

Inversión extranjera y su relación con el tipo de cambio en México (2006-2022)

Foreign investment and its relationship with the exchange rate in México (2006-2022)

Marco Antonio Vélez Rodríguez¹, [ORCID: 0009-0005-9680-3071](https://orcid.org/0009-0005-9680-3071)
Denzel Daniel Peña Cruz², [ORCID: 0009-0004-5918-3494](https://orcid.org/0009-0004-5918-3494)

Recibido: 06/03/2024

Aceptado: 09/04/2024

1 Universidad de Colima. Correo: mvelez@ucol.mx .

2 Universidad de Colima. Correo: dpena4@ucol.mx

Resumen

El presente artículo presenta el impacto que tuvo la inversión extranjera en relación con el tipo de cambio en México en un periodo de 17 años. En esta investigación teórica, se revisaron cuatro autores que abordan el tema con profundidad, los cuales coinciden en distintos puntos con la relación del tipo de cambio y la inversión extranjera. Estos coinciden en un cambio positivo, ya que la inversión extranjera contribuye al crecimiento económico y al incremento del tipo de cambio nominal. La relación entre la inversión extranjera y el tipo de cambio es dinámica y depende de diversos factores económicos, políticos y financieros. Los inversores, gobiernos y otros interesados deben considerar cuidadosamente estos factores al analizar y gestionar la relación entre inversión extranjera y tipo de cambio.

Palabras claves: Tipo de cambio, inversión extranjera, México.

Abstract

This article presents the impact that foreign investment had in relation to the exchange rate in Mexico over a period of 17 years. In this theoretical research, four authors who address the topic in depth were reviewed, who agree on different points with the relationship between the exchange rate and foreign investment. These agree on a positive change, since foreign investment contributes to economic growth and an increase in the nominal exchange rate. The relationship between foreign investment and the exchange rate is dynamic and depends on various economic, political and financial factors. Investors, governments and other stakeholders should carefully consider these factors when analyzing and managing the relationship between foreign investment and the exchange rate.

Key Words: Exchange rate, foreign investment, Mexico.

Planteamiento del problema

La relación entre la inversión extranjera y el tipo de cambio ha sido objeto de análisis y debate en el ámbito económico, ya que ambos fenómenos desempeñan un papel crucial en la estabilidad y desarrollo de las economías. Este texto busca abordar interrogantes fundamentales relacionadas sobre cómo la inversión extranjera impacta el tipo de cambio y viceversa, considerando las dinámicas económicas y financieras actuales.

En un entorno globalizado, las decisiones de inversión extranjera pueden tener repercusiones significativas en las tasas de cambio de las monedas nacionales. A medida que los flujos de capital cruzan fronteras, se generan preguntas sobre cómo estos movimientos afectan la estabilidad y, a su vez, cómo las condiciones cambiarias influyen en las decisiones de inversión extranjera.

Pregunta de investigación

¿Cuál es la relación entre el tipo de cambio y la inversión extranjera en un periodo de 2006-2022 en México?

Objetivo de la investigación

Identificar la relación o impacto entre el tipo de cambio y la inversión extranjera

Hipótesis

La relación entre la inversión extranjera y el tipo de cambio en México es positiva.

Marco teórico y revisión literaria

El marco teórico y la revisión literaria sobre la relación entre la inversión extranjera y el tipo de cambio proporcionan una base conceptual y contextual para entender los factores que influyen en esta interacción. A continuación, se presenta un marco teórico seguido de una revisión literaria para destacar algunas de las perspectivas y conclusiones de estudios previos:

Teoría de mercado activos

Esta teoría sugiere que el tipo de cambio se determina por la oferta y la demanda de activos financieros. La inversión extranjera puede afectar la demanda de la moneda local, influyendo así en su valor en el mercado de divisas.

Teoría de balanza de pagos

La inversión extranjera directa (IED) y otras transacciones internacionales afectan la balanza de pagos de un país, lo que puede influir en la oferta y demanda de su moneda y, por ende, en el tipo de cambio.

Expectativas Racionales

Según esta teoría, los inversionistas toman decisiones basadas en expectativas racionales sobre los movimientos futuros del tipo de cambio. Las expectativas sobre la dirección futura del tipo de cambio pueden influir en las decisiones de inversión extranjera.

Revisión Literaria

El documento detalla las reformas legislativas sobre la Inversión Extranjera Directa (IED) desde los años 80, fundamentales para entender cómo se ha promovido y aumentado el flujo de IED hacia México. Desde finales de los noventa, México ha liberalizado la mayoría de sus sectores económicos para la IED. (Dussel, 2010)

Se pone especial atención en las nuevas estrategias de negocio y en cómo la inversión extranjera ha redefinido la industria mexicana. La década de los noventa es destacada por mostrar una tendencia hacia la estabilización y crecimiento de la IED, resaltando su rol crucial en el desarrollo económico del país (Romero, 2021).

Este estudio explora los factores determinantes y la relación de la inversión extranjera directa (IED) mediante un enfoque empírico y utilizando un modelo de regresión lineal simple. También se examinan teorías relevantes sobre la IED para evaluar sus contribuciones teóricas sobre los efectos en las economías receptoras. Las variables seleccionadas para explicar la variabilidad en la IED incluyen el tipo de cambio

real, el Producto Interno Bruto (PIB) y el gasto público. Es destacable que todas estas variables, incluida la IED, se analizan utilizando valores logarítmicos para obtener resultados más precisos.

Metodología

La metodología de análisis de la inversión extranjera con relación al tipo de cambio implica considerar diversos factores económicos y financieros que pueden influir en la toma de decisiones de los inversionistas extranjeros. Aquí se presenta las fuentes utilizadas para conocer teóricamente la inversión extranjera en función del tipo de cambio

Relación del tipo de cambio, gasto público y el PIB con la inversión extranjera directa en México

Como ya sabemos, la Inversión Extranjera Directa se ha constituido como una fuente importante de recursos para el desarrollo y crecimiento económico de cualquier país. De igual manera, la IED ha sido un pilar fundamental para la generación de empleo, para el intercambio de tecnologías e innovaciones científicas, para el aumento de ingresos por impuestos y mayores exportaciones. (Romero, 2021)

“Fungir como prestamista de última instancia. Este último de mayor importancia ya que, en una crisis bancaria, la habilidad del banco central para crear fondos ilimitados puedes ser importante para el rescate de bancos”
(Macdonald 2007, citado en Pérez, 2013)

El tipo de cambio afecta la posición de inversión internacional neta de un país dependiendo de la escala de su hoja de balance internacional y de la composición por moneda de sus activos y obligaciones foráneas. En el caso de mercados emergentes, la tendencia a depender de deuda en moneda extranjera puede generar efectos adversos durante periodos de volatilidad cambiaria, particularmente depreciación. (Asis y Chari (2018), citado en López y Bush, 2018)

Este método que utilizamos en la investigación es deductivo, ya que se basa en la validez de la teoría o hipótesis. De acuerdo con la investigación que se realiza es correlacional pues su estudio obser-

va las variables de inversión extranjera y tipo de cambio, es decir que mide la relación que existe entre ambas.

Análisis e Interpretación de los resultados

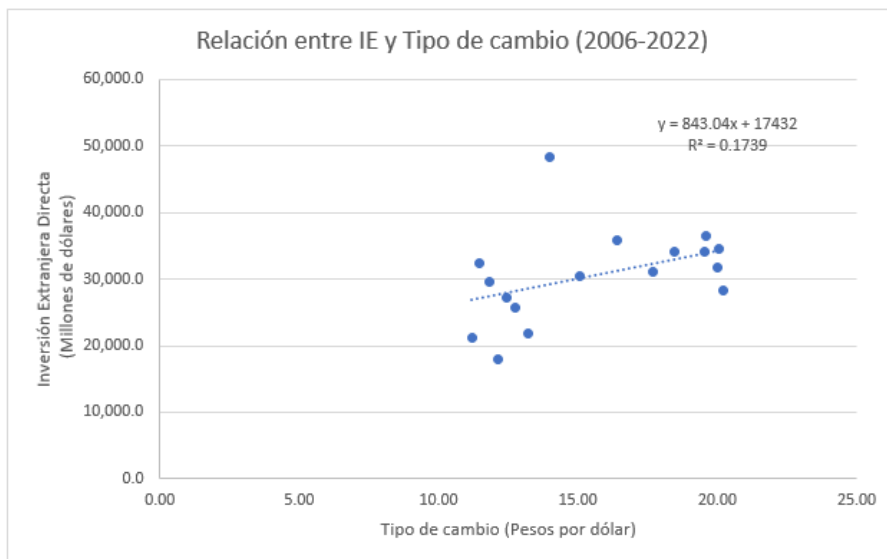
En el cuadro 1 se observan los valores de las variables de estudio, donde la inversión extranjera se expresa en millones de dólares y el tipo de cambio en pesos por dólar.

Cuadro 1.- Inversión extranjera y tipo de cambio (2006-2022)

| AÑO | IE | TC |
|-------------|-----------|-----------|
| 2006 | 21,234.8 | 11.19 |
| 2007 | 32,393.3 | 11.47 |
| 2008 | 29,503.1 | 11.81 |
| 2009 | 17,849.9 | 12.14 |
| 2010 | 27,189.3 | 12.42 |
| 2011 | 25,632.5 | 12.75 |
| 2012 | 21,769.3 | 13.23 |
| 2013 | 48,354.4 | 13.99 |
| 2014 | 30,351.3 | 15.07 |
| 2015 | 35,943.8 | 16.39 |
| 2016 | 31,189.0 | 17.68 |
| 2017 | 34,017.7 | 18.47 |
| 2018 | 34,101.0 | 19.53 |
| 2019 | 34,614.7 | 20.03 |
| 2020 | 28,205.9 | 20.21 |
| 2021 | 31,829.1 | 20.02 |
| 2022 | 36,396.0 | 19.57 |

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI (2023) y Gobierno de México (2023).

Gráfica 1. Regresión lineal simple entre el tipo de cambio y la Inversión Extranjera en México.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI (2023) y Gobierno de México (2023).

Por cada unidad (peso) que aumenta el tipo de cambio, la inversión extranjera directa aumenta ochocientos cuarenta y tres millones, cuarenta y tres mil trescientos ochenta y dos dólares. Esta estimación tiene un nivel de significancia estadística de 90% según el valor crítico del estadístico F, utilizado en el análisis de varianza.

Cuadro 2.- Resultados empíricos de la prueba de hipótesis.

| | |
|---|-------------------|
| Coeficiente de correlación | 0.4170657 |
| Coeficiente de determinación (R ²) | 0.173943 |
| Coeficiente de determinación ajustado (R ² ajustado) | 0.11887338 |
| Valor del estadístico F | 3.15857075 |
| Valor crítico de F | 0.095806445 |
| Coeficiente del Intercepto | 17, 432, 403, 000 |
| Probabilidad del Intercepto | 0.03651081 |
| Coeficiente del tipo de cambio | 843, 043, 382 |
| Probabilidad del coeficiente tipo de cambio | 0.095806445 |

Conclusiones

La inversión extranjera tiene como propósito crear un vínculo duradero con fines económicos y empresariales de largo plazo, por parte de un inversionista extranjero en el país receptor. La relación que existe con el tipo de cambio es positiva, ya que aumenta el crecimiento económico de un país. Es importante destacar que la relación entre la inversión extranjera y el tipo de cambio puede variar según las condiciones específicas de cada país, las políticas económicas implementadas y otros factores globales y locales. Además, la temporalidad de la inversión ya sea a corto o largo plazo también puede tener diferentes efectos en el tipo de cambio.

Referencias

- López Noria, G. y Bush, G. (2018). *Incertidumbre y Volatilidad del Tipo de Cambio*. Obtenido de <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/documentos-de-investigacion-del-banco-de-mexico/%7B9ADFA3A7-E3D7-DA78-5981-84C58DEF9567%7D.pdf>
- Dussel, E. (Octubre de 2010). *Repositorio Digital Beta*. Obtenido de <https://hdl.handle.net/11362/4462>
- Gobierno de México. (2023). *Inversión Extranjera Directa*. Obtenido de <https://www.gob.mx/se/acciones-y-programas/competitividad-y-normatividad-inversion-extranjera-directa?state=published>
- INEGI. (2023). *Tablero de indicadores económicos*. Obtenido de <https://www.inegi.org.mx/app/tablero/>

- Pérez Ruiz, D. A. (2013) Tipo de cambio nominal y apreciación cambiaria en México. *Economía informa* (380). Págs 67-94. <https://www.elsevier.es/es-revista-economia-informa-114-articulo-tipo-cambio-nominal-apreciacion-cambiaria-S0185084913713227>
- Romero. (2021). *ECOS. Revista escolar de la Facultad de Ciencias Sociales y Políticas*. (6). Págs 1-17. <http://fcsyp.mx/uabc.mx/documents/10181/464026/7ARelacion+entre+el+tipo+de+cambio%2C+GP+y+PIB+con+el+IED.pdf/4dacb1e4-d2b9-489e-83f7-f9b239e813dd>