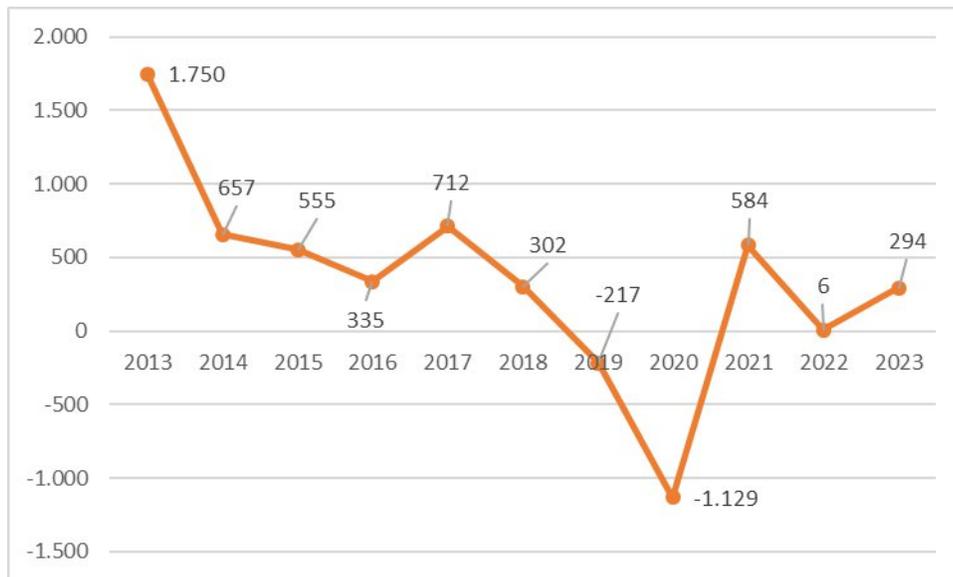
ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 EVOLUCIÓN DE LA IED Y EL PIB

4.1.1 Inversión Extranjera Directa (IED)

En el siguiente gráfico se muestra esta variable y su comportamiento durante el período de investigación:

GRÁFICO 1: BOLIVIA: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (EN MILLONES DE USD) 2013-2023



Fuente: Elaboración propia en base al BCB.

El comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) neta durante el período 2013-2023 evidencia una notable fluctuación, caracterizada por etapas de crecimiento y contracción muy importantes. En 2013, la IED neta alcanzó un pico de 1.750 millones, marcando un periodo de alta atracción de inversión, sin embargo, a partir de 2014, se observa una tendencia decreciente sostenida, con una caída drástica en 2016, cuando la IED neta disminuyó a 335 millones.

A pesar de un leve repunte en 2017 (712 millones), la tendencia volvió a ser negativa, alcanzando cifras de inversión negativa en 2019 (-217 millones) y agravándose en 2020, con

una desinversión neta de -1.129 millones, situación que se atribuyó principalmente a la falta de incentivos adecuados, seguridad jurídica y estabilidad política, siendo casos particulares de mencionar la crisis de gobierno por la renuncia de Evo Morales, y la pandemia del COVID-2019 (El Diario, 2021).

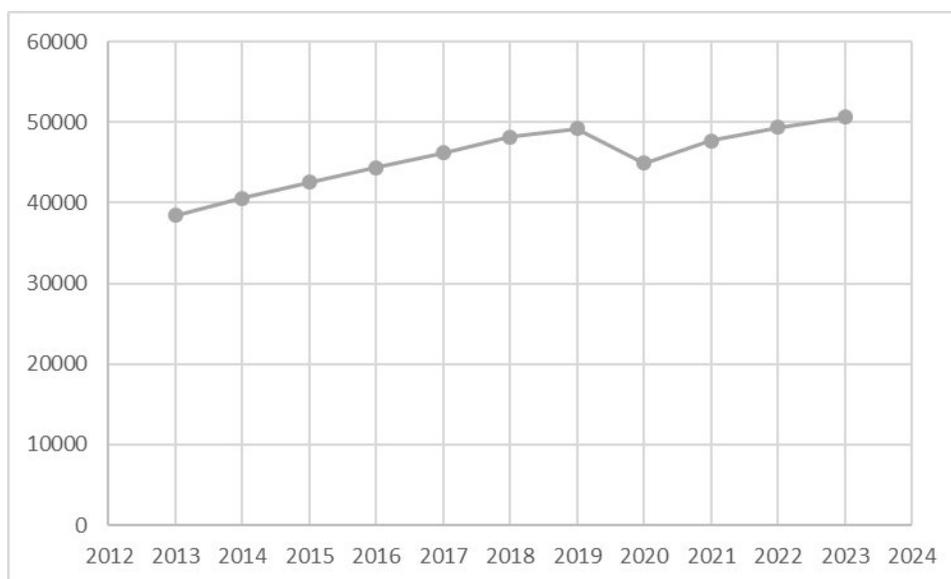
En 2021, la Inversión Extranjera Directa en Bolivia experimentó una recuperación parcial alcanzando los 584 millones de dólares, pero en 2022 volvió a sufrir una caída drástica hasta solo 6 millones; según el especialista Henry Oporto de la Fundación Milenio, este descenso fue contrario a la tendencia regional en América Latina donde se registró un aumento de inversiones y se debió principalmente a la falta de estrategias gubernamentales para atraer capital extranjero en combinación con factores como la inseguridad jurídica y política (Redacción Central, 2023).

En 2023, se registró una leve mejora con 294 millones, aunque muy por debajo de los niveles alcanzados en los primeros años del período analizado.

4.1.2 Producto Interno Bruto (2013-2023)

Como siguiente análisis, se caracterizará la evolución histórica del Producto Interno Bruto de Bolivia a precios reales durante el período de investigación:

GRÁFICO 2: EVOLUCIÓN DEL PIB 2013 – 2023 A PRECIOS CONSTANTES (EN MILLONES DE BS)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

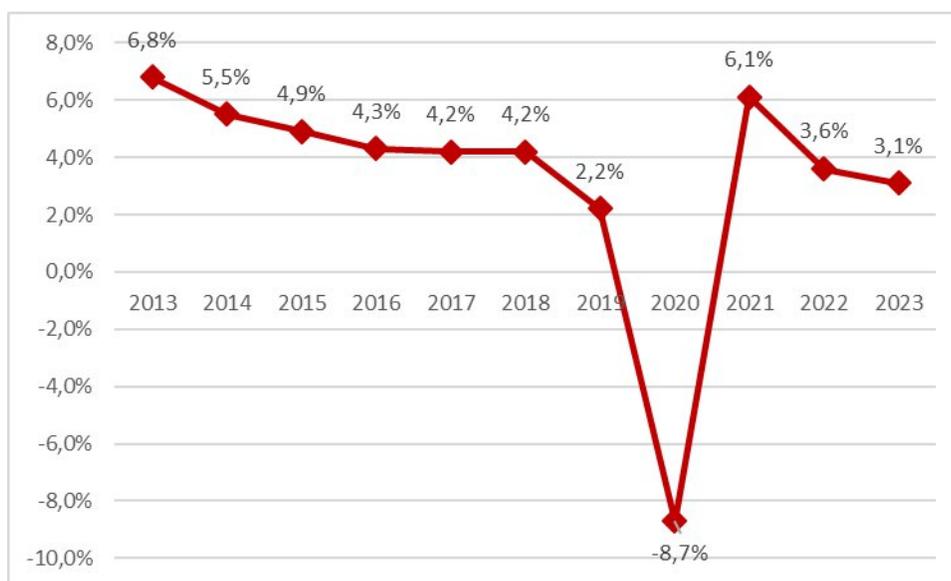
El Producto Interno Bruto (PIB) de Bolivia presentó un crecimiento sostenido durante el período 2013-2023, con algunas excepciones marcadas por eventos externos. En 2013, el PIB alcanzaba los 38.487 millones de dólares, mientras que en 2023 ascendió a 50.628 millones, lo que refleja un aumento significativo en términos absolutos.

Sin embargo, no todos los años tuvieron el mismo dinamismo. Entre 2016 y 2019, el crecimiento del PIB fue moderado, y en 2020 se observó una contracción severa debido al impacto de la pandemia de COVID-19 y la crisis política de esas fechas. Esta caída, seguida por una rápida recuperación en 2021, demuestra la resiliencia de la economía boliviana frente a shocks externos e internos.

El análisis del PIB ofrece una perspectiva global, pero para entender mejor las dinámicas económicas, como los periodos de expansión y desaceleración, resulta necesario evaluar la tasa de Crecimiento Económico durante el período de investigación.

4.1.3 Crecimiento Económico (2013-2023)

GRÁFICO 3 Crecimiento Económico en Bolivia (expresado en porcentaje)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

Interpretación

Crecimiento Sostenido (2013-2015)

En este periodo, la economía boliviana mantuvo un crecimiento robusto, aunque decreciente. En 2013, la tasa de crecimiento fue del 6.80%, lo que indicaba un buen desempeño económico, impulsado por sectores clave como hidrocarburos, minería y construcción.

En 2014, la tasa disminuyó a 5.50%, pero aún reflejaba un crecimiento sólido.

En 2015, el crecimiento fue del 4.90%, lo que mostró una desaceleración progresiva, debido a la caída en los precios internacionales de los commodities, lo que afectó los sectores productivos.

Estancamiento y desaceleración (2016-2019):

A partir de 2016, Bolivia experimentó una ralentización en su crecimiento económico, ya que en 2016 la tasa de crecimiento fue del 4.30%, pero en 2017 y 2018 fue del 4.20%, lo que indica que el país mantuvo un crecimiento positivo, pero ya más moderado e influenciado por la reducción de la demanda externa y la caída en los precios de las materias primas.

En 2019, la tasa de crecimiento fue del 2.20%, lo que mostró una clara desaceleración, relacionada en parte con la crisis política interna que comenzó a gestarse a finales de ese año, afectando la estabilidad económica y la confianza de los inversionistas.

Impacto de la crisis política y la pandemia (2020)

En 2020, el Crecimiento Económico sufrió una caída drástica del -8.70%, una de las mayores contracciones en la historia reciente de Bolivia, que se debe principalmente a los efectos de la pandemia de COVID-19, que paralizó la actividad económica global y afectó gravemente el comercio, la producción y los servicios.

Recuperación postpandemia (2021-2023)

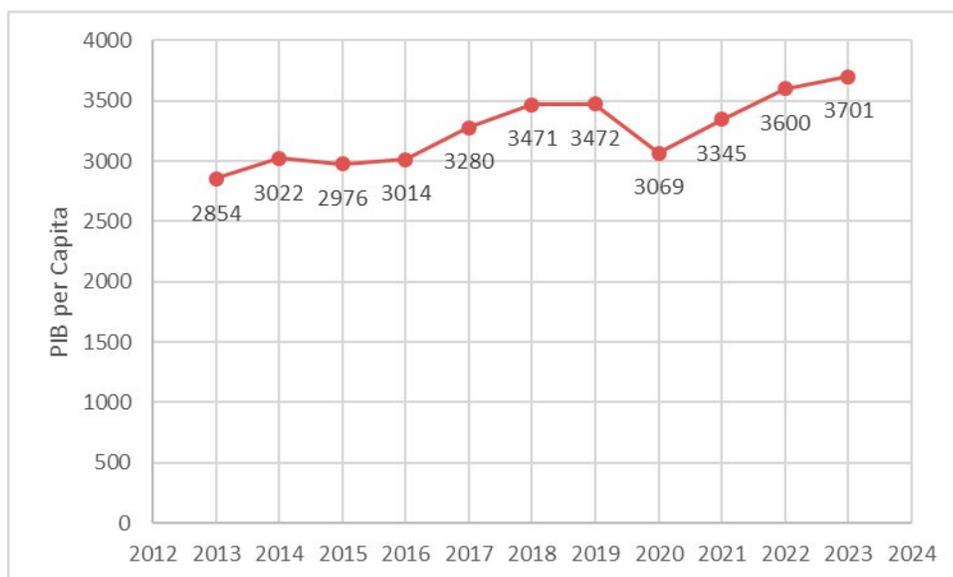
A partir de 2021, Bolivia comenzó a mostrar señales de recuperación. La tasa de crecimiento fue del 6.10%, impulsada por la reactivación de la economía global y el regreso de la actividad productiva interna.

Sin embargo, el crecimiento comenzó a moderarse en 2022, con una tasa del 3.60%, y en 2023 se redujo aún más al 3.10%, situación que podría estar relacionada con la reactivación incompleta de ciertos sectores y con desafíos globales como la inflación y los precios internacionales de los commodities, además de posibles efectos de la incertidumbre política y económica interna.

4.1.4 PIB per Cápita

Otro gran indicador relacionado, es el PIB per Cápita, que en los años de estudio tuvo este comportamiento:

GRÁFICO 4 EVOLUCIÓN DEL PIB PER CAPITA (2013-2023) (EXPRESADO EN DÓLARES A PRECIOS ACTUALES)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Mundial.

La gráfica del PIB per cápita muestra una tendencia general creciente a lo largo del período de estudio, con un aumento progresivo en la mayoría de los años.

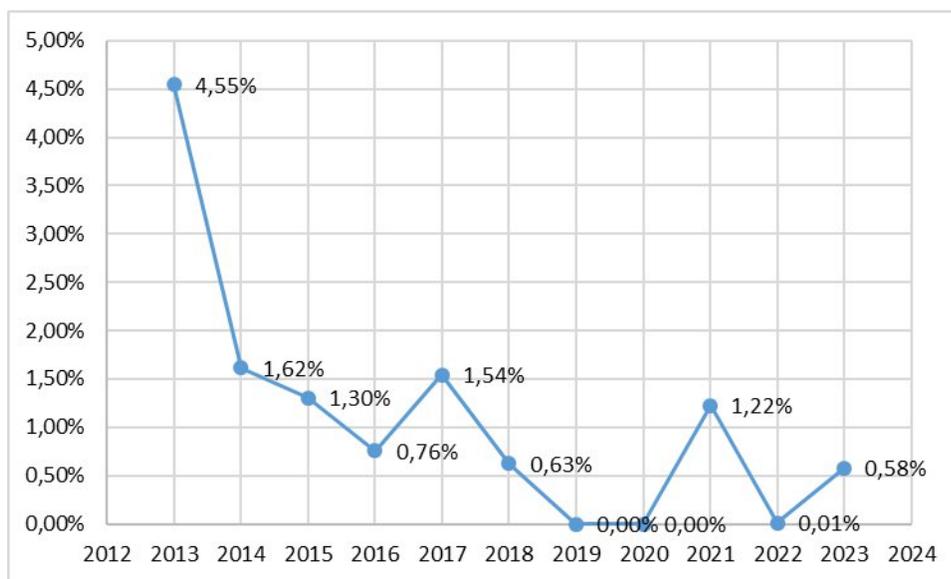
Sin embargo, se puede observar un punto de inflexión en el año 2020, donde el PIB per cápita experimenta una caída significativa, pasando de 3,472 en 2019 a 3,069. Este descenso refleja el impacto de la pandemia de COVID-19 en la economía y también a los conflictos políticos suscitados en esas fechas.

Después de 2020, la economía comienza a recuperarse gradualmente, con un incremento constante en el PIB per cápita, alcanzando los 3,701 en 2023. Esto sugiere que la economía boliviana ha mostrado una recuperación post-pandemia, con un crecimiento más estable y moderado en los últimos años.

4.2. RELACIÓN ENTRE LA INVERSIÓN EXTERNA DIRECTA Y EL PRODUCTO INTERNO BRUTO

4.2.1 IED y su participación en el PIB

GRÁFICO 5: PORCENTAJE DEL IED EN RELACIÓN AL PIB



Fuente: Elaboración Propia en base a datos del BCB.

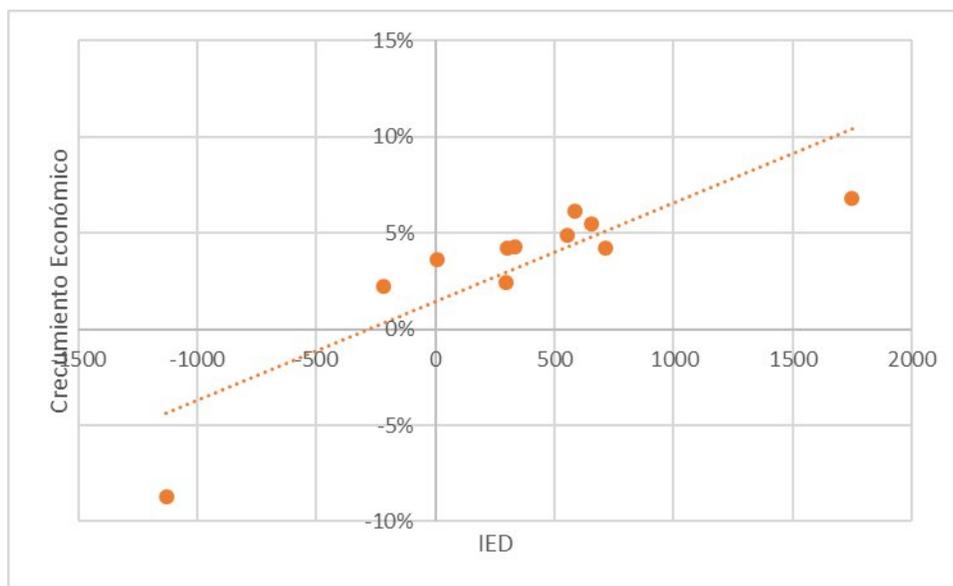
Cabe aclarar que en el periodo 2019 y 2020 hubo desinversión (IED neta con valores negativos), por lo que se considera una nula participación de esta variable en el PIB.

El gráfico anterior muestra que después del período de 2013, el IED se ha mantenido en porcentajes normalmente bajos.

4.2.2 Relación IED vs Crecimiento Económico

Según el marco teórico, las relaciones entre el PIB y el IED suelen darse de acuerdo al Crecimiento Económico (cambio porcentual del PIB por año), de acuerdo a esto se tiene el siguiente gráfico:

GRÁFICO 6: DISPERSIÓN IED VS CRECIMIENTO ECONÓMICO



Fuente: Elaboración Propia en base a datos del BCB

El diagrama anterior muestra una importante relación lineal positiva entre estas 2 variables de estudio, y también muestra la posible existencia de dos valores extremos o anómalos que se estudiarán a detalle posteriormente.

4.3 EVOLUCIÓN DE LA IED POR SECTORES ECONÓMICOS

4.3.1 IED desgregado por sectores

Siguiendo la definición de las variables de investigación, la siguiente tabla divide la Inversión Externa Directa, entre distintos sectores:

Tabla 1: IED por sectores

Año	Hidrocarburos.	minería.	construcción.	industria manufacturera.	comercio, electricidad y otros servicios	transporte, almacenamiento
2013	946,2	218,9	0,0	107,9	182,7	49,6
2014	1399,5	151,0	0,0	306,4	113,1	59,9
2015	1350,8	207,2	-5,4	426,0	128,4	14,6
2016	736,0	180,0	59,8	27,6	78,1	84,8
2017	330,3	41,6	162,0	142,6	372,9	51,4
2018	386,0	251,8	86,2	258,6	158,3	68,4
2019	315,6	132,7	73,4	151,8	227,4	3,7
2020	207,7	13,4	-13,1	154,5	184,8	27,9
2021	77,6	-75,7	10,0	41,0	139,6	-27,4
2022	187,8	307,0	5,0	379,2	165,6	7,3
2023	351,0	158,9	10,5	204,2	254,9	10,2

Fuente: Elaboración propia en base al BCB.

Hidrocarburos

El sector de hidrocarburos ha sido, tradicionalmente, uno de los mayores receptores de IED ya que por ejemplo en los primeros años, en 2013 y 2014, la inversión en este sector fue notablemente alta (946,2 millones y 1399,5 millones respectivamente), lo que refleja la importancia estratégica de los recursos naturales en la economía boliviana.

Sin embargo, a partir de 2016, la IED en hidrocarburos comenzó a disminuir, alcanzando su punto más bajo en 2021 con solo 77,6 millones, lo que se relaciona directa y principalmente con la falta de incentivos a la inversión en este sector por parte del gobierno central. (Rosales, 2013)

Finalmente, en 2023, la inversión se incrementó nuevamente a 351,0 millones, pero aún por debajo de los picos previos.

Minería

La minería también muestra un comportamiento fluctuante, ya que, a partir de 2015, la inversión fue relativamente constante, pero en 2020, la IED sufrió una caída drástica, con un valor negativo de -75,7 millones en 2021, lo que podría estar relacionado con factores económicos y políticos que afectaron el sector minero. En 2022, hubo una recuperación significativa con 307 millones y en 2023 continuó en un nivel relativamente alto (158,9 millones), lo que sugiere una mayor confianza en este sector.

Construcción

La IED en construcción ha sido en su mayoría baja, con valores nulos o muy bajos en varios años, especialmente en los primeros años.

En 2017 sin embargo, el sector recibió una inversión destacada de 162 millones, lo que podría haber sido impulsado por proyectos de infraestructura, pero después de ello, las inversiones en este sector volvieron a disminuir, con un valor negativo en 2020 de -13,1 millones, reflejando una disminución en la actividad de construcción durante la crisis económica global.

Esto se considera una falencia grave, porque este sector puede ser muy bien aprovechado por países de Latinoamérica, un caso es Colombia, en donde la empresa “Compañía Cervecerías Unidas S.A.” ha invertido alrededor de 200 millones de dólares en una planta de producción en Cundinamarca, creando miles de empleos durante su construcción y operación. (Newsletter, 2018). O también en Perú, la inversión extranjera se ha dirigido a proyectos viales y hospitalarios que buscan cerrar las brechas en infraestructura del país. (Ramirez, 2023)

Industria Manufacturera

El sector de la industria manufacturera presenta un comportamiento algo irregular, con una inversión significativa en 2015 (426 millones) y otros picos a lo largo de la serie de datos. Sin embargo, en 2021, se observó una caída drástica con -75,7 millones, posiblemente reflejando una menor atracción de inversión extranjera debido a problemas internos o incertidumbres, pero a pesar de estas fluctuaciones, en 2022 y 2023, la IED en este sector mostró un comportamiento altamente positivo

Comercio, Electricidad y Otros Servicios

Este sector ha mantenido una inversión moderada a lo largo de los años, con algunos altibajos, por ejemplo, en 2017, experimentó un pico con 372,9 millones, pero en 2020, la inversión cayó a 184,8 millones debido probablemente a los efectos de la pandemia de COVID-19. En 2023, la IED se recuperó a 254,9 millones, lo que podría reflejar una mejora en las expectativas de inversión tras la crisis sanitaria.

Transporte y Almacenamiento

La IED en transporte y almacenamiento ha sido menor en comparación con otros sectores. Sin embargo, se puede observar un aumento en algunos años, como en 2016 (84,8 millones) y 2017 (51,4 millones), pero con importantes fluctuaciones especialmente en 2021 y 2022, donde los flujos de inversión fueron bajos o negativos.

Aclaración Importante

Es importante mencionar los valores negativos que algunos de estos datos presentan, al respecto, el Banco Central de Bolivia señala que a partir de 2006 existe un cambio metodológico en el cálculo de las utilidades reinvertidas, las cuales, por una parte, registran las utilidades retenidas netas del periodo corriente, deducidos los dividendos declarados pagaderos, y por otra, con signo negativo, las pérdidas netas de las empresas de inversión extranjera directa. Esta metodología introduce la posibilidad de obtener valores negativos en ciertos casos, particularmente cuando las empresas de inversión extranjera reportan pérdidas netas durante el periodo analizado (BCB, 2023).

De acuerdo a esto, y para dar practicidad a los siguientes análisis, a los saldos negativos se los tratará como cero para facilitar la interpretación de los resultados.

Tabla 2 MEDIDAS DE TENDENCIA CENTRAL Y DE DISPERSIÓN POR SECTORES 2013-2023

	Media	Desviación estándar	Coefficiente de variación
hidrocarburos.	552,0	432,2	78,3%
minería.	138,3	99,5	71,9%
construcción.	34,0	49,2	144,5%
industria manufacturera.	189,2	124,0	65,6%
comercio, electricidad y otros servicios	188,6	76,4	40,5%
transporte, almacenamiento	34,7	27,0	77,8%

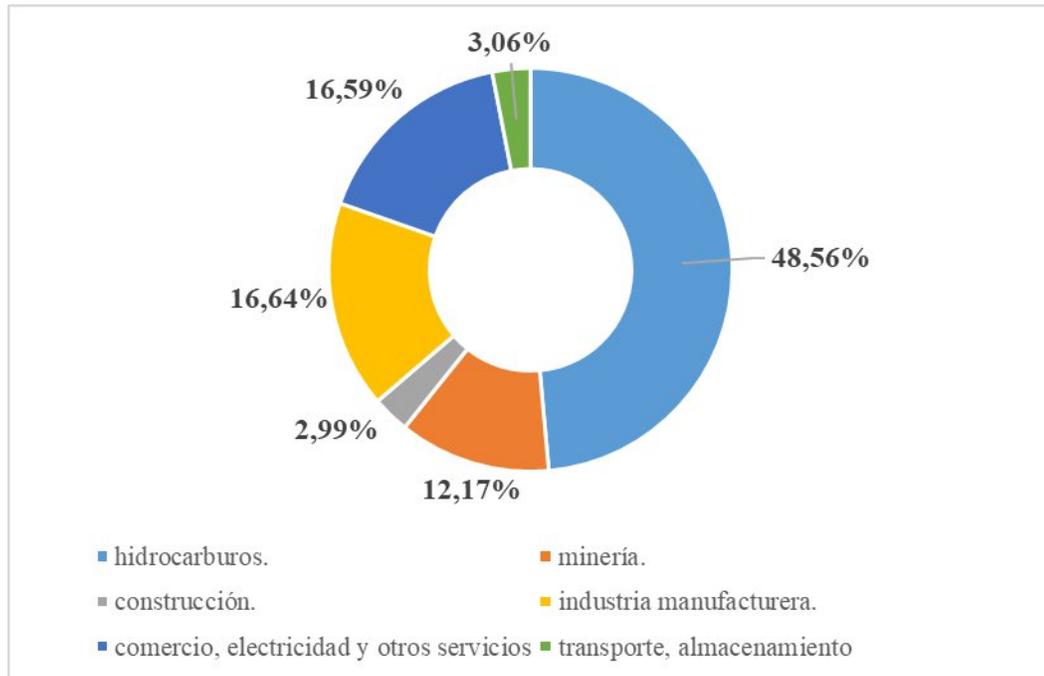
Fuente: Elaboración Propia en base a Datos del BCB.

La Inversión Extranjera Directa (IED) muestra variabilidad significativa según el sector, siendo el de hidrocarburos, donde la media es de 552 millones de dólares, el que más se destaca, aunque con una gran volatilidad (coeficiente de variación de 78,3%). En minería, la media es de 138,3 millones, con una desviación estándar de 99,5 millones, lo que indica también variabilidad, aunque más moderada que en hidrocarburos (coeficiente de variación de 71,9%).

4.3.2 Participación Sectorial del IED

Por otro lado, construcción tiene la menor media de IED (34 millones de dólares), y su coeficiente de variación es muy alto (144,5%), lo que sugiere una gran inestabilidad en la inversión.

GRÁFICO 7: PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN POR SECTORES EN LA IED 2013-2023



Fuente: Elaboración Propia en base al BCB.

En el anterior gráfico se muestra, como el sector hidrocarburos es el mayor receptor de estas inversiones extranjeras, destacando el rol de Bolivia como un país con una concentración económica altamente dependiente de este sector. Por otro lado, la construcción es la que menor inversiones tuvo, y de hecho es la más inestable de todas como ya se había indicado en la tabla anterior.

El gráfico evidencia un problema recurrente señalado en diversos estudios e investigaciones: la falta de diversificación económica y la carencia de incentivos hacia sectores productivos distintos al de los hidrocarburos, Este último gráfico ilustra un problema que ha sido abordado en numerosos estudios e investigaciones previas: la falta de diversificación y los incentivos hacia sectores distintos de los hidrocarburos, lo que ha generado una dependencia significativa en el país; este fenómeno, conocido como "maldición de los recursos naturales", refleja que aunque el sector hidrocarburífero ha sido clave para el desempeño económico de Bolivia, su eventual declive podría acarrear graves consecuencias para toda la sociedad, una situación cuyas señales ya son sentidas en la actualidad (Belmonte, 2024)

Al respecto se sugiere que Bolivia exhibe grandes potencialidades en el sector turístico y tecnológico (comercio electricidad y otros servicios), pero que sin condiciones claras pocos se animarían a arriesgar su capital en la región (Society Venture Group, 2023)

Para concluir esta parte del análisis, se puede sintetizar que la situación de Bolivia respecto a la Inversión Extranjera Directa (IED) se caracteriza por niveles bajos o insuficientes, además de una alta concentración en sectores específicos, situación que representa un desafío que requiere atención prioritaria, ya que diversificar y fomentar una mayor atracción de inversiones podría contribuir significativamente al desarrollo económico sostenible del país.

4.4 MODELOS DE REGRESIÓN PROPUESTOS

A continuación, se procederá a modelizar las variables de estudios para tratar de encontrar una relación econométrica válida, para esto según lo recopilado en el marco teórico, se probarán los siguientes modelos:

- Modelo Lineal Simple
- Modelo Lineal con más de una variable

Para simplificar el análisis, se asume que no hay cambios significativos en la fuerza laboral ni en el factor total de productividad.

4.4.1 Modelo lineal con una variable regresora

Primero se plantea un modelo lineal simple para analizar la relación entre las tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto (TCPIB) y los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en Bolivia.

Se consideran las siguientes variables:

TCPIB_t= Tasa de crecimiento del producto interno bruto por año (variable endógena).

IED= Inversión Extranjera Directa (variable exógena).

El periodo de análisis comprende los años 2013 a 2023. La especificación del modelo es la siguiente:

$$TCPIB_t = \beta_0 + \beta_1 IED_t$$

Tomando en cuenta esta información recopilada para esta investigación.

Tabla 3: IED NETA Y CRECIMIENTO ECONÓMICO EN BOLIVIA 2013-2023

Año	IED en millones	TCPBI
2013	1749,6	6,80%
2014	656,6	5,46%
2015	554,6	4,86%
2016	335,4	4,26%
2017	712,5	4,20%
2018	302,4	4,22%
2019	-216,6	2,22%
2020	-1129,5	-8,74%
2021	583,6	6,11%
2022	6,2	3,61%
2023	293,6	2,44%

Fuente: Banco Central de Bolivia y Banco Mundial.

A continuación, aplicando mínimos cuadrados extraordinarios con el uso del software especializado E-Views en su duodécima versión se obtiene los siguientes resultados:

Tabla 4 RESULTADOS PARA EL MODELO LINEAL CON UNA VARIABLE EXÓGENA

Dependent Variable: TCPIB Method: Least Squares Date: 11/16/24 Time: 11:00 Sample: 2013 2023 Included observations: 11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.014299	0.007842	1.823333	0.1016
IED	5.12E-05	1.04E-05	4.927383	0.0008
R-squared	0.729560	Mean dependent var		0.032218
Adjusted R-squared	0.699511	S.D. dependent var		0.042038
S.E. of regression	0.023044	Akaike info criterion		-4.539862
Sum squared resid	0.004779	Schwarz criterion		-4.467518
Log likelihood	26.96924	Hannan-Quinn criter.		-4.585465
F-statistic	24.27911	Durbin-Watson stat		2.320513
Prob(F-statistic)	0.000816			

Fuente: Elaboración Propia

De acuerdo a esto, los coeficientes para el modelo de regresión lineal son los siguientes:

$$\beta_0 = -0.0143$$

$$\beta_1 = 0.0000512 \text{ o } 5.12 * 10^{-05}$$

$$TCPIB_t = 0.0143 + 5.12 * 10^{-05} IED_t$$

INTERPRETACIÓN

El coeficiente de la constante es 0.0143, lo que indica que, incluso en ausencia de inversión extranjera directa, la tasa de crecimiento del PIB sería de aproximadamente 1.43%.; sin embargo, este coeficiente tiene un nivel de significancia del 10.16%, lo que sugiere que no es estadísticamente significativo al 5%, pero podría ser considerado al 10%.

Por otro lado. el coeficiente asociado a la variable IED es 0.0000512, lo que implica que, por cada millón de dólares adicionales en inversión extranjera directa, la tasa de crecimiento del PIB incrementa en 0.00512%. Este coeficiente es altamente significativo, con una probabilidad asociada de 0.0008, lo que demuestra una alta relación entre ambas variables.

Bondad de Ajuste

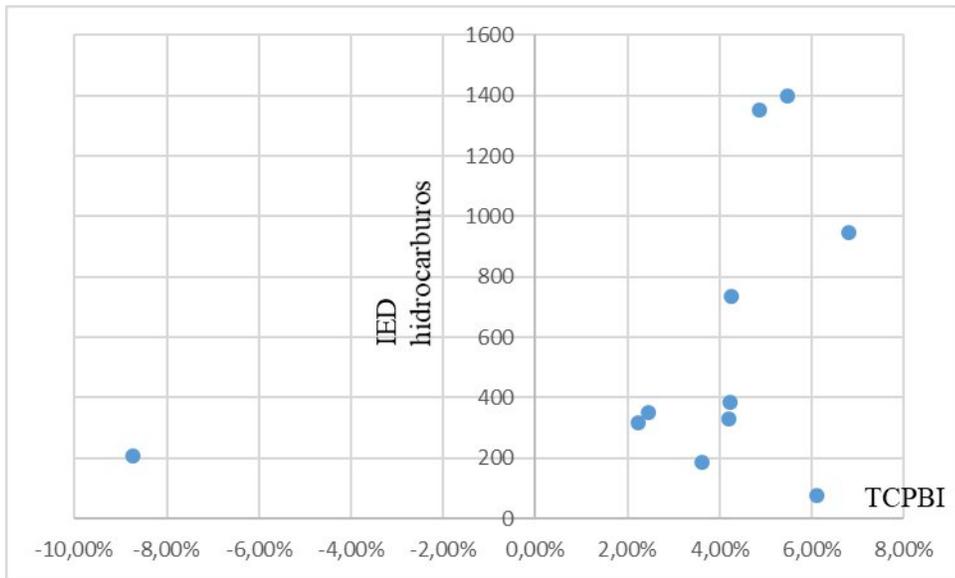
El coeficiente de determinación (R-cuadrado) del modelo es 0.7296, lo que indica que aproximadamente el 72.96% de las variaciones en la tasa de crecimiento del PIB pueden ser explicadas por los flujos de IED, lo que sugiere un buen nivel de ajuste del modelo.

4.4.2 Modelo lineal con más de una variable regresora

(sectorial)

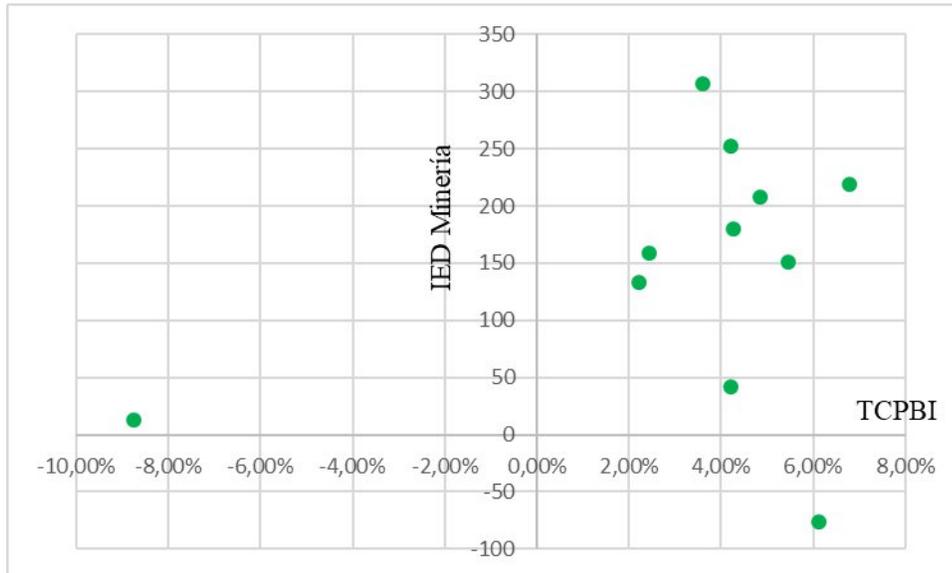
Como siguiente modelo, se planteará uno multilíneal considerando a la IED por sectores (consultar tabla 1), los diagramas de dispersión correspondientes se presentan a continuación:

GRÁFICO 8 DISPERSIÓN: TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN HIDROCARBUROS



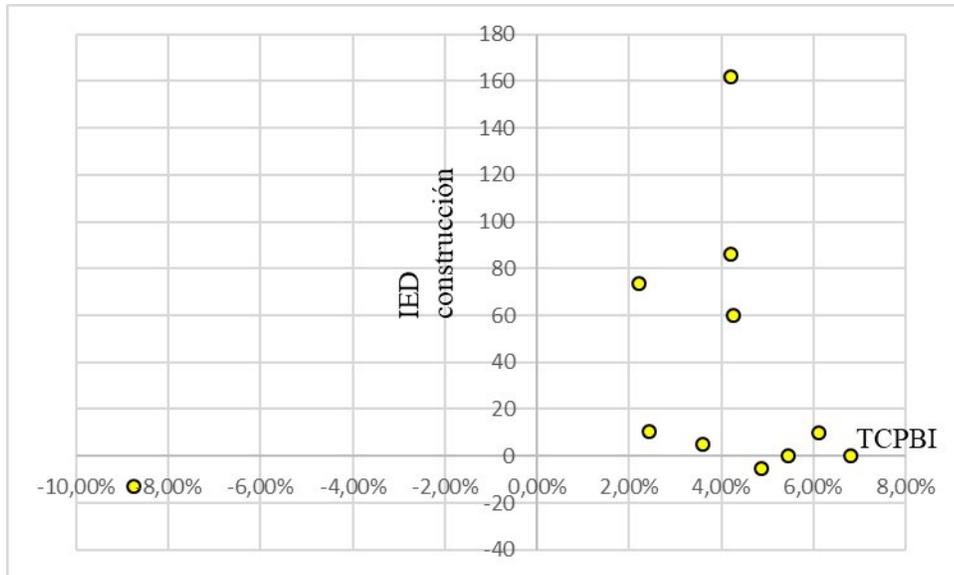
Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 9 DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN MINERÍA



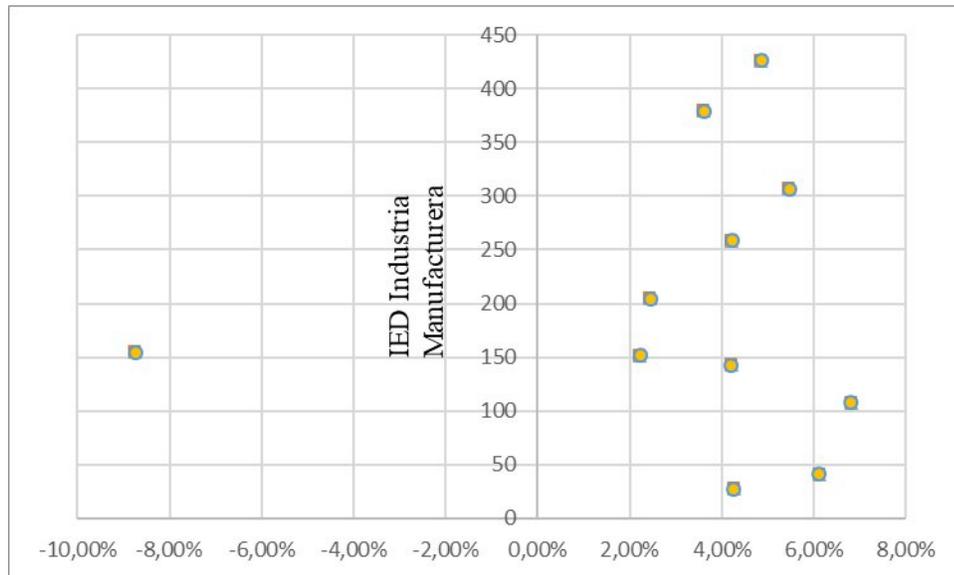
Fuente Elaboración Propia

GRÁFICO 10: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN CONSTRUCCIÓN



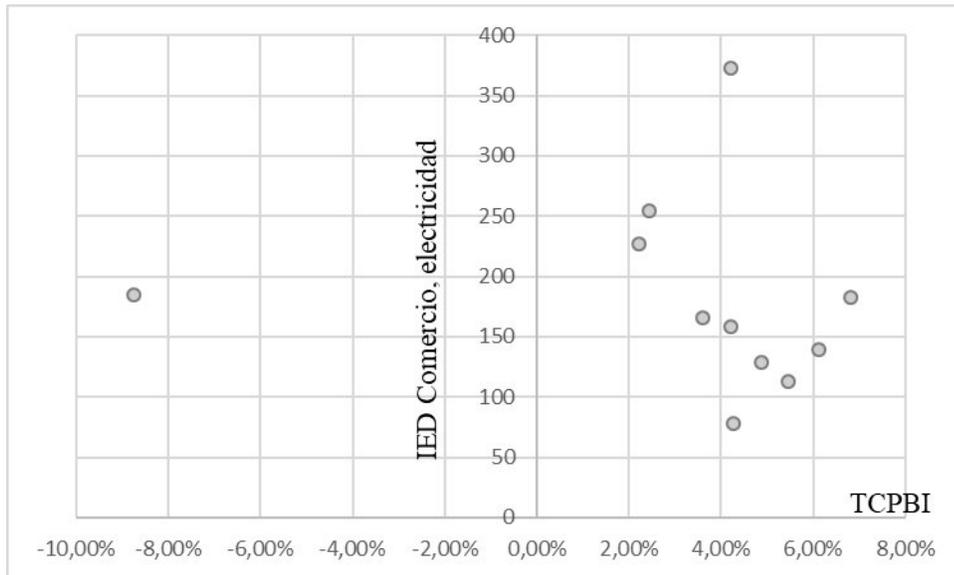
Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 11: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN INDUSTRIA MANUFACTURERA



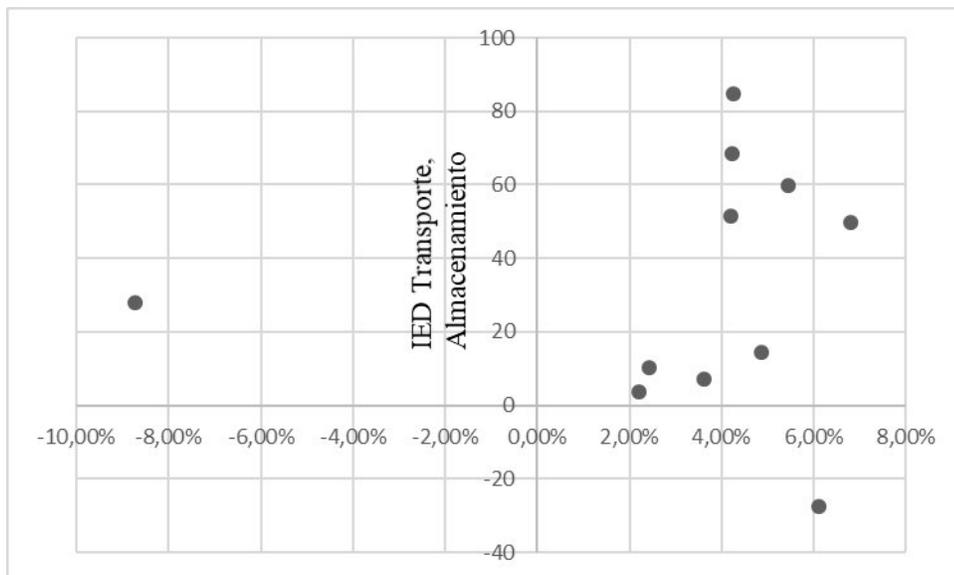
Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 12: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN COMERCIO, ELECTRICIDAD Y OTROS SERVICIOS



Fuente: Elaboración Propia

GRÁFICO 13: DISPERSIÓN TASA DE CRECIMIENTO Y IED EN TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES



Fuente: Elaboración Propia

Los diagramas no parecen mostrar alguna relación en particular, sin embargo, se proseguirá con el modelado para corroborar este planteamiento inicial.

Para determinar el modelo lineal de más de una variable exógena, considerando las inversiones extranjeras por sectores económicos de destino se planteará la siguiente ecuación:

$$TCPIB_t = \beta_1 + \beta_2 IEDhi_t + \beta_3 IEDmi_t + \beta_4 IEDcon_t + \beta_5 IEDind_t + \beta_6 IEDcom_t + \beta_7 IEDtr_t$$

Donde:

$TCPIB_t$: Tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto de Bolivia en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDhi_t$: Inversión Extranjera Directa en Hidrocarburos en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDmi_t$: Inversión Extranjera Directa en Minería en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDcon_t$: Inversión Extranjera Directa en Construcción en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDind_t$: Inversión Extranjera Directa en Hidrocarburos en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDcom_t$: Inversión Extranjera Directa en Comercio, electricidad y otros servicios en un periodo t dado en millones de dólares

$IEDtr_t$: Inversión Extranjera Directa en Transporte, almacenamiento y comunicaciones en un periodo t dado en millones de dólares

Los resultados, usando nuevamente el programa E-Views, se detallan en la siguiente tabla:

**Tabla 5: RESULTADOS TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB Y IED
POR SECTORES**

Dependent Variable: TCPBI Method: Least Squares Date: 11/16/24 Time: 17:47 Sample: 2013 2023 Included observations: 11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.030398	0.050415	0.602963	0.5791
COMERCIO	-0.000158	0.000236	-0.669387	0.5399
CONSTRUCCION	0.000666	0.000393	1.692871	0.1657
HIDROCARBUROS	7.85E-05	4.09E-05	1.917819	0.1276
MANUFACTURA	-0.000186	0.000155	-1.195174	0.2980
MINERIA	0.000254	0.000176	1.443538	0.2224
TRANSPORTE	-0.001168	0.000645	-1.811071	0.1444
R-squared	0.614826	Mean dependent var		0.032218
Adjusted R-squared	0.037064	S.D. dependent var		0.042038
S.E. of regression	0.041252	Akaike info criterion		-3.277125
Sum squared resid	0.006807	Schwarz criterion		-3.023919
Log likelihood	25.02419	Hannan-Quinn criter.		-3.436736
F-statistic	1.064151	Durbin-Watson stat		1.760770
Prob(F-statistic)	0.499034			

Fuente: Elaboración Propia

Los resultados sugieren que, aunque el modelo presenta cierta capacidad explicativa, sus resultados no son estadísticamente significativos en la mayoría de los casos, indicando que las inversiones sectoriales, tal como están representadas en este modelo, no parecen ser determinantes del Crecimiento Económico durante el periodo 2013-2023.

En detalle, los coeficientes obtenidos muestran direcciones tanto positivas como negativas en la relación entre las inversiones sectoriales y el crecimiento económico. Por ejemplo, el sector construcción tiene un coeficiente positivo (0.000666), lo que indica una posible contribución al crecimiento económico; sin embargo, el nivel de significancia estadística es insuficiente ($p = 0.1657$) para corroborar este impacto, y de igual forma los sectores hidrocarburos y minería, también presentan coeficientes positivos, pero carecen de significancia estadística.

Por otro lado, sectores como comercio, manufactura y transporte muestran coeficientes negativos, lo que sugiere una posible relación inversa entre la inversión en estos sectores y

el crecimiento del PIB., pero no son valores estadísticamente significativos, con valores “p” mayores a 0.1 en todos los casos.

Agregando a lo expuesto, la capacidad explicativa global del modelo es moderada, con un R^2 igual a 0.6148, lo que indica que aproximadamente el 61.48% de la variabilidad en el crecimiento del PIB puede ser explicada por las variables incluidas

Además, la estadística F , que evalúa si el conjunto de las variables independientes explica de manera significativa la variable dependiente, no es significativa ($p=0.4990$), lo que refuerza la idea de que el modelo en su conjunto no logra captar una relación significativa entre las inversiones sectoriales y el crecimiento del PIB.

4.4.3 Corrección del modelo final

El modelo para llevar a cabo las estimaciones en los siguientes puntos será el modelo estimado en el punto 4.4.1:

$$TCPIB_t = 0.0143 + 5.12 * 10^{-05} IED_t$$

Por tener el mayor coeficiente de correlación y ajustarse de mejor forma a los datos observados en el período de análisis, de acuerdo a esto se le aplicarán algunas correcciones.

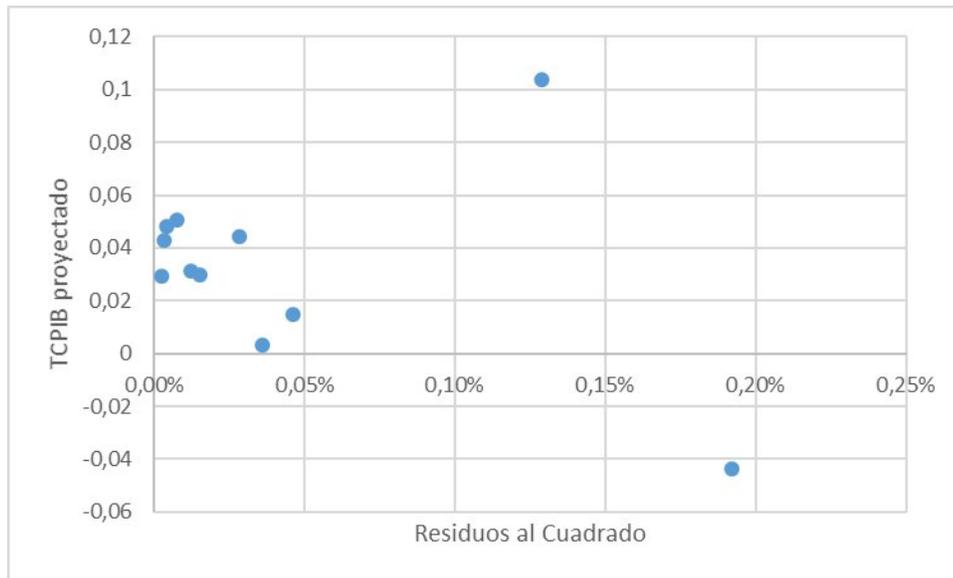
ANÁLISIS DE MULTICOLINEALIDAD

El modelo escogido toma en cuenta solo dos factores, la multicolinealidad no es un problema directo,

ANÁLISIS DE HETEROCEDASTICIDAD

Para comprobar la existencia de este fenómeno, primero se realizará una prueba gráfica para visualizar, los residuos al cuadrado del modelo versus el valor proyectado (TCPBI):

GRÁFICO 14: PRUEBA GRÁFICA DE HETEROCEDASTICIDAD



Fuente: Elaboración Propia

La anterior gráfica parecería indicar homocedasticidad, pero para comprobar de esta suposición se realizará la prueba de Breusch-Pagan-Godfrey, en donde se tiene:

Hipótesis:

Hipótesis nula (H_0): El modelo presenta homocedasticidad, es decir, la varianza de los errores es constante a través de todas las observaciones.

Hipótesis alternativa (H_1): El modelo presenta heterocedasticidad, es decir, la varianza de los errores no es constante y depende de las variables explicativas.

Haciendo el test en la herramienta E-View se tiene:

Tabla 6: RESULTADOS PRUEBA DE BREUSCH-PAGAN-GODFREY DE HETEROCEDASTICIDAD

Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey				
Null hypothesis: Homoskedasticity				
F-statistic	0.901879	Prob. F(1,9)	0.3671	
Obs*R-squared	1.001897	Prob. Chi-Square(1)	0.3169	
Scaled explained SS	0.606722	Prob. Chi-Square(1)	0.4360	
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 11/17/24 Time: 11:40				
Sample: 2013 2023				
Included observations: 11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000527	0.000210	2.513074	0.0331
IED	-2.64E-07	2.78E-07	-0.949673	0.3671
R-squared	0.091082	Mean dependent var	0.000434	
Adjusted R-squared	-0.009909	S.D. dependent var	0.000613	
S.E. of regression	0.000616	Akaike info criterion	-11.78383	
Sum squared resid	3.41E-06	Schwarz criterion	-11.71149	
Log likelihood	66.81106	Hannan-Quinn criter.	-11.82943	
F-statistic	0.901879	Durbin-Watson stat	1.652277	
Prob(F-statistic)	0.367081			

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación

El coeficiente de la variable IED en la ecuación de residuos al cuadrado, tiene un valor p de 0.3671, lo que sugiere que IED no tiene un efecto significativo sobre la varianza de los errores.

Con base en los resultados obtenidos, no se rechaza la hipótesis nula de homocedasticidad. Los resultados indican que no hay evidencia significativa de heterocedasticidad en el modelo.

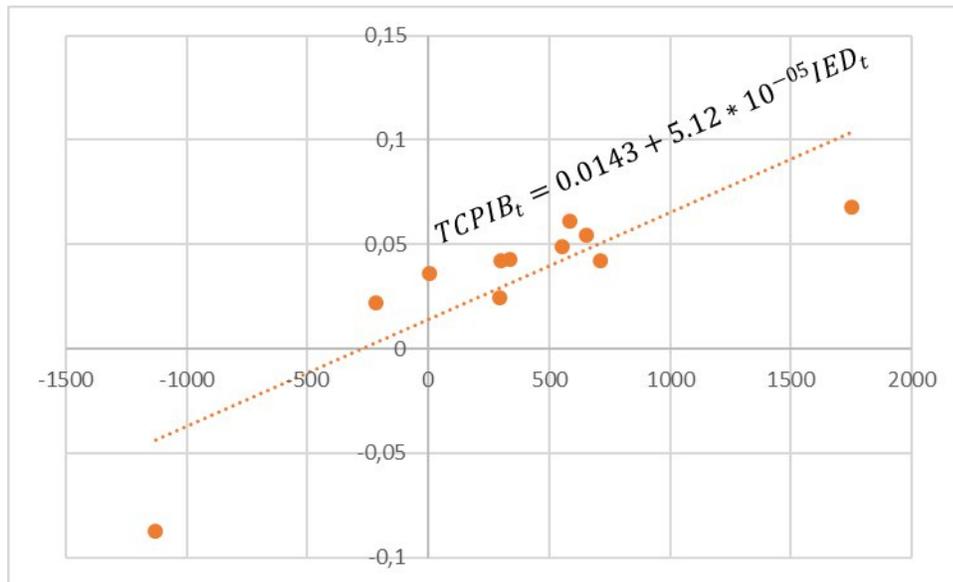
ANÁLISIS DE AUTOCORRELACIÓN

Este modelo es temporal, por lo que no se ve afectado por este fenómeno.

RESULTADOS DEL MODELADO

Toda la investigación concluye con un modelo lineal de regresión.

GRÁFICO 15 RECTA DE REGRESIÓN MODELADA



Fuente: Elaboración Propia

4.4.4 Interpretación del Modelo Estimado

La relación entre la Tasa de Crecimiento del PIB (TCPIB) y la Inversión Extranjera Directa (IED) se modeló de la siguiente forma:

$$TCPIB_t = \beta_0 + \beta_1 IED_t$$

Donde:

Coefficiente de la constante ($\alpha_1 = 0.0143$):

El valor de 0.0143 refleja la tasa de crecimiento del PIB cuando el nivel de Inversión Extranjera Directa (IED) es cero. Es decir, si no hubiera IED en la economía boliviana, la tasa de crecimiento del PIB sería aproximadamente del 1.43%.

Coefficiente de la IED ($\alpha_2 = 5.12 \times 10^{-5}$):

El coeficiente de la IED indica que, por cada incremento de un millón de dólares en la Inversión Extranjera Directa, la tasa de crecimiento del PIB aumentaría en 0.0051%. Este valor muestra una relación positiva entre la IED y el crecimiento económico, sugiriendo que un aumento en la IED tiene un efecto directo y proporcional en el aumento de la tasa de crecimiento del PIB.

4.4.5 Prueba de significancia estadística:

Para evaluar la relevancia estadística de este modelo, es necesario observar los resultados del modelado hecho por el programa E-VIEW presentados en la tabla 3 en donde se informa que:

El valor p del coeficiente de la IED, es 0.0008, lo que es significativamente menor al umbral de 0.05, lo que indica que se puede rechazar la hipótesis nula (H_0), que afirmaba que no existe relación entre la IED y el crecimiento económico. En consecuencia, aceptamos la hipótesis alternativa (H_1), que establece que existe una relación directa y positiva entre la IED y el Crecimiento Económico en Bolivia durante el período 2013-2023.

El R^2 de 0.7296 indica que aproximadamente 73% de la variación en el Crecimiento Económico (TCPIB) puede ser explicada por los cambios en la IED, lo que sugiere un ajuste adecuado del modelo, ya que una proporción significativa de la variabilidad en el Crecimiento Económico está relacionada con las inversiones extranjeras.

La estadística F es 24.2791 con un valor p de 0.0008, lo que refuerza la conclusión de que el modelo en su conjunto es estadísticamente significativo.

Con base en estos resultados, se puede concluir que existe una relación estadísticamente significativa y positiva entre la Inversión Extranjera Directa (IED) y el Crecimiento Económico (TCPIB) en Bolivia durante el período 2013-2023, aceptando la hipótesis de investigación planteada.

Estos resultados comprueban algunas teorías y estudios realizados al respecto en donde:

Se reporta que las IED no solo aportan capital fresco, sino que también impulsan el empleo y la productividad, lo que a su vez promueve el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y las exportaciones. (Rivas & Alondra, 2015)

Se subraya que, en países en desarrollo, las IED ayudan a cubrir la escasez de capital y fomentan la transferencia de tecnología, lo que resulta en un aumento de la capacidad productiva y competitividad (Vallejos & Shirley, 2019).

Y también se sugiere estas inversiones son importantes para equilibrar la balanza de pagos y transformar la estructura industrial, generando efectos positivos en el valor agregado y las exportaciones (Vallejos & Shirley, 2019)

