

**CARACTERIZACIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LA
CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS DURANTE EL PERIODO 1995 – 2007**

Autores

**MONICA MARRIAGA RAMIREZ
GERARDO REY BECHARA
ALEXANDER JIMENEZ CABEZA**

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE FINANZAS Y NEGOCIOS INTERNACIONALES
CARTAGENA DE INDIAS D. T. y C.
2009**

**“CARACTERIZACIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN
LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS DURANTE EL PERIODO
1995 – 2007”**

**Trabajo de grado para optar por el título de
Profesionales en Finanzas y Negocios Internacionales**

Autores

**MONICA MARRIAGA RAMIREZ
GERARDO REY BECHARA
ALEXANDER JIMENEZ CABEZA**

Asesor

**JULIO CESAR SANCHEZ SANCHEZ
Economista – Msc. En Administración**

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE FINANZAS Y NEGOCIOS INTERNACIONALES
CARTAGENA DE INDIAS D. T. y C.**

2009

Cartagena de Indias D.T. y C. Junio 2009

Señores

COMITÉ DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE FINANZAS Y NEGOCIOS INTERNACIONALES
Cartagena

Cordial saludo.

Por medio del presente me permito someter a su consideración el Anteproyecto de trabajo de grado titulado **“CARACTERIZACIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS DURANTE EL PERIODO 1995 – 2007”**, realizado por los estudiantes **MONICA MARRIAGA RAMIREZ, GERARDO REY BECHARA Y ALEXANDER JIMENEZ CABEZA**, el cual he venido asesorando.

Atentamente.

JULIO CESAR SANCHEZ SANCHEZ
Asesor

Cartagena de Indias D.T. y C. Junio 2009

Señores

COMITÉ DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE FINANZAS Y NEGOCIOS INTERNACIONALES
Cartagena

Cordial saludo.

Nos dirigimos a ustedes muy respetuosamente para poner a su consideración el Anteproyecto de trabajo de grado titulado: **“CARACTERIZACIÓN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS DURANTE EL PERIODO 1995 – 2007”** con el fin de someterla a su estudio y aprobación.

Atentamente.

MONICA MARRIAGA RAMIREZ

Código: 04-16-515

Cód. Sirius: T00014875

CC. 45.561.797 de Cartagena

GERARDO REY BECHARA

Código: 04-16-504

Cód. Sirius: T00014864

CC 1.047.368.108 de Cartagena

ALEXANDER JIMENEZ CABEZA

Código: 04-16-503

Cód. Sirius: T00014863

CC. 1.128.053.360 de Cartagena

ARTICULO 23

“La Universidad no se hace responsable de los conceptos emitidos de sus alumnos en los trabajos de tesis. Solo velara porque no se publique nada contrario al dogma y a la moral, y porque la tesis no contenga ataques personales contra nadie, antes bien se vea en ellas el anhelo de buscar la verdad y la justicia”.

Nota de Aceptación

Firma del Presidente del Jurado

Firma del Jurado

Firma del Jurado

TABLA DE CONTENIDO

		Pág.
	INTRODUCCION	
0	MARCO GENERAL DEL ANTEPROYECTO	3
0.1	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
0.2	FORMULACION	7
0.3	OBJETIVOS	8
0.3.1	Objetivos Generales	8
0.3.2	Objetivos Específicos	8
0.4	JUSTIFICACION	9
0.5	MARCO REFERENCIAL	11
0.5.1	Marco Teórico	11
0.5.2	Marco Conceptual	19
0.6	DISEÑO METODOLOGICO	24
0.6.1	Tipo de Investigación	24
0.6.2	Técnicas e Instrumentos de Recolección de la Información	25
0.6.3	Población y Muestra	26
0.6.3.1	Muestra	26
0.6.3.2	Procesamiento de la Información	27
0.6.3.3	Limitaciones	27
0.6.4	Fuentes de Información	27
1	INVERSION EXTRANJERA DIRECTA (IED)	28
1.1	VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA IED	29
1.1.1	Ventajas de la IED para el país receptor y sus empresas	29
1.1.2	Desventajas de la IED para el país receptor y sus empresas	31
1.1.3	Ventajas de la IED para la empresa y el país emisor	33
1.1.4	Desventajas de la IED para la empresa y el país emisor	34
1.1.5	Ventajas para el país receptor y Desventajas para la empresa del país receptor, y viceversa	35
1.2	INVERSION EXTRANJERA DIRECTA A NIVEL MUNDIAL	36
1.3	INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN AMERICA LATINA	44

1.3.1	Evolución reciente de la Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe	46
1.3.2	Flujos de IED en América Latina	50
1.4	INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN COLOMBIA	54
1.4.1	Dinámica Sectorial	
2	CARTAGENA DE INDIAS	63
2.1	PROCESOS DE EVOLUCION DE CARTAGENA DE INDIAS	65
2.2	FACTORES QUE INCIDEN EN LA EVOLUCIÓN DE CARTAGENA DE INDIAS	71
2.2.1	Recursos Humanos	71
2.2.2	Educación	72
2.2.3	Infraestructura y Tecnologías de Información y Comunicación	73
2.2.4	Gasto en Inversión en Investigación y Desarrollo (I+D)	75
2.3	PROCESOS DE INTERNACIONALIZACION DE LA ECONOMIA DE CARTAGENA	76
2.4	LOS SECTORES ECONOMICOS EN CARTAGENA	80
2.5	EVOLUCIÓN DEL SECTOR EMPRESARIAL EN CARTAGENA	85
2.5.1	Inversión Empresarial en la Industria Manufacturera	88
2.5.2	Liquidación de Empresas en Cartagena y Jurisdicción	96
2.6	VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA CIUDAD DE CARTAGENA	97
2.6.1	Ventajas	97
2.6.2	Desventajas	98
3	INDICADORES ECONOMICOS DE CARTAGENA	99
3.1	PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)	101
3.1.1	Sector Primario	102
3.1.2	Sector Secundario	102
3.1.3	Sector Terciario	103
3.1.4	PIB Per Cápita	106
3.2	TASA DE DESEMPLEO	107
3.3	POBREZA	110
3.4	IED EN CARTAGENA	113
4	CONCLUSION	125
	RECOMENDACIONES	130

BIBLIOGRAFIA	132
CIBERGRAFIA	133
ANEXOS	134

LISTA DE GRAFICOS

	Pág.
Gráfico 1. Flujo de IED mundial hacia adentro	42
Gráfico 2. Flujo de IED mundial hacia afuera	43
Gráfico 3. IED realizada en América Latina y el Caribe periodo 1990 – 2007 (en miles de millones de dólares)	47
Gráfico 4. Corrientes de IED en América Latina y el Caribe periodo 1993 – 2007 (en miles de millones de dólares)	53
Gráfico 5. Ingresos de IED como porcentaje del PIB regiones en desarrollo periodo 1990 – 2007 (en porcentajes)	54
Gráfico 6. IED en Colombia por sector periodo 1994 – 2004 (En porcentaje)	60
Gráfico 7. Costo laboral unitario – industria manufacturera colombiana en los años 2003 – 2005	71
Gráfico 8. Ranking del Factor de Internacionalización.	79
Gráfico 9. Índice Comparativo de la Competitividad de Cartagena (Expresado en porcentaje %)	79
Gráfico 10. Bolívar. Tasa de crecimiento de las importaciones según uso o destino económico	85
Gráfico 11. Participación de las actividades económicas en el PIB industrial de Cartagena año 2005	86
Gráfico 12. Participación de la producción industrial de Cartagena en la producción industrial del país por actividad económica en el año 2005	87
Gráfico 13. Estructura empresarial según número de empresas 2007	89
Gráfico 14. Empresas constituidas, reformadas y liquidadas en Cartagena	90
Gráfico 15. Capital constituido en Cartagena según número de empresas	91
Gráfico 16. Capital constituido en Cartagena según capital establecido	91
Gráfico 17. Inversión neta de capitales por actividad económica, en Cartagena	92
Gráfico 18. Empresas constituidas por actividad económica	93

Grafico 19. Concentración del capital constituido por actividad económica	93
Grafico 20. Inversión neta de capitales por tamaño de empresa	94
Grafico 21. Distribución por organización jurídica según número de empresas	95
Grafico 22. Distribución por organización jurídica según número de empresas	95
Grafico 23. Empresas liquidadas en Cartagena	96
Grafico 24. Capital líquido en Cartagena por actividad económica	
Grafico 25. Variación Porcentual del PIB en Bolívar	102
Grafica 26. Variación porcentual del PIB por sectores	105
Grafico 27. Variación del PIB per Cápita en Bolívar	106
Grafico 28. Tasa de desempleo Cartagena	108
Grafico 29. Pobreza por ingresos en Cartagena, 2002-2005 (Porcentaje de personas y de hogares por debajo de la línea de pobreza)	110
Grafico 30. Tasa de subempleo en Cartagena	111
Grafico 31. Sectores económicos receptores de IED (1994- 2009)	114
Grafico 32. IED por Sectores económicos	115
Grafico 33. Sector secundario según actividad económica de las empresas de Cartagena con capital extranjero	116
Grafico 34. Sector terciario según actividad económica de las empresas de Cartagena con capital extranjero	117
Grafico 35. Tipo de capital	118
Grafico 36. Participación del Capital extranjero dentro de las empresas en Cartagena	119
Grafico 37. Origen del Capital extranjero en las empresas de Cartagena	120
Grafico 38. Tiempo de permanencia de las empresas con capital extranjero en Cartagena	120
Grafico 39. Motivación para invertir capital extranjero en las empresas de Cartagena	121

Grafico 40. Empleos directos generados por las empresas en Cartagena con capital extranjero	122
Grafico 41. Empleos indirectos generados por las empresas en Cartagena con capital extranjero	122
Grafico 42. Procedencia del talento humano de las empresas con capital extranjero en Cartagena	123
Grafico 43. Desarrollo de programas sociales	124
Grafico 44. Programas sociales implementados por las empresas con capital extranjero en Cartagena	124
Grafico 45. Flujos de IED en Colombia (2002- 2008) US\$ millones	128

LISTA DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Países con Mayor Recepción de IED	39
Tabla 2. Países con Mayor Emisión de IED	41
Tabla 3. Recepción de IED por países periodo 1993 – 2007 (en millones de dólares)	49
Tabla 4. Países que realizan IED en Colombia (Miles de millones de dólares)	57
Tabla 5. Flujo de IED en Colombia por actividad económica (En millones de dólares)	60

LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Ponderación de variables de internacionalización	78
Cuadro 2. Exoneración de años en impuestos fiscales según la inversión realizada y empleos generados	88
Cuadro 3. PIB de Bolívar	101
Cuadro 4. PIB por sectores en Bolívar	105
Cuadro 5. Variación Porcentual PIB por sectores	105
Cuadro 6. Periodos de establecimiento y sectores económicos correspondientes a las empresas con capital extranjero en Cartagena de Indias.	114

LISTA DE DIAGRAMAS

	Pág.
Diagrama 1. Ejemplo de IED horizontal hacia adelante y hacia atrás	13
Diagrama 2. Factor del Crecimiento y del Desarrollo	112

INTRODUCCIÓN

Hoy con la evolución de la apertura económica implementada por muchos países, se ha generado la globalización de las economías, abriéndose a mercados externos para así poder suplir necesidades económicas internas. Uno de los factores por los cuales un país en particular obtiene un desarrollo a nivel socioeconómico, es por la disminución de las barreras al comercio y por las inversiones que se hace dentro de ella que en muchas ocasiones son extranjeras, por ello se ha comprobado el progreso de una economía local a nivel de infraestructura, educación, seguridad, empleo y calidad de vida para sus habitantes.

La Inversión Extranjera Directa (IED) tema de nuestro estudio de investigación, hace parte de esos factores que permiten el desarrollo de un país, por ello se quiere resaltar como ha sido ese proceso de inversión de capital extranjero en la ciudad de Cartagena y como su definición o teoría han aplicado de cierta forma a la evolución empresarial e industrial de la ciudad.

Cuando se habla de inversión extranjera se puede estar haciendo referencia a alguna de las siguientes dos modalidades:

- **Inversión Directa:** es aquella que proviene de una persona natural o jurídica del exterior, cuyo capital es invertido en un país con la intención de tener injerencia directa de largo plazo en el desarrollo de una firma. Esta inversión se puede realizar mediante la participación en otras empresas ya establecidas o por medio del establecimiento de una filial de la empresa inversora¹.

¹Ramírez, Carlos Enrique y Flórez, Laura (2006). "Apuntes de inversión extranjera directa definiciones, tipología y casos de aplicación colombianos" (citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.icesi.edu.co/dptoeni/publicaciones/docs/Apecon8.pdf>

- **Inversión de Portafolio:** es la que se realiza a través del mercado de valores, es decir, mediante la compra de acciones, bonos y otros títulos financieros que pueden tener rentabilidades fijas o variables. Vale la pena aclarar que a diferencia de la inversión directa, esta inversión no se hace con fines de control, sino con el objetivo de obtener rentabilidades de corto y mediano plazo, por medio de la valorización o rendimientos que genere el activo que se adquiera².

Teniendo en cuenta las anteriores definiciones tomaremos como objeto de nuestro estudio la Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena, y es clave destacar la importancia que ésta ha proporcionado al crecimiento de las economías que han aplicado este proceso. No se basa simplemente en explicar teorías o conceptos que hablen sobre el inicio o las implicaciones de la IED, si no en las experiencias y contribuciones que esta ha traído en la práctica de quienes han abierto mercado para ello. Bajo esas circunstancias como estudiantes de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, somos consientes y aptos para poder desarrollar y describir como estos procesos de inversiones han servido en la evolución de la ciudad de Cartagena, vemos la oportunidad de contribuir y aportar a toda una comunidad estudiantil y público en general un trabajo de investigación significativo que puede servir para el estudio de todo aquel que quiera tomar como referencia nuestro aporte.

Como futuros profesionales de Finanzas y Negocios Internacionales nos sentimos capaces para adoptar una posición neutral con el fin de analiza comportamiento de la IED en la ciudad de Cartagena, teniendo en sus diferentes conceptos teóricos aportados por varios autores y los conocimientos adquiridos durante nuestro proceso de formación académica. Adoptamos la IED como tema de nuestra investigación por ser un campo de aplicación de la carrera y un área interesante para utilizarla en el estudio de la ciudad de Cartagena, es un reto recopilar información sobre el tema de la IED ya que

² Ibíd.

notamos que no se cuenta con mucha información y como futuros profesionales pretendemos aportar un trabajo característico para el público en general.

0. MARCO GENERAL DEL ANTEPROYECTO

0.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

A partir de los años 90 se profundiza el proceso de apertura económica en Colombia lo que genera una creciente interdependencia con los demás países y una fuerte expansión de las corrientes internacionales de comercio, inversiones y tecnología. Diferentes organizaciones como el Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial (BM) y fundamentalmente la Organización Mundial de Comercio (OMC) han enfocado su actividad a consolidar la tendencia de generar disciplinas internacionales en diversas áreas para la interrelación de las diferentes economías del mundo y a su vez a la proliferación de diversas formas de acuerdos binacionales o plurinacionales que van desde procesos de integración regional hasta tratados de inversión.

Cuando se habla de inversión extranjera directa cabe destacar los flujos de la reserva total de IED, estos flujos se refieren a la cantidad de inversión realizada en cierto periodo de tiempo. En estos últimos 30 años se certificó un incremento notable en el flujo y la reserva total de IED en la economía mundial. El promedio de salida anual aumentó de 25.000 millones de dólares en el año de 1975 a un máximo de USD 1.2 billones en el año 2000, y luego bajar a un estimado de USD 620.000 millones en 2004. En este periodo, el flujo de IED creció más rápido que el comercio y la producción mundiales³.

En los últimos 20 años la IED ha contribuido al crecimiento económico de algunos países subdesarrollados en especial los de Latinoamérica y el auge en inversiones de países desarrollados como Estados Unidos quien ha tenido declinación en inversiones al exterior por el incremento de la participación en flujos externos de Japón y China. A raíz del proceso de globalización de las últimas décadas muchos de los países subdesarrollados han optado como

³ HILL, CHARLES. NEGOCIOS INTERNACIONALES, "competencia en el mercado global" 6 ed. Mc Graw Hill, pág. 239

mejor opción para su desarrollo económico captar mayor inversión por parte de los países extranjeros debido a la mayor oportunidad de incrementar empleos, aumentar niveles de productividad, incentivar las exportaciones, adquirir tecnología y mejorar el bienestar de sus habitantes⁴.

Los mayores niveles de internacionalización que han experimentado las economías desde comienzos de la década del 90, han sido posibles gracias a la reducción de barreras al comercio y a la inversión que han hecho los países. Esta reducción de barreras ha incrementado los flujos de inversión extranjera, así como los impactos que estos flujos generan en las economías. Como parte de su estrategia de crecimiento, los países diseñan programas que les permitan por un lado, atraer mayores flujos de inversión extranjera, y por otro, retener los actuales.⁵

La captación de la IED por parte de los países en vías de desarrollo, se ha hecho cada día relevante como argumento de la creciente globalización de la actividad económica en estos países. *Mallampally y Sauvant (1999)*, consideran que una de las características de la economía mundial en las últimas décadas, ha sido el crecimiento de la IED, ya que se ha convertido en una importante fuente de financiamiento externo privado para los países en desarrollo. Este tipo de inversión difiere de otras inversiones externas de capital privado en cuanto a que depende en gran medida de las perspectivas a largo plazo con que cuentan los inversionistas para obtener utilidades en actividades de producción que controlen directamente. Para los países miembros de la Comunidad Andina de Naciones CAN (Bolivia, Colombia, Ecuador Perú y Venezuela), este fenómeno de aumento extraordinario en IED se debe en buena parte a los cambios significativos en sus políticas nacionales implementadas en la década de los 90, tales como los procesos de democratización, estabilización macroeconómica, apertura comercial y

⁴ *Ibíd.*

⁵ **Ramírez, Carlos Enrique y Flórez, Laura (2006).** “Apuntes de inversión extranjera directa definiciones, tipología y casos de aplicación colombianos” (citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.icesi.edu.co/dptoeni/publicaciones/docs/Apecon8.pdf>

financiera, así como los amplios procesos de privatización y las desregulaciones a las inversiones privadas.⁶

Colombia, como los demás países emergentes, enfrenta un ambiente económico internacional crecientemente competitivo, caracterizado por la mayor movilidad de capital tangible e intangible de la fuerza laboral (especialmente la calificada) y por una vigorosa competencia en bienes y servicios transables.⁷ Para el caso de IED en la economía colombiana podemos destacar la importancia y el auge que esta tuvo a partir de la apertura económica que se dio en el gobierno de Cesar Gaviria Trujillo para el año de 1991, resaltando que desde principios de los años 80 ya se estaban comenzando a realizar varias reformas estructurales que en últimas terminó con el paso de una economía cerrada hacia una economía abierta, es decir se abrieron las puertas para el ingreso de empresas transnacionales y multinacionales provenientes de países extranjeros.

En los últimos años parte de las políticas gubernamentales se han enfocado para atraer inversionistas al país, con el fin de que este crezca y obtenga cada día un mayor desarrollo socioeconómico y por ello ofrecen unas ventajas e incentivos de las cuales se destacan, el Plan Vallejo, zonas francas y zonas económicas especiales de exportación, exención de impuestos, igual tratamiento a inversionistas locales e internacionales, envíos de capital y utilidades.

Según las cifras suministradas por el departamento técnico del Banco de la República, la IED en Colombia alcanzó en el primer trimestre de 2008 una cifra de US\$ 3.146 millones, lo que representa un incremento de 53% frente a la cifra registrada en el mismo periodo de 2007 (US\$2.060 millones). Cabe destacar que en su último reporte, el Emisor ajustó al alza la inversión

⁶ ESTUDIOS ECONÓMICOS DE DESARROLLO INTERNACIONAL DE LA FACULTAD DE ECONOMICAS DE LA UNIVERSIDAD SANTIAGO DE COMPOSTELA, ESPAÑA (2005). "Efectos de la inversión extranjera directa de España sobre el comercio de la comunidad andina de naciones" (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://redalyc.uaemex.mx/redalyc/pdf/165/16550203.pdf>

⁷ ECHAVARRÍA, JUAN JOSE Y ZODROW, GEORGE (2002). "Impuestos a las Utilidades e Inversión Extranjera Directa en Colombia". (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://ideas.repec.org/p/bdr/borrecc/348.html>

extranjera consolidada a final de 2007, al pasarla de US\$9.028 millones a US\$ 9.040 millones. Igualmente, la IED reportada en 2006 se ajustó con un leve incremento, al pasar de US\$6.463 millones a US\$6.656 millones. Este excepcional desempeño puede atribuirse a los resultados macroeconómicos del país, al mejoramiento de la competitividad, al éxito de las políticas de seguridad democrática y defensa y, por último, a la aplicación de un modelo que favorece la inversión extranjera. El país también disfruta de una excelente ubicación estratégica, ya que sus costas tienen acceso tanto al Océano Pacífico como al Atlántico, lo que le permite alcanzar mercados en Estados Unidos, Europa, Asia, América Latina y el Caribe.

Cartagena de Indias es una de las ciudades colombianas con mayor atractivo, ya que tiene una vocación económica compartida entre el turismo, la actividad logística y portuaria y la industria, esta última, favorecida para la reubicación o creación de nuevas empresas de cara al Tratado de Libre Comercio (TLC) con Estados Unidos y la ampliación de la Refinería de ECOPETROL en este sector. Por su parte el resto del departamento de Bolívar que tiene como capital la ciudad de Cartagena presenta grandes posibilidades en sectores como la agroindustria, la ganadería y la minería.⁸

Esto beneficiará a los habitantes de la ciudad, a los empresarios locales debido al ambiente de competitividad incrementado y el fisco distrital que tendrá mayor número de recaudaciones por parte de las inversiones que se hagan. Cartagena ha desarrollado por medio del Distrito un programa de recaudación impositiva donde cobra menos en impuestos a cambio de que los empresarios asuman el esfuerzo de exportar, relocalizar empresas, generar empleo y mejorar su competitividad. De tal manera que se coseche un futuro con crecimiento económico, empleo, riqueza y mayores ingresos tributarios.

⁸ **PROEXPORT (2007)**. "Razones para invertir en Cartagena". (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.proexport.com.co/VBeContent/NewsDetail.asp?ID=7015&IDCompany;=16>

En el escenario descrito, el objetivo principal es examinar los impactos directos e indirectos por la presencia de IED en la ciudad de Cartagena de Indias. Del presente surgirán no solo lecciones relativas a los factores que determinan el signo y la magnitud de dichos impactos, sino también valiosas sugerencias tendientes a mejorar el balance costo-beneficio de la IED en la Heroica.

0.2 FORMULACION DEL PROBLEMA

Dada la situación anterior se plantea la siguiente pregunta de investigación:
¿Cuáles son las características de la Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena de Indias durante el periodo 1995 – 2007?

0.3 OBJETIVOS

0.3.1 GENERAL. Caracterizar la Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena de Indias durante el periodo 1995 – 2007.

0.3.2 ESPECIFICOS.

- Describir el proceso de la evolución empresarial e industrial de Cartagena de Indias durante el periodo 1995 – 2007.
- Identificar los sectores económicos de la ciudad de Cartagena receptores de IED durante el periodo 1995 – 2007.
- Verificar la relación existente entre los flujos de IED recibida y el proceso de evolución presentado en Cartagena de Indias durante el periodo 1995 – 2007.

0.4 JUSTIFICACIÓN

Debido a la gran movilidad de capital por concepto del incremento en el flujo de Inversión Extranjera Directa en Colombia y en la ciudad de Cartagena es pertinente desarrollar un trabajo que encierre las variables que son causa y consecuencia de este movimiento.

Para analizar las características de la Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena como tema central de nuestra investigación, es necesario determinar y analizar las diferentes teorías que existen alrededor del tema de Inversión Extranjera Directa expuesta por diferentes autores, con el fin de desarrollar cada uno de los objetivos y lograr analizar cuál ha sido la relación de ésta en la ciudad de Cartagena.

Cabe resaltar que uno de los factores más importantes para el desarrollo económico de un país, es la inversión e integración con otras economías extranjeras, ya que estos benefician a la comunidad en general, con la creación de nuevas empresas, generación de los empleos y bienestar social, de igual forma permite la transferencia de tecnología sobre todo en forma de nuevas variedades de insumos de capital que no se logra con inversiones financieras ni con el comercio de bienes y servicios. También puede fomentar la competencia en el mercado nacional de insumos y a menudo los empleados del país receptor obtienen capacitación para el desempeño de las nuevas tareas, lo que contribuye al desarrollo del capital humano de un país⁹.

Teniendo en cuenta lo anterior, nos resulta pertinente desarrollar un análisis descriptivo sobre la IED en la ciudad de Cartagena, con el fin de dar a conocer y aportar un trabajo de investigación amplio y bien desarrollado para toda una comunidad estudiantil y no estudiantil, debido a la poca información o acceso que dicha comunidad tienen a la hora de investigar sobre la IED en Cartagena.

⁹ PRAKASH LOUNGANI Y ASSAF RAZIN (2001). "Finanzas y Desarrollo". (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2001/06/pdf/loungani.pdf>, recuperado el día 10/10/2008

Esta investigación se hace posible gracias al enfoque académico que estamos desarrollando actualmente y la necesidad de mostrar a nuestros alrededores el potencial económico que tiene la ciudad de Cartagena, como estudiantes de Finanzas y Negocios Internacionales vemos la IED como una herramienta importante para impulsar la evolución industrial y empresarial de la ciudad, que con sus ventajas y desventajas logra de una manera u otra el fortalecimiento económico del país y en especial de la ciudad de Cartagena.

La Universidad Tecnológica de Bolívar como institución generadora de conocimiento, le concierne, tiene la responsabilidad y el compromiso social de liderar procesos investigativos de carácter laboral, con el propósito de aportar un punto de referencia que sirva de apoyo a estudios posteriores, como también para completar estudios antecedentes, de temas de gran importancia como lo es la incidencia de la IED en la ciudad de Cartagena. Es necesario el surgimiento de un espíritu investigativo ante problemáticas que encierra nuestro medio, para así llenar vacíos dejados en nuestra experiencia como estudiantes, con trabajos que sean de mucha ayuda e interés.

Nos sentimos capaces para adoptar una posición neutral con el fin de analizar de manera descriptiva la IED en la ciudad de Cartagena, teniendo en cuenta toda la información recopilada por diversas fuentes y los conocimientos adquiridos durante nuestro proceso de formación académica. Es importante el estudio para analizar el posicionamiento competitivo que tiene la Ciudad de Cartagena frente a otras ciudades de Colombia, asimismo observar la evolución empresarial e industrial de la ciudad y que tanto la IED ha contribuido en ésta y mirar si ha sido favorable o desfavorable su implementación.

Para la Universidad Tecnológica de Bolívar es relevante este estudio por el aporte al público en general, la comunidad estudiantil y especialmente para los estudiantes de las facultades de Ciencias Económicas y Administrativas de la ciudad de Cartagena que quieran investigar sobre la IED en esta ciudad ya que el acceso a este tema específico es muy escaso y difícil de localizar.

0.5 MARCO REFERENCIAL

0.5.1 Marco teórico. La inversión extranjera directa (IED), se conoce como la inversión proveniente del exterior ya sea de una persona natural o jurídica, donde el capital es invertido en un país diferente al de origen con el fin de que la empresa o persona natural obtenga un crecimiento, normalmente esta inversión se da a largo plazo. Dicha inversión se puede realizar mediante la compra parcial o total de una empresa ya formada o por medio del establecimiento de una filial de la empresa inversora en la otra economía o país¹⁰.

Según el **Fondo Monetario Internacional (FMI)**, la IED se da cuando un inversionista residente como objetivo, tiene obtener una participación duradera en una empresa residente en otra economía o país¹¹.

La **Organización Mundial de Comercio (OMC)**, define la inversión extranjera directa cuando un inversor establecido en un país (origen) adquiere un activo en otro país (destino) con el objetivo de administrarlo. La dimensión del manejo del activo es lo que distingue a la IED de la inversión de portafolio en activos, bonos y otros instrumentos financieros. En la mayoría de los casos, el activo es administrado en el extranjero como firma del mismo negocio. Cuando esto sucede, el inversor se conoce como «casa matriz» y el activo como «afilada» o «subsidiaria»¹².

El **Banco Mundial**, se refiere a la “Inversión extranjera cuando se adquiere intereses de largo plazo en una empresa que esté operando en otro país

¹⁰ **HILL, CHARLES.** NEGOCIOS INTERNACIONALES, "competencia en el mercado global" 6 ed. Mc Graw Hill, Pág. 238

¹¹ **Ramírez, Carlos Enrique y Flórez, Laura (2006).** “Apuntes de inversión extranjera directa definiciones, tipología y casos de aplicación colombianos” (citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.icesi.edu.co/dptoeni/publicaciones/docs/Apecon8.pdf>

¹² Ibid.

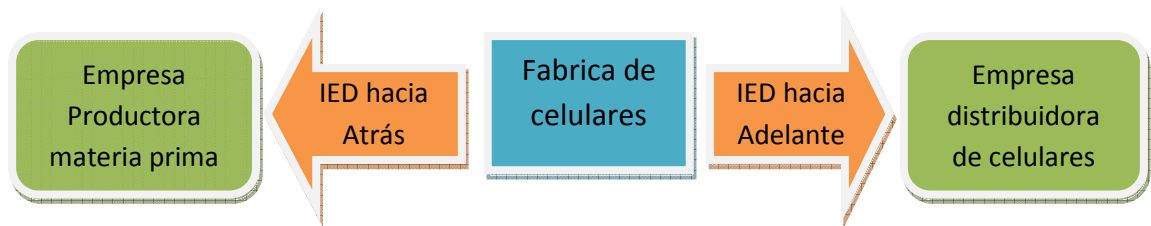
diferente al del inversor. El propósito del inversor es el de tener una voz participativa en el manejo de dicha empresa en el extranjero”¹³.

Con estos conceptos dados por importantes organizaciones, se puede resumir que la Inversión Extranjera Directa (IED) es cuando se adquiere una participación de una empresa en otro país diferente al del inversionista, obteniendo así el control parcial o total en la toma de decisiones con el fin de crecer económicamente.

Existen dos formas de realizar Inversión Extranjera Directa, una de ella es la **Inversión Extranjera Directa Horizontal** y la otra la **Vertical** que se pueden hacer de varias maneras, hacia adelante, hacia atrás, por adquisición o de inicio. **La IED Horizontal** es una inversión en el mismo sector del extranjero que el sector en el que opera una empresa en su propio país. La inversión extranjera directa horizontal que se efectúa hacia adelante es aquella en la cual se va a realizar una inversión un paso adelante en la cadena del proceso de producción y comercialización del producto, por ejemplo; si se tiene una fábrica de celulares, el paso siguiente a la producción es la comercialización o distribución del mismo, por lo tanto si realiza una IED hacia adelante, lo que se hace es invertir en una empresa cuyo objeto social sea la distribución de los celulares. Caso contrario si se realiza una IED hacia atrás, ya que aquí se invierte en una empresa que se encuentra un paso anterior a la empresa productora de celulares, donde su objeto social sea el de distribuir la materia prima esencial para la fabricación de celulares (Diagrama 1).

¹³ **Ramírez, Carlos Enrique y Flórez, Laura (2006).** “Apuntes de inversión extranjera directa definiciones, tipología y casos de aplicación colombianos” (citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.icesi.edu.co/dptoeni/publicaciones/docs/Apecon8.pdf>

Diagrama 1. Ejemplo de IED horizontal hacia adelante y hacia atrás.



Fuente: Elaborado por los autores.

Asimismo la IED puede adoptar la forma de una inversión de inicio, que es donde se invierte en una planta totalmente nueva, o en una inversión por adquisición, que es donde se realiza una compra o fusión con una empresa local ya existente. Según cálculos de la ONU, entre 1998 y 2003, de 40 a 80 por ciento de todas las entradas de IED fueron fusiones y adquisiciones¹⁴.

Muchas compañías desean que sus productos sean consumidos por mercados extranjeros, y dentro de sus opciones más sencillas, menos riesgosas y más comunes está la de realizar exportaciones u otorgar licencias, ya que se considera menos costoso referenciándolo con el hecho de realizar una inversión extranjera directa. En muchas ocasiones el proceso de licenciamiento y exportación suele ser tan complicado que resulta más rentable desplazar las plantas productoras al extranjero, por los motivos que se describen a continuación.

- **Costos de transporte.** Cuando un producto es bajo tanto en su peso como su valor pierde atractivo a la hora de exportar por los altos costos de transporte que no se ven retribuidos por dicho valor y resulta mucho más beneficioso otorgar licencia de venta o realizar IED en el mercado en el cual se quiere penetrar.

¹⁴ HILL, CHARLES. NEGOCIOS INTERNACIONALES, "competencia en el mercado global" 6 ed. Mc Graw Hill, pág. 247

- **Imperfecciones del mercado (Teoría de la Internalización).** Las imperfecciones del mercado son factores que inhiben su funcionamiento óptimo. En lo que respecta a la IED horizontal, surgen imperfecciones del mercado en dos circunstancias: cuando hay impedimentos al libre tránsito de los productos entre las naciones y cuando hay obstáculos a la venta de conocimientos técnicos. Los impedimentos al libre tránsito entre naciones disminuye la rentabilidad de las exportaciones en relación con la IED y las licencias. Los obstáculos a la venta de conocimientos técnicos incrementa la rentabilidad de la IED en comparación con la concesión de licencias, así la teoría de imperfecciones del mercado pronostica que se preferirá la IED cuando haya impedimentos que dificulten o encarezcan la exportación y venta de conocimientos técnicos¹⁵.
- **Comportamiento estratégico.** Esta teoría se basa en que los flujos de inversión son manifestación de la rivalidad estratégica entre empresas en el mercado global. F.T. Knickerbocker estudió la relación entre la IED y la rivalidad en los sectores oligopólicos (sector económico compuesto por pocas grandes empresas), destacando la interdependencia de las empresas la cual se traduce en un comportamiento imitativo, es decir, los rivales imitan rápidamente lo que hace una empresa. Knickerbocker afirmaba que el mismo comportamiento imitativo caracteriza a la IED. Por tanto, en un sector las empresas rivales al ver que una de ellas realiza inversión extranjera directa optan por tomar la misma decisión para no dejar que tomen una posición dominante en ese mercado foráneo. Dicha teoría se puede extender al concepto de **competencia de multipunto**, que se produce cuando dos o más empresas se encuentran en distintos mercados regionales o nacionales en un país extranjero con el fin de no ceder participación en ese mercado y que la empresa rival no tenga dominio del sector. La teoría imitativa no explica porque una empresa decide realizar inversiones en lugar de exportar o

¹⁵ Ibíd.

conceder licencias mientras que la teoría de las imperfecciones del mercado se ocupa de este fenómeno. La teoría de la imitación poco aborda el tema de si la IED es más eficiente que exportar o conceder licencias para expandirse al extranjero. También aquí es la teoría de las imperfecciones del mercado la que trata el tema de la eficiencia. Por estas razones, muchos economistas están a favor de la explicación de la IED por las imperfecciones del mercado, aunque la mayoría coincidirá en que la explicación imitativa aclara una parte importante de la historia¹⁶.

- **Teoría del ciclo de vida del producto.** Raymond Vernon afirmó que las mismas empresas que son primeras en producir un bien en los mercados de su país de origen realizan IED para elaborar un producto de consumo en los mercados foráneos. La idea de Vernon es que las empresas realizan IED en ciertas etapas del ciclo de vida del producto que introdujeron. Invierten en otros países avanzados cuando la demanda local allí crece lo suficiente para sostener su producción local. Luego trasladan la producción a países en desarrollo cuando la homogeneización del producto y la saturación del mercado generan competencia de precios y presiones de costos. La teoría de Vernon no explica porque es rentable que una empresa realice IED en esas ocasiones, en lugar de seguir exportando desde su matriz o conceder una licencia a una compañía del otro país para que manufacture su producto.
- **Ventajas específicas de la ubicación.** John Dunning afirmó que, además de los diversos factores que se estudiaron anteriormente, las ventajas de la ubicación explican también la naturaleza y destino de la IED. Con la expresión **ventajas de la ubicación** Dunning se refiere a las ventajas de aprovechar los recursos o activos propios de determinado lugar en el extranjero y que a una empresa le resultan valiosos para

¹⁶ *Ibíd.* Pag. 249

combinar sus propias ventajas exclusivas (conocimientos tecnológicos, marketing o administrativos) con las de ubicación. Dunning acepta el argumento de la teoría de la internalización de que las fallas del mercado dificultan que una empresa conceda licencia sobre sus activos exclusivos. Por tanto, asevera que combinar las ventajas o recursos peculiares de un lugar y las ventajas exclusivas de una empresa requieren IED. Es necesario que la empresa establezca centros de producción ahí donde se encuentran esas ventajas o recursos (Dunning llama a este argumento el paradigma ecléptico)¹⁷.

A diferencia de la **IED horizontal**, la literatura define la **IED Vertical** como aquellas inversiones destinadas a explotar la existencia de diferencias significativas entre el país emisor y el receptor. Este tipo de IED suele caracterizar a las corrientes inversoras entre países desarrollados y países en desarrollo y su principal motivación está asociada a la búsqueda de factores con unos costos inferiores, o bien al acceso a determinados recursos abundantes en el país de destino de la IED, en especial recursos naturales. Este tipo de IED busca por tanto desarrollar producciones o etapas productivas a un costo menor al del mercado doméstico de la casa matriz, siendo posteriormente estos productos o servicios distribuidos en los mercados que ya eran abastecidos por el mercado doméstico y terceros mercados. En este sentido, el destino final de estas producciones son obviamente diversos mercados externos al país donde se realiza la IED¹⁸.

Existen diferentes determinantes para la inversión extranjera, primero es **La localización**, es decir que los recursos que posee el país receptor de la inversión extranjera determinan ciertas ventajas las cuales permiten a la empresa multinacional invertir en tal país por su abundancia en el factor

¹⁷ Ibid, Pag 251

¹⁸ **ARTAL TURM, ANDRÉS. FERNÁNDEZ GUERRERO, J. ISMAEL Y DOMINGO SEGARRA, TERESA (2002)**. “opciones estratégicas diferenciadas de la IED europea y estadounidense en argentina durante los años noventa”. (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: http://www.revistasice.com/cmsrevistasICE/pdfs/ICE_814_17-27__9978C7C59D53456AF64081D1E6511F83.pdf

intensivo¹⁹. Aunque también existen otros determinantes de la localización como la protección a la propiedad intelectual, la disposición en términos de leyes que tiene el país receptor, entre otros que influyen al momento de tomar la decisión en que país se va a invertir. Segundo es la **Internacionalización**, esta significa para las empresas acceder a terceros mercados que brinden oportunidades de ventas y crecimiento. Cuando las empresas son líderes en el mercado local o el mercado se encuentra ya saturado, la demanda nacional se torna insuficiente para el incremento de las ventas de la empresa, lo que la incentiva a buscar alternativas en el exterior. Asimismo, muchas de las empresas ven la internacionalización como una salida para el crecimiento de la organización y de las ventas como tal. Tercero, es el manejo de los **Costos**, estos son de gran influencia al momento de tomar la decisión de invertir en el exterior, es decir, al momento de tomar la decisión de invertir en el extranjero se tiene que analizar que el país receptor sea atractivo en términos de costos ya sean de transporte, de los insumos, laborales o arancelarios, porque este a su vez hará a la empresa mas competitiva en términos de precios.

Para que la inversión directa se considere como tal debe implicar el control; de otro modo, es una cartera de inversión. Si la propiedad se dispersa ampliamente, entonces un pequeño porcentaje de las tendencias debe ser suficiente para establecer el control de la toma de decisiones de la gerencia. Sin embargo, una participación del 100% garantiza el control. Si un gobierno dicta a quien puede contratar una empresa extranjera, que debe vender a un precio específico y como debe distribuir sus ingresos el control corresponde al gobierno²⁰.

La cuestión del control es importante también para las empresas extranjeras, ya que estas desean actuar en beneficio de sus operaciones globales mas que en el de las operaciones de un país específico. Las empresas también se niegan a transferir recursos vitales (capital, patentes, marcas comerciales y

¹⁹ **KRUGMAN, OBSTFELD**. "Economía internacional". 4 Edición. Editorial Mac Graw Hill Santafé de Bogotá. 1999. p. 132.

²⁰ **DANIELS RADEBAUGH SULLIVAN**. "Negocios Internacionales, ambientes y operaciones". 10 Edición Pearson Prentice Hall, Pag. 242.

conocimientos gerenciales) a otra organización, ya que la empresa que recibe estos recursos puede utilizarlos para deteriorar la posición competitiva de la empresa extranjera que la transfiere.

El control inherente de la IED puede reducir los costos operativos de una empresa y aumentar su tasa de transferencia tecnológica porque:

- La empresa matriz y su subsidiaria generalmente comparten una cultura corporativa en común.
- La empresa puede utilizar a sus propios gerentes, quienes entienden sus objetivos y la naturaleza de los procesos, que en ocasiones son difíciles de enseñar y que la empresa desea transferir.
- La empresa puede evitar negociaciones prolongadas con otra empresa.
- La empresa puede evitar problemas relacionados con hacer cumplir los acuerdos.

Este control a través del manejo propio de las operaciones (internas para la organización) es la internacionalización²¹.

Existen diferentes motivos de las empresas para la IED con el fin de alcanzar los tres objetivos operativos principales que son, expandir sus ventas, adquirir recursos y minimizar el riesgo competitivo.

Así mismo existen factores que afectan la selección de la IED para la expansión de sus ventas. Como primera medida analizan el **Transporte** ya que cuando las empresas agregan el costo de transporte a los costos de producción algunos productos son difíciles de enviar a grandes distancias, por este motivo se da la expansión horizontal desplazando la empresa al extranjero para producir esencialmente los mismos productos que manufacturan en su país de origen ahorrándose dicho costo de transporte. Otro factor es, **las economías de escala** la cual le permite a una organización producir altos volúmenes de bienes a un menor costo, los costos fijos son repartidos entre

²¹ *Ibíd.* Pág. 243

toda las unidades producidas y permite que el bien tenga en últimas un precio mucho menor que el de su competencia, por ello el ahorro en los costos son aprovechados para invertir fuera de su mercado de operaciones logrando mayor cobertura de la empresa a nivel nacional e internacional.

Igualmente existen otros factores que pueden influir negativamente en una organización a la hora de realizar IED, esto se debe a **la restricción de comercio** de algunos mercados cuyas economías no permiten el ingreso o la inversión de organizaciones extranjeras debido a sus políticas comerciales limitadas internas. Cabe destacar que los gobiernos han reducido las barreras comerciales a través de la OMC permitiendo que muchos países se integren comercialmente y abran sus mercados con algunas limitaciones para no afectar sus economías internas.

0.5.2 Marco conceptual

Acuerdos comerciales: Convenio, Tratado o cualquier otro acto vinculante por el cual dos o más países se comprometen a cumplir ciertas acciones para mejorar su intercambio comercial²².

Apertura económica: Proceso a través del cual la economía se ajusta a las nuevas realidades del mercado y sus relaciones sociales, así como a las transformaciones comerciales y tecnológicas mundiales²³.

Bloques económicos: Formas de unión entre países que se realizan a partir de la firma de tratados, con el fin de ir abriendo sus economías al mercado mundial.

²² **PROYECTO SICA BANCO MUNDIAL.** Glosario de Términos de Comercio Exterior. (Citado 2 Oct. 2008) Disponible en: <http://www.sica.gov.ec/comext/docs/glosario.html>

²³ **DEFINICION.ORG.** "Definición Apertura Económica". (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.definicion.org/apertura-economica>

Casa Matriz: Lugar de origen (país) o a la natalidad de la empresa, por ejemplo; una empresa que inicialmente se constituyó en Colombia, y con el pasar de los años comenzó a internacionalizarse y decidió abrir una filial en Francia, y luego otra en Inglaterra; su casa matriz es la de Colombia, aquella que le dio vida a las demás filiales ubicadas alrededor del mundo.

Competitividad: Capacidad de mantener en el tiempo ventajas comparativas que permitan alcanzar, sostener y mejorar una posición relativa en el mercado.

Costos: Se denomina costo al montante económico que representa la fabricación de cualquier componente o producto, o la prestación de cualquier servicio. Conociendo el costo de un producto o servicio se puede determinar el precio de venta al público de dicho producto o servicio, ya que el precio de venta al público es la suma del costo más el beneficio²⁴.

Cultura: Conjunto de todas las formas y expresiones de una sociedad determinada. Como tal incluye costumbres, prácticas, códigos, normas y reglas de la manera de ser, vestimenta, religión, rituales, normas de comportamiento y sistemas de creencias. Desde otro punto de vista se puede decir que la cultura es toda la información y habilidades que posee el ser humano. El concepto de cultura es fundamental para las disciplinas que se encargan del estudio de la sociedad, en especial para la sociología y estudios de marketing²⁵.

Desarrollo económico: Es la capacidad de países o regiones para crear riqueza a fin de promover o mantener la prosperidad o bienestar económico y social de sus habitantes. El proceso de desarrollo económico supone ajustes legales e institucionales que son hechos para dar incentivos para fomentar innovaciones e inversiones con el propósito de crear un eficiente sistema de producción y un sistema de distribución para los bienes y los servicios²⁶.

²⁴ WIKIPEDIA. "Glosario". (Citado 2 Oct. 2008) Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Coste>

²⁵ Ibíd. Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Cultura>

²⁶ Ibíd. Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Desarrollo_econ%C3%B3mico

Economía de Escala: Poder que tiene una empresa cuando alcanza un nivel óptimo de producción para ir produciendo más a menor costo, es decir, a medida que la producción en una empresa crece, sus costos por unidad producida se reducen. Cuanto más produce, menos le cuesta producir cada unidad.

Empresas multinacionales: Son las que no solo están establecidas en su país de origen, sino que también se constituyen en otros países, para realizar sus actividades mercantiles no sólo de venta y compra, sino de producción en los países donde se han establecido. Estas empresas se caracterizan por el empleo de trabajadores tanto del país de origen como del país en el que se establecieron, y así como tienen grandes seguidores, también tienen una gran cantidad de detractores²⁷.

Empresas transnacionales: A diferencia de una empresa multinacional, es que una transnacional no se le conoce su país de origen, es decir llega a ser tan grande que no se llega a saber con exactitud de que país proviene.

Exportaciones: es cualquier bien o servicio enviado a otra parte del mundo, con propósitos comerciales. La exportación es el tráfico legítimo de bienes y servicios nacionales de un país pretendidos para su uso o consumo en el extranjero. Las exportaciones pueden ser cualquier producto enviado fuera de la frontera de un Estado Las exportaciones son generalmente llevadas a cabo bajo condiciones específicas²⁸.

Flujos de inversión: Movimiento o circulación de capital en espera de una rentabilidad. Las variables de flujo de inversión, suponen la existencia de una corriente económica y se caracterizan por una dimensión temporal; se expresan de manera necesaria en cantidades medidas durante un periodo,

²⁷ *Ibíd.* Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Corporaci%C3%B3n_multinacional

²⁸ *Ibíd.* Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Exportaci%C3%B3n>

como por ejemplo: el consumo, la inversión, la producción, las exportaciones, las importaciones, el ingreso nacional, etc.

Globalización: es un proceso fundamentalmente económico que consiste en la creciente integración de las distintas economías nacionales en una única economía de mercado mundial.

Inversión extranjera directa: es cuando se adquiere una participación de una empresa en otro país diferente al del inversionista, obteniendo así el control parcial o total en la toma de decisiones con el fin de crecer económicamente.

Importaciones: En economía, una importación es cualquier bien o servicio recibido desde otro país, provincia, pueblo u otra parte del mundo, generalmente para su intercambio, venta o incrementar los servicios locales. Los productos o servicios de importación son suministrados a consumidores locales por productores extranjeros²⁹.

Inflación: Es el aumento sostenido y generalizado del nivel de precios de bienes y servicios, medido frente a un poder adquisitivo estable. Se define también como la caída en el valor de mercado o del poder adquisitivo de una moneda en una economía en particular, lo que se diferencia de la devaluación, dado que esta última se refiere a la caída en el valor de la moneda de un país en relación con otra moneda cotizada en los mercados internacionales³⁰.

Infraestructura: Acervo físico y material que permite el desarrollo de la actividad económica y social, el cual está representado por las obras relacionadas con las vías de comunicación y el desarrollo urbano y rural tales como: carreteras, ferrocarriles, caminos, puentes, presas, sistemas de riego, suministro de agua potable, alcantarillado, viviendas, escuelas, hospitales, energía eléctrica, etc.³¹.

²⁹ Ibid. Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Importaci%C3%B3n>

³⁰ Ibid. Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Inflaci%C3%B3n>

³¹ Ibid. Disponible en: <http://www.definicion.org/infraestructura>

Integración económica: Es el término usado para describir los distintos aspectos mediante los cuales las economías son integradas. Cuando la integración económica aumenta, las barreras al comercio entre mercados disminuyen³².

Legislación: se refiere a:

- Un cuerpo de leyes que regulan una determinada materia o al conjunto de leyes de un país.
- El Derecho, como un sinónimo impropio del mismo.
- Un ordenamiento jurídico, como sinónimo del conjunto de normas jurídicas de un país.
- Un sistema jurídico.

Licencia: Un permiso formal, personal y no transferible de una agencia de gobierno para llevar a cabo ciertos tipos de negocios. También un permiso formal por parte de una persona que da licencias para producir y/o vender productos específicos de acuerdo a las especificaciones de esa persona³³.

Políticas Macroeconómicas: Aquellas que afectan a un país o una región en su totalidad. Se ocupa del régimen monetario, fiscal, comercial y cambiario, así como del crecimiento económico, la inflación y las tasas nacionales de empleo y desempleo³⁴.

Productividad: También conocido como eficiencia es genéricamente entendida como la relación entre la producción obtenida por un sistema de producción o servicios y los recursos utilizados para obtenerla. También puede ser definida como la relación entre los resultados y el tiempo utilizado para obtenerlos: cuanto menor sea el tiempo que lleve obtener el resultado deseado, más productivo es el sistema. La productividad evalúa la capacidad de un

³² Ibíd. Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Integraci%C3%B3n_econ%C3%B3mica

³³ “Gerencia y Negocios en Hispanoamérica”. (Citado 2 Oct. 2008) Disponible en: <http://www.degerencia.com/glosario.php?pid=182>

³⁴ **GREEN FACTS.** Glosario de Green Facts. (Citado 2 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.greenfacts.org/es/glosario/pqrs/politica-macroeconomica.htm>

sistema para elaborar los productos que son requeridos y a la vez el grado en que aprovechan los recursos utilizados, es decir, el valor agregado³⁵.

Riegos País: El riesgo país se entiende que está relacionado con la eventualidad de que un estado soberano se vea imposibilitado o incapacitado de cumplir con sus obligaciones con algún agente extranjero, por razones fuera de los riesgos usuales que surgen de cualquier relación crediticia.

Subsidiarias o filiales: Es una entidad controlada por otra entidad. La entidad controlada es llamada Empresa, Corporación o Sociedad de responsabilidad limitada y la entidad que controla es llamada Empresa Matriz o Compañía Madre. La filial o subsidiaria es creada por la empresa madre haciendo a esta dueña o responsable de la filial o subsidiaria.

0.6 DISEÑO METODOLOGICO

0.6.1 Tipo de investigación. Para desarrollar la presente investigación se utilizara el método descriptivo el cual permitirá recoger, organizar, resumir, presentar, analizar, y generalizar los resultados de las observaciones obtenidas. Este método implica la recopilación y presentación sistemática de datos para dar una idea clara de una determinada situación. Se intenta lograr una descripción precisa de una realidad limitada sobre una variedad de fenómenos, estructuras y procesos en los que se hace resaltar sus características particulares³⁶ (Zorrilla 1986). Asimismo se utilizara un estudio analítico, el cual consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos³⁷. Según la Universidad Pedagógica Experimental Libertador de Venezuela (UPEL) (1998) este estudio es con el propósito de ampliar y

³⁵ WIKIPEDIA. "Glosario". (Citado 2 Oct.). Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Productividad>

³⁶ ZORRILLA (1986). "Método Descriptivo". (Citado 3 Oct.2008). Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lhr/victoria_a_a/capitulo3.pdf

³⁷ RUIZ LIMÓN, RAMÓN. "Historia y evolución del pensamiento científico". (Citado 3 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.eumed.net/libros/2007a/257/7.1.htm>

profundizar el conocimiento de su naturaleza, con apoyo, principalmente en trabajos previos, información y datos divulgados por medios impresos, audiovisuales o electrónicos. La originalidad del estudio se refleja en el enfoque, criterios, conceptualizaciones, reflexiones, conclusiones y en general en el pensamiento del autor.

0.6.2 Técnicas e instrumentos de recolección de la información. En todo proceso de investigación es necesaria la implementación de técnicas que permitan obtener toda la información o datos necesarios para el desarrollo de la misma. De acuerdo con lo anteriormente descrito se utilizarán las siguientes técnicas de recolección que a consideración son las más efectivas para este tema de investigación:

- **La encuesta:** Técnica que se aplicará a las multinacionales que han decidido instalarse en la ciudad de Cartagena, con la intención de obtener datos que sean de gran ayuda, que de otro modo serían muy difícil de conseguir. Se aplicará a través de un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas para dejar libertad a sus respuestas, posteriormente se agruparán para después realizar la respectiva tabulación.
- **Entrevista no estructurada:** Esta técnica se aplicará a los funcionarios de las organizaciones encargadas de la entrada de IED al país así como también a los organismos encargados del desarrollo de la ciudad de Cartagena con el fin de obtener información sobre los aspectos que interesen, asimismo se sabrá cuáles han sido los efectos de la IED.
- **Fuentes primarias:** Entrevistas no estructuradas que se llevará a cabo entre el investigador y los diferentes organismos encargados de la recolección de datos de entrada de IED al país y los encargados del registro de desarrollo de la ciudad de Cartagena. Se utilizará esta técnica considerando que se obtienen datos confiables de primera mano que ayuden al análisis y desarrollo de la presente investigación.

- **Fuentes secundarias:** Se obtendrá información a partir de documentos tales como tesis anteriormente efectuadas, manuales, libros y textos especializados. Además de la información que se extraerá de las páginas Web con todo lo referente al tema, para posteriormente hacer el respectivo análisis e interpretación con los datos más relevantes y más significativos para el desarrollo del estudio.

0.6.3 Población y muestra. El método de muestreo que se utilizará en esta investigación será el no probalístico a juicio para poblaciones finitas, debido que su principal función es la de seleccionar elementos de análisis que arrojen información relevante y fundamental para dicho estudio, ya que la información será más precisa y contundente que si se realizara al azar, igualmente por la rapidez en que se efectúa y por su bajo costo al momento de recolectar dicha información. Además este método es propio para las investigaciones cualitativas, porque este tipo de estudio no busca la representatividad de los resultados, sino un punto de vista³⁸.

0.6.3.1 Muestra. Según información suministrada por la Cámara de Comercio de Cartagena, el total de la población es de **81** empresas con capital extranjero. Del total de la población mencionado anteriormente, tomaremos una muestra de esta, la cual se realizara con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

La fórmula que utilizaremos es la de muestra con población finita:

$$\eta = \frac{Z^2 * \bar{P}(1 - \bar{P})N}{E^2(N - 1) + Z^2 * \bar{P}(1 - \bar{P})}$$

$$\eta = \frac{1.96^2 * 0.05(1 - 0.5)(81)}{(0.05)^2(81 - 1) + 1.96^2 * 0.05(1 - 0.5)}$$

$$\eta = 38.4 \cong 38$$

³⁸ **BELLO PARIAS, LEÓN DARÍA.** "Estadística como apoyo a la investigación". (Citado 3 Oct. 2008). Disponible en: <http://us.geocities.com/gerardo3072/recursos.htm>

La muestra estará conformada por 38 empresas que cuentan con capital extranjero, las cuales se encuentran establecidas en la ciudad de Cartagena, cuya información se obtendrá a través de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC). Asimismo se visitaran las empresas obtenidas en la muestra para así realizar sondeos de opinión que nos revele información sobre los efectos de la IED en la ciudad de Cartagena de Indias.

0.6.3.2 Procesamiento de la información. El procesamiento de la información se hará a través del método estadístico, donde una vez codificada la encuesta y analizada la entrevista, se realizara su respectiva tabulación e interpretación de los datos obtenidos, y se presentara a través de tablas y gráficos.

0.6.3.3 Limitaciones. Las limitaciones que se encuentran para efectuar la presente investigación es la remota información que se puede encontrar sobre registros de IED en la ciudad de Cartagena, ya que se cuenta más que todo con registros a nivel nacional y no local. Además el poco tiempo que pueden ofrecer los funcionarios de las organizaciones y los gerentes de las empresas al momento de ir a recolectar la información y de realizar las entrevistas.

0.6.4 Fuentes de información. Básicamente las fuentes de información que se utilizará serán a partir de documentos tales como tesis anteriormente efectuadas, manuales, libros y textos especializados. Asimismo se empleara información que se extraerá de las páginas Web con todo lo referente al tema, como también la información que se pueda extraer de los organismos encargados de registrar la entrada de IED al país y a la ciudad.

I. INVERSION EXTRANJERA DIRECTA

La Inversión Extranjera Directa (IED), tal como se menciona en el anterior capítulo tiene variadas interpretaciones de acuerdo con el autor o el organismo que la analice, pero básicamente se conoce como la inversión proveniente del exterior ya sea de una persona natural o jurídica, donde el capital es invertido en un país diferente al de origen con el fin de que la empresa o persona natural obtenga una utilidad, normalmente esta inversión se da a largo plazo.

John D. Daniels, Lee H. Radebaugh y Daniel P. Sullivan, en su libro de Negocios Internacionales definen IED como aquella que proporciona al inversionista un interés de control en una empresa extranjera. El control no tiene que constituir el 100 por ciento y ni siquiera el 50 por ciento. Si una empresa mantiene una participación minoritaria y el resto de la propiedad está muy dispersa, ningún otro propietario podrá oponerse a la empresa de manera eficaz. Cuando dos o más empresas comparten la propiedad de una IED, la operación es una empresa conjunta. Cuando un gobierno se une a una empresa en una IED, la operación se denomina empresa mixta que es un tipo de empresa conjunta.

Según Thomas A. Pugel en su libro de Economía Internacional define IED como el flujo de fondos proporcionados por un inversor o prestamista (normalmente una empresa) para fundar o adquirir una compañía extranjera, o expandir, o financiar, una empresa ya existente que es propiedad, o controla, el inversor.

Con estos conceptos dados por los diferentes autores, podemos deducir que la Inversión Extranjera Directa (IED) se da cuando se adquiere un activo en un país diferente al de origen o se obtiene una participación parcial o total de una empresa en otro país, con el fin de tener mayores utilidades.

1.1 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA IED

La inversión extranjera directa, desempeña un papel importante como motor del crecimiento económico. Existe un claro consenso entre la academia, el sector privado, y los Gobiernos acerca de la importancia de atraer flujos de inversiones privadas como el camino correcto para el financiamiento del desarrollo económico sostenible. En todos los casos hay un país emisor (el que exporta el capital) y un país receptor (el que importa el capital), pero lo que caracteriza a la IED es el propósito del inversionista - sea éste una firma o un individuo - de administrar total o parcialmente el activo adquirido y además, el hecho de que implica la presencia física en el país receptor de la firma o el individuo que realiza la inversión³⁹.

Los efectos de la Inversión extranjera directa son diversos; pueden ser positivos y/o negativos y recaen sobre los países emisores y sus empresas, sobre los países receptores y sus empresas, además sobre las economías y los mercados, estos efectos dependen de una gama de factores como la distribución de la riqueza y el poder, el control de la producción, la estructura del mercado nacional, la distribución y el empleo de la IED y su marco regulatorio, pero dependen también de los objetivos y las tendencias de las empresas transnacionales.

1.1.1 Ventajas de la IED para el país receptor y sus empresas. Al realizar Inversión Extranjera Directa, ésta ocasiona una serie de efectos, en este caso ventajosos para el país y la empresa receptora, tales como:

- Una inversión extranjera bien orientada permite a los receptores aumentar la productividad y la competitividad a través de la promoción de exportaciones basada en economías de escala, con este hecho se ampliara el requerimiento de mano de obra calificada, capaz de asumir y adaptar tecnologías a las condiciones del país, situaciones que se

³⁹ **RUIZ CRUZ, ANTONIO M.** "Apertura a la inversión extranjera directa en el modelo económico cubano". (Citado 13 Nov. 2008). Disponible en: <http://www.eumed.net/libros/2006b/vmfa/2g.htm>

traducirán en un bienestar nacional, por favorecer mercados de competencia perfecta que ofrezcan calidad y precios, que aumenten la capacidad industrial productiva y un desarrollo sostenido del país.

- De acuerdo con la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNTACD), mayores flujos de IED en los países conllevan a una reducción en su tasa de desempleo, incremento de sus exportaciones y al desarrollo económico de largo plazo, siendo esta, la principal fuente de financiamiento externo para los países en desarrollo.
- Borensztein, De Gregorio y Lee corroboran el hecho de que la IED tiene efectos positivos en el largo plazo sobre la tasa de crecimiento de una economía, debido a que se generan transferencias de tecnología por la importación de bienes de capital de alto nivel tecnológico y por transferencias entre filiales de una misma firma. La contribución de este efecto depende del nivel de capital humano en el país receptor que tiene que ser lo suficientemente alto para absorber las nuevas tecnologías⁴⁰.
- La IED incrementa los flujos de capital de la región receptora produciendo una ampliación de la demanda efectiva que eleva la tasa de crecimiento del producto. La acumulación de capital físico ocurrirá, siempre y cuando los flujos de inversión no se destinen a la compra de activos productivos ya existentes. Así mismo, las repatriaciones de capital no podrán superar los flujos brutos de inversión, de lo contrario se presentaría una disminución del capital.
- La IED implica mayores recursos para el sistema económico, y es natural asumir que los costos de adoptar nuevas tecnologías son menores cuando éstas son incorporadas por firmas extranjeras, que tienen experiencia en su uso.
- Un incremento en la competencia puede reducir los precios, es decir, las empresas en cada país podían tener poder de monopolio en sus mercados nacionales separados, de modo que los precios son elevados

⁴⁰ **VELASTEGUI MARTÍNEZ, LUÍS ÁNGEL.** “Determinantes institucionales de la inversión extranjera directa bilateral en el Ecuador”. (Citado 13 Nov. 2008). Disponible en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2007/DETERMINANTES%20INSTITUCIONALES%20DE%20LA%20INVERSION%20EXTRANJERA%20DIRECTA%20BILATERAL%20EN%20EL%20ECUADOR.htm>

en cada uno de ellos. Cuando ingresan nuevas empresas al mercado nacional, las empresas nacionales y las extranjeras deben competir entre sí. La competencia adicional reduce el poder de monopolio y bajan los precios. Se reduce la ineficiencia de la fijación de precios en un monopolio⁴¹.

- Un aumento en la competencia puede reducir los costos de producción, es decir, si las empresas poseen poder de monopolio y están protegidas de la competencia extranjera, existe una menor presión para minimizar los costos o incorporar nuevas tecnologías. Cuando el mercado nacional se abre al mercado internacional, la competencia adicional fuerza a las empresas a poner más atención en reducir costos y mejorar la tecnología⁴².
- La evidencia de carácter empírica indica la existencia de una fuerte relación entre inversión extranjera y el crecimiento del PIB per cápita, y que la causalidad es de inversión extranjera a crecimiento, y no en sentido contrario⁴³.

1.1.2 Desventajas de la IED para la empresa y el país receptor. Al momento de realizar IED, esta ocasiona una serie de efectos, en este caso desventajosos para el país y la empresa receptora, tales como:

- El tamaño de una empresa está limitado básicamente por la dimensión del mercado nacional. Si las economías de escala son cuantiosas, la empresa puede no ser lo suficientemente grande como para explorarlas en su totalidad. Cuando una empresa realiza IED obtendrá un mercado mayor y podrá aumentar su tamaño para aprovechar la ventaja de unas economías de escala adicionales. Causando así que las empresas pueden reducir costos expandiendo la producción, pero a su vez puede causar un efecto negativo sobre las empresas

⁴¹ **THOMAS A., PUGEL.** "Economía Internacional". 12 Edición. Mac Graw Hill, Capítulo 11, Madrid 2004. Pág. 258.

⁴² *Ibíd.*

⁴³ *Ibíd.*

nacionales, ya que estas que no lo hacen lo suficientemente rápido pueden ser expulsadas del mercado por esas mayores empresas⁴⁴. Los mayores niveles de eficiencia de las compañías multinacionales, producto del funcionamiento de sus fuerzas productivas a escala ampliada, junto con las redes de distribución internacionales que ya tienen establecidas, terminan por desplazar las empresas instaladas menos eficientes.

- En cuanto a la moneda nacional si los volúmenes de inversión extranjera son considerablemente altos, puede presentarse un flujo de divisas al interior del país de tal magnitud que puede alterar el precio de esta con respecto a la moneda nacional, es decir, una apreciación de la moneda nacional dada la sobreoferta de divisa extranjera lo cual tiene un efecto negativo sobre las exportaciones.
- Las empresas multinacionales que desean realizar IED cuentan con una mayor capacidad de capital provocando así una pequeña ventaja sobre las empresas nacionales.
- Otro factor que influye de sobremanera en el desplazamiento de las empresas establecidas con anterioridad, lo constituye la tecnología; la tecnología propia de una industria es propiedad privada de las grandes empresas, amparada con patentes, esta tecnología se restringe a los antiguos productores locales y si estos pertenecen a una nación en desarrollo se encuentran en una gran desventaja, teniendo en cuenta que esos países invierten muy poco en Investigación & Desarrollo, y su innovación tecnológica es muy escasa.
- Con respecto al Comercio Exterior, a la IED se le atribuye generalmente una fuerte actividad comercial externa debido a las experiencias en cuanto a la dinámica exportadora de las empresas receptoras de inversión extranjera, llegando a ser en algunos casos superior a la de las empresas nacionales. Pero esto depende de si estas operan o no con materias primas y bienes intermedios

⁴⁴ Ibid.

importados, y en qué cantidad lo hacen, lo que en términos netos puede representar un Balance comercial negativo.

- Con respecto al lavado de dinero, los operadores de este negocio constituyen sociedades ficticias en otros países, simultáneamente crean compañías en el país hacia donde se dirigen los dineros sucios, que aparentemente son las destinatarias de la inversión foránea. A estas últimas, las registran con nombres similares a los de firmas multinacionales para facilitar la transacción. Los lavadores utilizan declaraciones de cambio para trasladar el dinero a través de los bancos. Para ello abren cuentas corrientes, usando el NIT de empresas reales, luego hacen desaparecer el dinero. Estas operaciones se hacen con la complicidad de funcionarios corruptos de la banca.

1.1.3 Ventajas de la IED para la empresa y el país emisor. De igual forma al momento de realizar IED esta ocasiona una serie de efectos, en este caso ventajosos para el país y la empresa emisora, tales como:

- Con respecto a la competitividad, debe resaltarse que una nación no depende solo de producir los bienes a menor costo, sino que a su vez, debe contar con otros elementos como son calidad (tanto en los sistemas de producción como en el producto final), capacidad de respuesta a la demanda de los consumidores, rapidez en la entrega, mercadeo agresivo y establecimiento de redes eficientes en la distribución. Las empresas multinacionales concentran estos aspectos, en efecto, son dueños de tecnologías más dinámicas y poseen sistemas internacionales de producción cada vez más integrados y operan en múltiples mercados de forma simultánea, dándole una ventaja sobre las empresas nacionales.

- Las empresas multinacionales que desean realizar IED cuentan con una mayor capacidad de capital provocando así una ventaja sobre las empresas nacionales.
- Las Multinacionales por su trayectoria en los mercados internacionales cuentan con una mayor experiencia en todo lo relacionado con el comercio exterior, ya sean en casos de exportación o importación de materias primas o en las normativas del comercio internacional, creando así una ventaja o haciendo que la multinacional este un paso adelante a las empresas de la industria nacional.

1.1.4 Desventajas de la IED para las empresas y el país emisor. Tanto el país emisor como las empresas del mismo pueden recibir efectos negativos debido a que:

- Cuando una empresa multinacional opera en un país extranjero se enfrenta a costes adicionales en comparación con los competidores locales, costes que aparecen como consecuencia de las diferencias culturales, legales, institucionales, lingüísticas, la falta de conocimiento de los mercados locales y los costes de comunicación por operar a distancia, principalmente. Para que la inversión de una empresa en el exterior sea beneficiosa, la firma debe poseer alguna ventaja no compartida por las competidoras locales.
- Si la IED desplaza parte del capital del país de origen a otros países, quedara menos disponible para utilizar en la producción en casa. Con menos capital, los trabajadores pueden verse perjudicados. Algunos trabajadores experimentarían desempleo temporal cuando se ajusten a la reducción de la producción por las multinacionales. Si la demanda de trabajo disminuye en el país de origen, los salarios reales disminuirán ampliamente.

- Los trabajadores no son los únicos que pierden en el país de origen con la IED. El gobierno también pierde puesto que recibe pocos impuestos, o ninguno, y en muchas de las ocasiones las utilidades por generación de divisas por su operación en el exterior no compensa la disminución en los ingresos fiscales. Otros contribuyentes en el país de origen tienen que elegir entre pagar más impuestos y recortes en los programas públicos financiados por el gobierno.

1.1.5 Ventajas para el país receptor y Desventajas para la empresa del país receptor, y viceversa. Existen algunos aspectos que se pueden analizar como efectos positivos para el país pero negativos para la industria nacional o en el caso contrario causar un efecto positivo para las empresas pero negativo para el país. Se podrá apreciar en los siguientes casos:

- Según un informe de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) del estudio realizado por Gabriel Misas (El Papel de las Empresas Transnacionales en la Reestructuración Industrial de Colombia), hay evidencia que permite afirmar que el capital extranjero llega a operar en los mercados domésticos de productos diferenciados, con altas barreras a la entrada y con estructuras de mercado oligopólicas. La entrada de estos nuevos competidores, de alguna forma, genera una presión a la reducción de costos y/o a la producción en una escala eficiente. En este caso sería positivo para el mercado nacional (país) y negativo para la empresa nacional.
- No obstante, los mayores niveles de eficiencia de las compañías multinacionales, producto del funcionamiento de sus fuerzas productivas a escala ampliada, no siempre se traduce en una reducción de los precios o en el logro de un mercado más competitivo, pues al poseer alguna ventaja de propiedad, como por ejemplo una patente o un tipo de tecnología única, obtienen rentas monopólicas que

en el corto plazo no tienen incidencia alguna sobre el mercado doméstico en el que operan⁴⁵. En este caso es ventajoso para la empresa extranjera y desventajosa para el mercado nacional a largo plazo.

- Las ventajas de las empresas extranjeras, son básicamente la implantación de procesos de producción modernos o únicos, introducción de nuevas técnicas de gestión y mayor calificación de la mano de obra. Tarde o temprano, estas tecnologías se traducen en externalidades positivas para los empresarios nacionales. Aquí se considera que la IED causa un efecto tanto positivo para la empresa extranjera como para la empresa nacional.
- Caves, Romer y el Banco Mundial han mostrado como en los sectores en los cuales se ubican las firmas multinacionales, se aprecian mejoras tecnológicas y productivas en las empresas domésticas.

1.2 INVERSION EXTRANJERA A NIVEL MUNDIAL (Tablas 1 y 2)

Los flujos de recursos, conocido como IED se triplicaron a nivel mundial entre 1990 y 1998, al pasar de alrededor de 200 mil millones de dólares (mdd) a más de 600 mil mdd. Según el informe de la CEPAL del 2002 sobre IED, ésta ha crecido hacia todo tipo de países y hacia todas las regiones del mundo en forma notable. Los países que más se beneficiaron de este crecimiento fueron los de ingresos bajos y medios. En conjunto, la IED hacia éste tipo de países se multiplicó por un factor de siete entre 1990 y 1998. En el caso de los países pobres, el principal país receptor ha sido China, destinatario de alrededor del 80% de la IED que reciben los países de ingresos bajos.

⁴⁵ **THOMAS A., PUGEL.** "Economía Internacional". 12 Edición. Mac Graw Hill, Capítulo 11, Madrid 2004. Pág. 258.

Entre los países de ingresos medios o bajos, los principales destinos de la IED son, en orden decreciente, América Latina y el Caribe (69 mil mdd), el Sudeste Asiático y los países de la zona del Pacífico (64 mil mdd) y Europa del Este y Asia Central (24 mil mdd). LA IED hacia otras regiones de ingresos medios ha crecido recientemente, pero sus niveles siguen siendo relativamente menores.

En términos del crecimiento de la IED, la zona que ha mostrado un mayor dinamismo en los últimos años es Europa del Este. De hecho, la IED hacia esta región ha crecido a una tasa anual promedio cercana al 50%, lo que la ha llevado a multiplicarse por más de 23 veces en un periodo de tan sólo ocho años. Debe tenerse en cuenta, sin embargo, que esta región tenía niveles de IED muy reducidos, por lo que a pesar de haber tenido un crecimiento notable en este periodo, su participación sigue siendo relativamente baja (3.9%). Por otra parte, las regiones de ingresos medios que combinan dinamismo y niveles de IED relativamente altos, son el Este de Asia y América Latina y el Caribe.

Este hecho, en el contexto de un creciente flujo de la IED, es aún más significativo e indica que los países de estas regiones se han convertido en receptores muy atractivos para los flujos de inversión internacionales⁴⁶.

En 2002, por segundo año consecutivo, el flujo mundial de IED registró una importante retracción. En efecto, después de haber experimentado, en 2001, la mayor caída en tres décadas (51%), la IED volvió a disminuir en 2002, esta vez 27%. Por primera vez un país en desarrollo, China, encabeza la lista de los países receptores de IED del mundo, con lo cual los Estados Unidos pasan al segundo lugar (UNCTAD, 2002). Al igual que en 2001, esta baja fue más acentuada en los países desarrollados que en los países en desarrollo (31% frente a 23%), pero esa tendencia general no dejó de exhibir fuertes disparidades entre los países.

Por ejemplo, entre los primeros, mientras se observaba un derrumbe en la entrada de flujos del orden de 78% en el Reino Unido y de 65% en los Estados

⁴⁶ LIC. SOOKSOMBOON KHINSAMONE. "La inversión extranjera directa como incentivo al desarrollo económico". (Citado 14 Nov. 2008). Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos59/inversion-extranjera-directa/inversion-extranjera-directa2.shtml#xinversion>.

Unidos, en otros 10 países desarrollados se registró un aumento. Entre las regiones en desarrollo, la baja fue acentuada en África (65%) y América Latina (32%), pero relativamente más suave en Asia (12%). Según la UNCTAD, esta disparidad se debe a que el menor ritmo de actividad económica mundial llevó a las Empresas Transnacionales (ET) a enfrentar una feroz competencia en mercados más reducidos, lo cual las obligó a bajar sus costos de producción.

Una forma de hacerlo fue mediante la redistribución geográfica de aquellas actividades que hacen uso intensivo de mano de obra, tal como se observó en América Latina y el Caribe, con el cierre de algunas maquiladoras en México y su traslado a China.

Las corrientes mundiales de IED en 2007 habrían ascendido a 1,8 billones de dólares. Este resultado representa un crecimiento del 36% con respecto al año anterior y el mayor volumen de IED en la historia, pues supera el auge registrado en 2000⁴⁷. Este resultado representa un crecimiento del 36% con respecto al año anterior y el mayor volumen de IED en la historia, pues supera el auge registrado en 2000. Pese a la crisis del mercado de hipotecas de riesgo de Estados Unidos que sacudió a los mercados de crédito y derivó en una menor disponibilidad de capital a bajo costo, las fusiones y adquisiciones transfronterizas continuaron aumentando y en 2007 registraron niveles sin precedentes. De hecho, además de un primer semestre muy dinámico, la resistencia de la economía mundial ante la crisis del mercado hipotecario de Estados Unidos, el dinamismo de otras regiones, el mantenimiento de altos niveles de demanda de recursos naturales y la diversidad de fuentes de capital aseguraron el crecimiento de la IED durante el año.

⁴⁷ **CEPAL**. “La Inversión Extranjera en América Latina y el Caribe 2007”. Primera Edición, Naciones Unidas, capítulo 1, Santiago de Chile 2008. Pág. 23

Tabla 1. Países con mayor recepción de IED

	Nombre	Monto			
1	Estados Unidos	1,818,000,000,000	45	Grecia	41,320,000,000
2	Reino Unido	1,135,000,000,000	46	Kazajistán	39,300,000,000
3	Alemania	763,900,000,000	47	Egipto	37,660,000,000
4	China	758,900,000,000	48	Nigeria	31,660,000,000
5	Francia	697,400,000,000	49	Vietnam	29,230,000,000
6	Bélgica	633,500,000,000	50	Marruecos	23,500,000,000
7	Hong Kong	506,400,000,000	51	Indonesia	21,910,000,000
8	Países Bajos	450,900,000,000	52	Túnez	21,220,000,000
9	España	439,400,000,000	53	Ucrania	21,190,000,000
10	Canadá	398,400,000,000	54	Bulgaria	20,860,000,000
11	Italia	294,800,000,000	55	Perú	19,360,000,000
12	Rusia	271,600,000,000	56	Eslovaquia	19,080,000,000
13	Rusia	271,600,000,000	57	Croacia	18,330,000,000
14	Australia	246,200,000,000	58	Angola	17,600,000,000
15	México	236,200,000,000	59	Estonia	16,320,000,000
16	Suiza	232,500,000,000	60	Filipinas	16,020,000,000
17	Brasil	214,300,000,000	61	Pakistán	14,670,000,000
18	Suecia	199,600,000,000	62	Ecuador	14,670,000,000
19	Singapur	189,700,000,000	63	Argelia	14,370,000,000
20	Irlanda	179,000,000,000	64	Chipre	13,900,000,000
21	Dinamarca	138,400,000,000	65	Azerbaiyán	12,580,000,000
22	Corea del Sur	133,000,000,000	66	Trinidad y Tobago	12,440,000,000
23	Polonia	104,200,000,000	67	Serbia	11,950,000,000
24	Hungría	96,610,000,000	68	Bahráin	11,550,000,000

25	Taiwán	92,830,000,000	69	Cuba	11,240,000,000
26	Sudáfrica	90,400,000,000	70	Lituania	10,940,000,000
27	Japón	88,620,000,000	71	República Dominicana	10,670,000,000
28	Portugal	85,520,000,000	72	Qatar	10,630,000,000
29	Turquía	84,530,000,000	73	Eslovenia	8,916,000,000
30	Chile	84,070,000,000	74	Jordania	8,154,000,000
31	Malasia	77,700,000,000	75	Costa Rica	6,897,000,000
32	República Checa	77,460,000,000	76	Bolivia	6,880,000,000
33	Tailandia	69,060,000,000	77	Macao	6,500,000,000
34	India	67,720,000,000	78	Letonia	6,418,000,000
35	Austria	66,320,000,000	79	El Salvador	5,372,000,000
36	Finlandia	66,250,000,000	80	Chad	4,500,000,000
37	Nueva Zelanda	63,120,000,000	81	Irán	4,345,000,000
38	Rumania	60,650,000,000	82	Libia	4,305,000,000
39	Argentina	60,040,000,000	83	Bangladesh	4,208,000,000
40	Noruega	56,700,000,000	84	Uruguay	4,190,000,000
41	Israel	47,390,000,000	85	Macedonia	2,405,000,000
42	Venezuela	45,400,000,000	86	Kenia	1,169,000,000
43	Colombia	45,010,000,000	87	Kuwait	818,000,000
44	Emiratos Árabes Unidos	42,580,000,000	88	Paraguay	2,057,000

Fuente: CIA World Factbook - A menos que sea indicado, toda la información en esta página es correcta hasta Enero 1, 2008

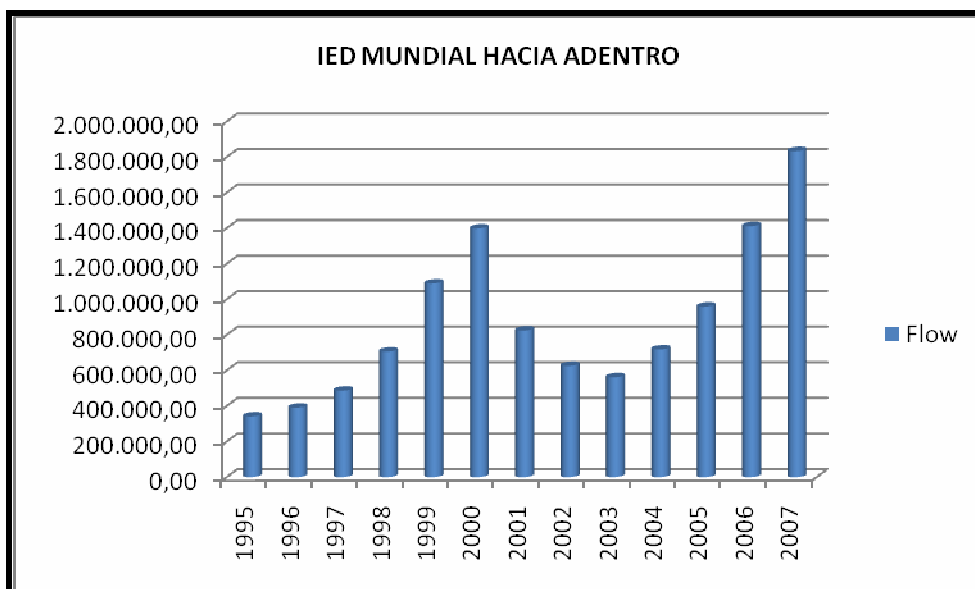
Tabla 2. Países con mayor emisión de IED

	Nombre	Monto		Nombre	Monto
1	Estados Unidos	2,306,000,000,000	41	Polonia	10,680,000,000
2	Reino Unido	1,487,000,000,000	42	Colombia	10,010,000,000
3	Francia	1,005,000,000,000	43	Turquía	9,249,000,000
4	Alemania	941,400,000,000	44	Indonesia	9,225,000,000
5	Países Bajos	652,300,000,000	45	Ecuador	8,442,000,000
6	Suiza	546,600,000,000	46	Bahráin	6,039,000,000
7	España	509,200,000,000	47	Tailandia	5,605,000,000
8	Bélgica	485,100,000,000	48	República Checa	5,058,000,000
9	Japón	459,600,000,000	49	Chipre	4,700,000,000
10	Canadá	458,100,000,000	50	Eslovenia	4,557,000,000
11	Hong Kong	441,400,000,000	51	Azerbaiyán	4,391,000,000
12	Italia	375,800,000,000	52	Cuba	4,138,000,000
13	Australia	226,800,000,000	53	Kazajistán	3,970,000,000
14	Suecia	226,400,000,000	54	Estonia	3,557,000,000
15	Rusia	209,600,000,000	55	Croacia	2,878,000,000
16	Rusia	209,600,000,000	56	Qatar	2,525,000,000
17	Dinamarca	150,100,000,000	57	Libia	2,163,000,000
18	Irlanda	125,200,000,000	58	Filipinas	2,131,000,000
19	Singapur	111,200,000,000	59	Perú	1,476,000,000
20	Taiwán	108,900,000,000	60	Trinidad y Tobago	1,419,000,000
21	Noruega	104,700,000,000	61	Lituania	1,183,000,000
22	Brasil	99,990,000,000	62	Egipto	1,115,000,000
23	China	93,750,000,000	63	Macao	1,100,000,000
24	Corea del Sur	82,100,000,000	64	Rumania	992,300,000
25	Austria	74,890,000,000	65	Eslovaquia	987,100,000
26	Finlandia	74,810,000,000	66	Pakistán	885,000,000

27	Portugal	54,850,000,000	67	Argelia	834,000,000
28	Sudáfrica	52,350,000,000	68	Marruecos	567,000,000
29	Hungría	36,240,000,000	69	Letonia	442,000,000
30	Israel	34,890,000,000	70	Bulgaria	345,800,000
31	Malasia	34,420,000,000	71	El Salvador	291,200,000
32	México	30,750,000,000	72	Costa Rica	261,300,000
33	Chile	28,500,000,000	73	Angola	227,000,000
34	Argentina	25,020,000,000	74	Ucrania	222,000,000
35	India	21,110,000,000	75	Uruguay	156,000,000
36	Grecia	19,560,000,000	76	Irán	138,000,000
37	Kuwait	13,300,000,000	77	Kenia	124,000,000
38	Nigeria	12,440,000,000	78	Bangladesh	105,000,000
39	Venezuela	11,560,000,000	79	República Dominicana	59,000,000
40	Emiratos Árabes Unidos	11,430,000,000	80	Túnez	57,000,000

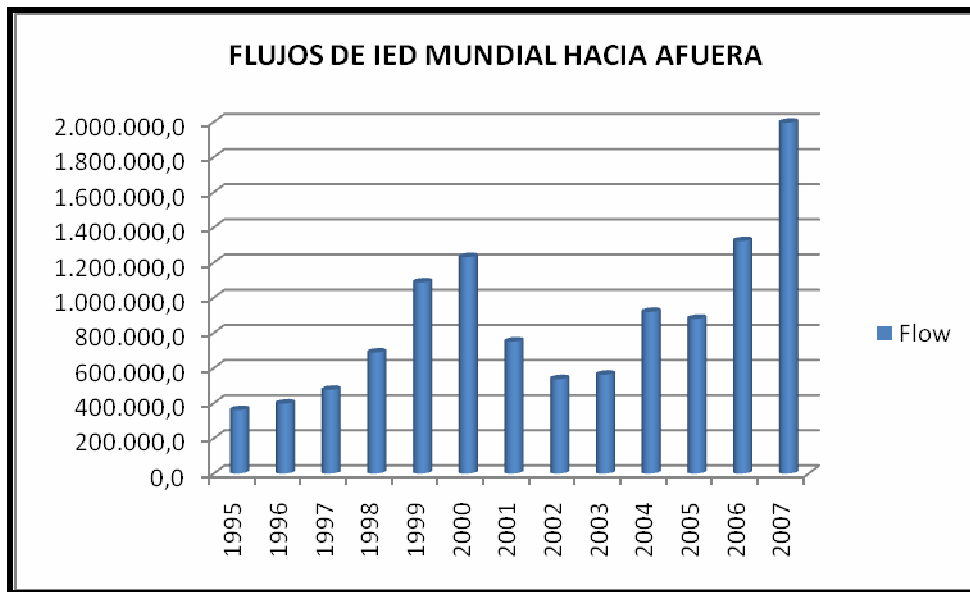
Fuente: CIA World Factbook . A menos que sea indicado, toda la información en esta página es correcta hasta Enero 1, 2008

Gráfico 1. Flujo de IED mundial hacia adentro



Fuente: Elaborado por los autores basado en datos de la UNCTAD.

Gráfico 2. Flujo de IED mundial hacia afuera



Fuente: Elaborado por los autores basado en datos de la UNCTAD.

La economía de Estados Unidos representa casi la tercera parte del PIB mundial, y su comportamiento tiene implicaciones que trascienden más allá de sus fronteras como se puede observar previamente en los gráficos 1 y 2 que tanto la IED realizada como la recibida mundialmente decreció de manera notable, debido a la gran depresión por la que estaba pasando este país repercutiendo así en la demanda y oferta mundial, ya que los efectos de la economía de Estados Unidos como potencia mundial se hacían sentir en el resto del mundo debido a la globalización de los mercados.

A partir del segundo semestre del año 2000, se registra una desaceleración de la economía, con brusco deterioro de las expectativas empresariales y evaporación de manera sustancial de la euforia producida en el sector privado por el efecto riqueza generado en los mercados bursátiles. El exceso de capacidad resultante de la exuberancia inversora, empieza a sentirse a principios del año 2001 con acumulación de stocks que termina por provocar un recorte generalizado en la producción. La economía entra en recesión en marzo del año 2001 al producirse una fuerte caída en la inversión. La recuperación se inicia con alguna vacilación a lo largo del año 2002, toma

fuerza en el año 2003 y se llega a cerrar en el año 2004 con un crecimiento superior al 4%.

Se tiene en cuenta la serie de adversas circunstancias que afectaron al país: crisis bursátil, devastador atentado terrorista, goteo de escándalos empresariales, como el caso Enron, el más conocido pero no el único. Además, en el sector financiero, la contabilidad creativa se revela como una práctica extendida y se ponen en tela de juicio prácticas ilegales o impropias en la gestión de los Fondos de Inversión. Entidades como Freddie Mac o Fanny Mae, piezas clave en el mercado hipotecario, que ha jugado un importante papel en el proceso de recuperación resultan también salpicadas.

Una recuperación tan rápida frente a circunstancias tan adversas pone de manifiesto la flexibilidad del sistema económico. Hay que destacar también la rápida y enérgica actuación de las autoridades económicas: la autoridad monetaria llevó los tipos de interés a mínimos históricos, y el estímulo fiscal generado por las reducciones de impuestos impulsadas por el Presidente Bush, contribuyó a la recuperación del pulso económico. Pero en último término, el consumo fue el principal motor de la recuperación⁴⁸.

1.3 INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN AMERICA LATINA

El flujo de inversión extranjera en América Latina ha aumentado de manera sustancial desde finales de la década de los ochenta. El fenómeno, una evidente consecuencia de las reformas legales establecidas en la región para estimular este tipo de actividades en sus economías, ha permitido que varios empresarios, gobiernos y organizaciones internacionales tomen conciencia sobre el impacto que pueden ocasionar sobre otras variables el conjunto de

⁴⁸ **MORENO PINEDO, MANUEL (2005)**. "La economía de Estados Unidos: El sector exterior y las relaciones comerciales bilaterales". (Citado 5 Oct. 2008). Disponible en: http://www.revistasice.com/cmsrevistasICE/pdfs/BICE_2839_4964__3469D753795A3AD590D94C1E246CC6E4.pdf.

regulaciones que han sido expedidas para fomentar o restringir las actividades de IED en el mundo.

En América Latina, en particular, la competencia por atraer capital extranjero ha sido intensa, y en esta dinámica cada estado ha desarrollado una serie de reformas e iniciativas que han procurado proyectar la economía local como un punto de destino interesante y favorable para aquellas personas jurídicas o naturales de otros países interesadas en expandir su actividad profesional. En el esfuerzo, se han mantenido algunas restricciones que se han vinculado estrechamente con temas de seguridad nacional.

En América Latina la inversión extranjera directa (IED) ha sido considerada, oficialmente, como un factor indispensable para el desarrollo, de la que se ha esperado la modernización industrial, la importación de tecnología, la creación de empleos y destacando su importante contribución al ahorro y al equilibrio de la balanza de pagos. Los sectores en los que se concentró fueron la producción de bienes duraderos para el mercado interno, como automóviles, electrodomésticos, químicos y algunas ramas de la división alimentaria, bebidas y tabaco, y mantuvo en otros países su participación en la minería, como la destacada en el petróleo de Venezuela.

La IED También ha sido, históricamente cuestionada por su incumplimiento de las legislaciones nacionales, ya sean fiscales o laborales, lo que con frecuencia ha llevado a las empresas extranjeras a confrontaciones nacionales que provocaron en varias ocasiones su expropiación y nacionalización, sobre todo en sectores mineros, como el petróleo en México y el estaño en Bolivia. Asimismo ha sido criticada históricamente por su evasión fiscal, por el cobro de patentes y regalías, que en muchas ocasiones han superado sus flujos de entrada, y por su comportamiento tipo enclave que no ha contribuido al desarrollo nacional. La dinámica de la IED en América Latina se acelera en la década de los noventa, en la medida en que se profundizan los procesos de privatización y liberalización; esto es, con el establecimiento de una nueva política de “desarrollo hacia fuera” en función de la apertura, la desregulación y desnacionalización.

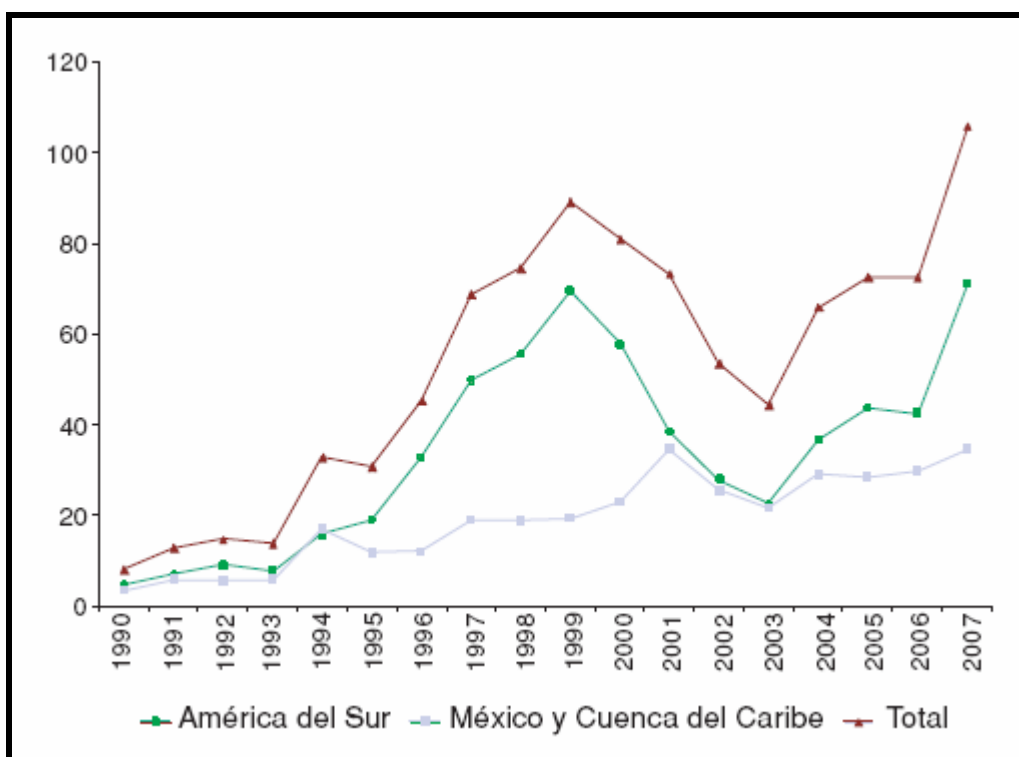
A lo largo de los años, los países han presentado cambios en sus políticas para la introducción de la IED en sus economías tales como:

- La participación del capital extranjero en casi todos los sectores productivos, sin condición ninguna, pues ya no es necesario fomentar la incorporación de partes en la producción industrial; es decir, sin exigir un porcentaje mínimo de componentes nacionales, ni importación de tecnología ni realización de exportaciones ni creación de empleos.
- El capital extranjero anteriormente concentrado en la producción manufacturera y minera se desplaza hacia el sector de servicios, hasta ahora concentrado en telecomunicaciones, transporte, banca y seguros y en varios países latinoamericanos en energéticos, quiere incrementar su participación en el sistema de salud y en la educación⁴⁹.

1.3.1 Evolución reciente de la Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe. América Latina y el Caribe excluyendo los centros financieros, recibió 105.925 millones de dólares en ingresos de inversión extranjera en 2007 (gráfico 3). Esta cifra representa un incremento del 46% con respecto al año anterior y el volumen más alto de IED desde 1999, año en el cual fueron determinantes los ingresos recibidos como resultado de las privatizaciones.

⁴⁹ **MORALES, JOSEFINA (2006).** “Inversión Extranjera Directa, Industrialización y Desarrollo”. (Citado 10 Oct. 2008). Disponible en: www.redem.buap.mx/word/2007/josefina1.doc

**Grafico 3. IED realizada en América Latina y el Caribe periodo 1990 – 2007
(en miles de millones de dólares)**



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), estimaciones sobre la base de cifras oficiales al 30 de abril de 2008.

El aumento de las corrientes mundiales de IED a nivel internacional descrito anteriormente, el buen desempeño macroeconómico de la región y las perspectivas del mantenimiento de los altos niveles de precios de los productos básicos fueron algunos de los principales factores que contribuyeron al notable incremento de las inversiones en América Latina y el Caribe y en particular en América del Sur. Gran parte de la IED recibida por México y la Cuenca del Caribe se ha destinado al sector de manufacturas para atender al mercado estadounidense, por lo cual esta última subregión sería más vulnerable a una desaceleración en la economía de este país. No obstante, como se verá más adelante, el hecho de que la economía estadounidense haya registrado un crecimiento relativamente alto en los tres primeros trimestres del año 2007, entre otros factores, contribuyó a que en el corto plazo no se produjera una disminución sustancial de la IED en estos sectores.

Al considerar a los países individualmente, los mayores receptores de IED en la región en 2007 fueron Brasil, que recibió 34.585 millones de dólares, México (23.230 millones de dólares) y Chile (14.457 millones de dólares). Estos fueron también los países en los cuales la IED aumentó más en términos absolutos (15.803, 4.019, 7.100 millones de dólares, respectivamente) y que explican una gran parte del alza de la IED en la región. En términos relativos, los países en que la IED creció más fueron El Salvador, Chile y Brasil⁵⁰. (Tabla 3)

Los datos sobre adquisiciones de empresas y activos en América Latina y el Caribe por empresas extranjeras sugieren que estas aumentaron con respecto a 2006 pero en menor medida que los ingresos de IED, pese a un fuerte aumento de las grandes transacciones (Tabla 3). Sumado a la fuerte presión por la expansión física de la producción de recursos naturales para atender la demanda mundial y el aumento de la demanda local de bienes y servicios en 2007, esto indicaría que la mayor parte del crecimiento de la IED corresponde a inversiones en nueva capacidad productiva.

Según informe de la CEPAL, en el 2002 continuó la tendencia descendente de los flujos mundiales de inversión extranjera directa (IED). Ello es consecuencia directa de tres factores principales: las fuertes caídas bursátiles, que abarataron el valor de las operaciones de fusión y adquisiciones; la disminución del número de transacciones transfronterizas, que habían sido un importante componente de la IED durante el auge de los años noventa; y la restricción del acceso al financiamiento para las empresas. A su vez, estos factores están asociados al término de una etapa de expansión de diversos sectores productivos, especialmente los vinculados a las industrias de las comunicaciones y de la informática, cuyo dinamismo había impulsado el crecimiento económico mundial en los últimos años. En este nuevo escenario, muchas empresas cambiaron radicalmente su estrategia global: redujeron sus planes de inversión y dejaron de competir por tamaño y participación en el mercado, para adoptar un comportamiento basado en el estricto control de los gastos y las inversiones.

⁵⁰ CEPAL. "La Inversión Extranjera en América Latina y el Caribe 2007". 1 Edición, Naciones Unidas, capítulo 1, Santiago de Chile 2008. Pág. 29

Tabla 3. Recepción de IED por países periodo 1993 – 2007 (en millones de dólares)

	1993–1997	1998–2002	2003–2007
Brasil	8 015	26 463	19 345
México	10 681	18 946	20 594
Chile	3 332	5 000	8 056
Colombia	2 410	2 290	6 094
Argentina	5 629	9 202	4 360
Perú	2 443	1 539	2 864
Costa Rica	343	552	1 082
Panamá	502	651	1 429
República Dominicana	266	997	1 160
El Salvador	22	448	555
Uruguay	135	233	775
Trinidad y Tabago	510	736	892
Honduras	65	259	608
Venezuela	2 111	3 408	1 234
Bahamas	91	160	463
Guatemala	89	325	280
Nicaragua	100	235	262
Ecuador	545	870	530
Bolivia	370	814	86
Paraguay	140	127	74
Belice	26	36	84
Otros Caribe	518	1 017	1 469
América del Sur	25 131	49 946	43 417
México y la Cuenca del Caribe	13 211	24 364	28 838
Total	38 342	74 310	72 254

Fuente: Informe CEPAL 2007. Inversión Extranjera en América Latina y el Caribe

Estas tendencias mundiales repercutieron sobre los flujos de IED hacia América Latina y el Caribe, que en 2002 siguieron registrando, por tercer año consecutivo, una línea descendente. Sin embargo, esta caída obedeció no sólo al comportamiento de la IED mundial, pues diversos factores internos a los países y a la región incidieron también en las decisiones de inversión de las empresas transnacionales (ET).

En el curso de los años noventa, cuando las empresas extranjeras dirigieron sus inversiones hacia América Latina, prevalecían, en el contexto internacional y regional, condiciones muy distintas a las que comenzaron a manifestarse hacia el año 2000. En efecto, la economía mundial estaba en expansión, y tenía lugar un intenso proceso de fusiones y adquisiciones internacionales. En el ámbito regional, por su parte, se asistía a una mayor estabilidad de las variables monetarias y a una recuperación del crecimiento. La situación ha

cambiado radicalmente: en el escenario actual, la economía internacional muestra débiles tasas de crecimiento y la región ha entrado en una etapa recesiva. No obstante, dentro de ese cuadro general, la combinación de factores externos e internos ha incidido de distinta forma sobre las estrategias de las empresas extranjeras y los flujos de IED en las diferentes áreas de la región. En América del Sur, la disminución de la IED ha estado motivada, entre otros factores, por la recesión, la mayor inestabilidad en el plano económico, el político, o en ambos a la vez.

Estos factores se dejaron sentir con mayor o menor fuerza en los distintos países sudamericanos. A ello hay que agregar el agotamiento del proceso de privatización de los activos públicos en la subregión, proceso que había atraído importantes montos de IED en los años noventa. Los escasos intentos de privatizar activos estatales realizados en 2002 han encontrado fuertes resistencias políticas, por lo cual han debido anularse o postergarse. Este marco de recesión e inestabilidad aumentó la cautela de los inversionistas en sus emprendimientos en América del Sur, actitud que se hizo notar principalmente en aquellas empresas extranjeras que habían invertido en busca de acceso a los mercados nacionales o subregionales. Distinto ha sido el caso de las inversiones destinadas a la explotación de recursos naturales, dirigidas principalmente a los países de la Comunidad Andina, que se mantuvieron en torno al nivel alcanzado en 2001, si se excluye a Venezuela donde bajaron considerablemente.

1.3.2 Flujo de IED en América Latina. En 2007, la IED en América Latina y el Caribe llegó a 105.925 millones de dólares, cifra que representa un volumen sin precedentes en la región y un crecimiento del 46% respecto del año anterior. El incremento se registró sobre todo en América del Sur, aunque las inversiones en México y la Cuenca del Caribe también aumentaron considerablemente. Pese a que las corrientes de inversión latinoamericana en el exterior se redujeron en comparación con el auge verificado en 2006, ascendieron a

20.619 millones de dólares, un resultado superior a los de 2004 y 2005. En 2007 el principal país inversionista fue Brasil⁵¹.

En 2002, la IED destinada a América Latina y el Caribe registró una caída de 33% con respecto a la de 2001, al bajar de 84.013 millones de dólares a 56.190 millones de dólares, cifra esta última que se encuentra por debajo del promedio del segundo quinquenio de la década pasada. Contrariamente a lo ocurrido en 2001, esta vez la caída de los flujos hacia la región fue proporcionalmente mayor que la registrada en el ámbito mundial. Así, no sólo persiste en la región una tendencia declinante por tercer año consecutivo, sino que se acelera fuertemente el ritmo de la caída, que había sido de 12.6% en 2000 y de 11% en 2001.

En México, Centroamérica y los países del Caribe, la IED fue especialmente afectada por la disminución en la demanda de los Estados Unidos de artículos ensamblados en la subregión. México fue además perjudicado por la revaluación experimentada en su moneda, que hizo menos competitiva la industria. Pero una buena parte de la extraordinaria caída en la cifra de flujos hacia este país es atribuida al comportamiento excepcional de los ingresos netos de IED en 2001.

Según datos del Banco de México (BANXICO), en 2002 la entrada de IED fue de 13.626 millones de dólares, cifra que representa una baja de 45% con respecto a la del año anterior, pero que es superior al promedio anual del quinquenio 1996-2000. El monto de IED continuó siendo significativo, sobre todo en comparación con lo que ocurrió en gran parte de los países de la región. Sin embargo, la composición de los flujos ha cambiado en los últimos años. En efecto, a partir de la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), la IED se orientó preferentemente hacia el sector manufacturero; pero a fines de los años noventa comenzó a decaer la participación de este sector, y si bien se recuperó levemente en 2002, no alcanzó el nivel de la década pasada. Entre las actividades manufactureras, la

⁵¹ CEPAL. "La Inversión Extranjera en América Latina y el Caribe 2007". 1 edición., Naciones Unidas, capítulo 1, Santiago de Chile 2008. Pág. 23

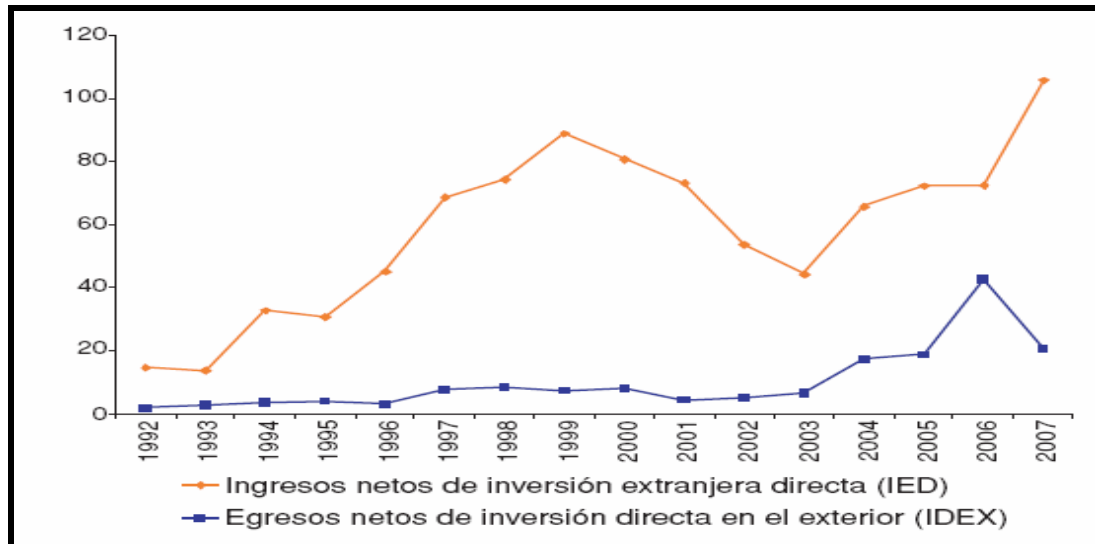
industria de ensamble había sido un importante foco de atracción de IED desde la mitad de los años noventa. La desaceleración económica de los Estados Unidos y la pérdida de competitividad de la industria mexicana afectaron especialmente al empleo del sector: el número de personas empleadas en las maquiladoras, que en octubre de 2000 había alcanzado la cifra récord de 1.347.000 personas, bajó a 1.089.000 en septiembre de 2002. Una evolución similar tuvieron las exportaciones de estas empresas. No obstante, desde marzo de 2002 se ha notado un leve repunte en el empleo y una evolución más satisfactoria de las exportaciones, que en 2001 ya habían caído 3.3%.

Pese a la crisis del mercado de hipotecas de riesgo de Estados Unidos que sacudió a los mercados de crédito y derivó en una menor disponibilidad de capital a bajo costo, las fusiones y adquisiciones transfronterizas continuaron aumentando y en 2007 registraron niveles sin precedentes, tanto respecto del número como de los montos correspondientes (Gráfico 4). De hecho, además de un primer semestre muy dinámico, la resistencia de la economía mundial ante la crisis del mercado hipotecario de Estados Unidos, el dinamismo de otras regiones, el mantenimiento de altos niveles de demanda de recursos naturales y la diversidad de fuentes de capital aseguraron el crecimiento de la IED durante el año.

De acuerdo con datos preliminares, el mayor receptor mundial de IED fue Estados Unidos, seguido por Reino Unido. Los países desarrollados recibieron el 70% de la inversión, los países en desarrollo el 25% y las economías en transición el 6% restante. El mayor receptor entre los países en desarrollo y transición fue China, seguida de Hong Kong (región administrativa especial de China), Rusia y Brasil. La región de América Latina y el Caribe (incluidos los principales centros financieros) registró el mayor incremento en la IED respecto del año anterior en términos porcentuales un 39%, en comparación con un promedio del 17% en los países en desarrollo, y un 46% si se excluyen los

centros financieros. La región recibió un 7% de las corrientes mundiales de inversión⁵².

Grafico 4. Corrientes de IED en América Latina y el Caribe periodo 1993 – 2007 (en miles de millones de dólares)



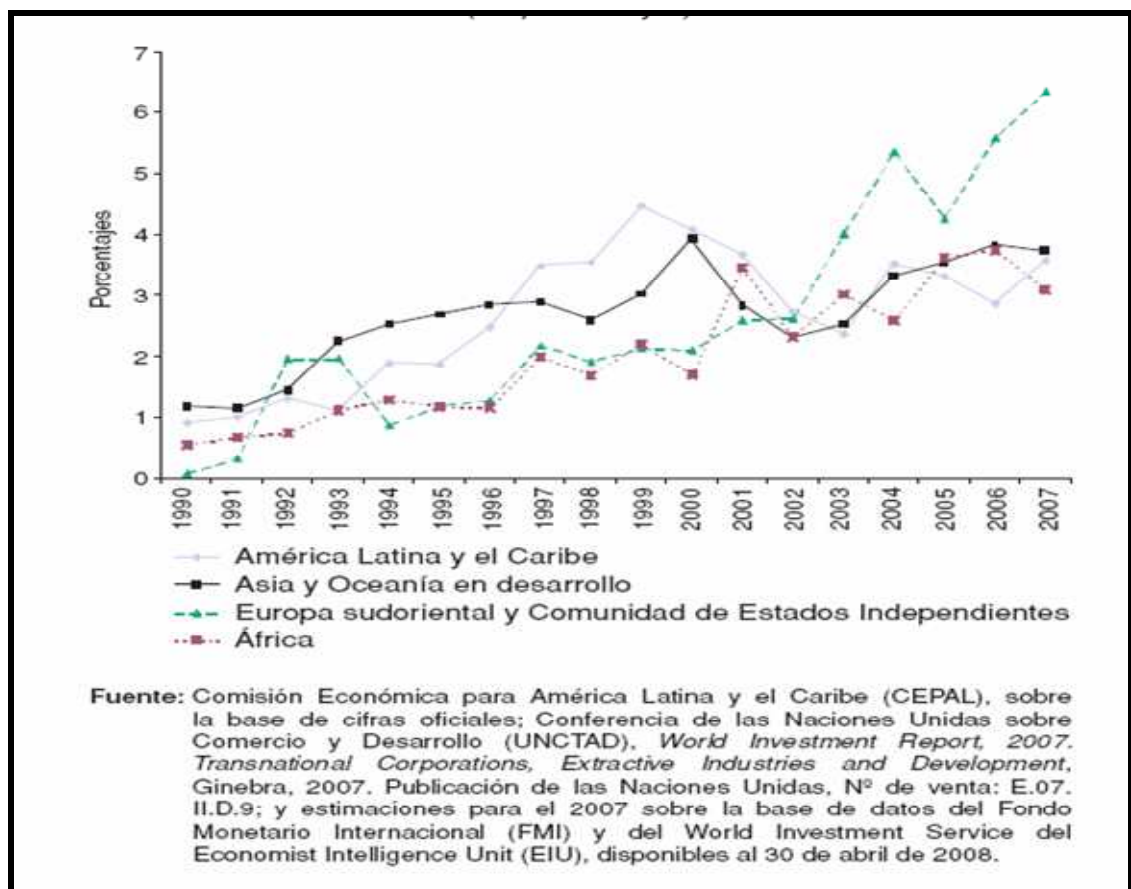
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), estimaciones sobre la base de cifras oficiales al 30 de abril de 2008.

La relación entre la IED y el producto interno bruto (PIB) de las economías en desarrollo ha aumentado progresivamente desde el inicio de los años noventa. Con excepción de Europa Sudoriental y la Comunidad de Estados Independientes, esta relación se sitúa alrededor del 3,6%. En ese sentido, la IED recibida por América Latina y el Caribe, medida en términos del PIB, aumentó en 2007 por primera vez desde 2004 (Grafico 5).

En cuanto al origen de la inversión, el principal país inversionista a nivel mundial en 2007 fue Estados Unidos. Las transacciones de América del Norte, Europa y Japón representan el 85% de la inversión.

⁵² Ibíd. Pág. 24

Grafico 5. Ingresos de IED como porcentaje del PIB regiones en desarrollo periodo 1990 – 2007 (en porcentajes)



En síntesis, según datos preliminares las corrientes mundiales de inversión extranjera directa llegaron a un nuevo auge en 2007. América Latina y el Caribe fue la región en desarrollo donde la IED creció más en términos relativos. En las secciones siguientes se analiza el desempeño de la región como receptora de inversiones e inversionista.

1.4 IED EN COLOMBIA

La historia económica colombiana ha estado caracterizada por una lucha no siempre equilibrada entre las dos tendencias filosóficas – económicas que han gobernado la economía de los dos últimos siglos. Estas tendencias, el

proteccionismo y el librecambismo, han matizado nuestra historia con una incesante búsqueda de influencias en las directrices de la política económica.

El imperio del régimen librecambista perduró hasta 1880 cuando el Presidente Rafael Núñez obtuvo del congreso la aprobación de unas medidas que contenían elementos de protección a determinadas actividades y subsidios para los productores de algunos bienes, con lo cual se buscaba reactivar un poco la destrozada economía nacional. A partir de ese momento se produjeron medidas de este tipo proteccionista como las que elevaron los derechos de importación de algunos bienes. Dentro de esos marcos jurídico-políticos se desarrolló durante el siglo XIX el intercambio comercial que estaba representado en unas exportaciones considerables de oro y otros productos (Nieto Arteta, 1973).

En el presente siglo la situación continuó siendo casi idéntica, puesto que no hubo una clara definición de una política estable en materia de desarrollo económico.

Solo hasta el año de 1923, se realizó un intento de implantar una política económica estable y compatible con la realidad económica. Contando con la asesoría de expertos extranjeros se desarrollo la misión Kemmerer en 1923 que consistió en un grupo de expertos presididos por el profesor Edwin Walter Kemmerer cuya primera actividad fue el estudio de la realidad económica colombiana mediante el contacto y la discusión con las cámaras de comercio, sociedades de agricultores y agentes regionales⁵³.

“Todo en la situación de Colombia conduce a desear la mayor libertad posible en el comercio internacional. La prosperidad de Colombia está en asegurar para el producto de sus industrias los mejores mercados extranjeros, del mismo modo que en su habilidad para comprar en el mercado mundial a los precios más ventajosos. Cualquier cosa que afecte la libertad del comercio será una traba para la prosperidad económica del país. Las industrias en Colombia encuentran necesariamente una fuerte protección natural en el costo de

⁵³ “Historia del Banco de la República”. (citado 19 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.banrep.gov.co/banco/histor4b.htm>

transporte que grava las mercancías provenientes de países extranjeros. Las industrias establecidas dentro del país cuentan además con la protección que implican gravosos derechos de transporte de la costa hacia el interior. Las industrias que a pesar de estas ventajas no pueden sostener la competencia extranjera no se adaptan a las condiciones económicas y circunstancias de Colombia y no producen riqueza para la nación⁵⁴”.

Posteriormente y con ocasión de la crisis económica mundial de 1929, los gobiernos se vieron obligados a tomar medida de emergencia que permitieron conjurar los efectos de dicha crisis, y es así como en Colombia, ellas se concretaron en grandes restricciones al comercio internacional, así como a la inversión extranjera. Por esto el país llegó a una etapa de franco proteccionismo que vendría a tener posteriormente un refuerzo teórico con las recomendaciones de la CEPAL sobre la adopción de un modelo de sustitución de importaciones (Tirado Mejía, 1971).

Cuando el comercio mundial se contrae en los años 30 y 40, Colombia se cerró más rápido de lo esperado, y cuando el comercio mundial se reactivó en la postguerra, Colombia continuó cerrándose hasta finales de la década de los ochenta⁵⁵.

La candidatura de Cesar Gaviria Trujillo, aspirante a la Presidencia, en el año de 1990, señaló como uno de sus principales objetivos, la modernización de Estado. Dicha modernización preveía reformas profundas en la estructura económica que hasta el momento se había llevado especialmente en los regímenes de capitales y laboral y en campos tributarios, financieros, y cambiarios, además de realizar una orientación en la calidad de la infraestructura física y humana. En su opinión la economía debía ser más dinámica, más ligada al comercio mundial, eficiente, lo cual incluye mayor tecnología, y aun más equitativa. Fue por esto que en el año de 1990 el Consejo Nacional de Política Económica y Social (CONPES) comenzó a

⁵⁴ **ESPAÑA, RAFAEL.** “¿Están sobredimensionadas las ideas de los economistas?” (citado 10 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.ulagrancolombia.edu.co/economia/revista-economia/espana.htm>

⁵⁵ **JUNGUITO, ROBERTO y RINCÓN, HERNÁN (2004).** “La política fiscal en el siglo XX en Colombia”. (Citado 20 Oct. 2008). Disponible en: <http://www.banrep.gov.co/docum/ftp/borra318.pdf>

discutir los distintos aspectos de la nueva estrategia de desarrollo que el gobierno Gaviria había propuesto al país especialmente frente al aislamiento de Colombia en el escenario mundial, considerado como la mayor limitante para el crecimiento económico.

“Con la apertura de la economía en 1991, la IED en Colombia tuvo un rápido crecimiento, logrando en 1997 el mayor flujo registrado hasta la fecha. Aunque en los años anteriores la inversión extranjera había sido fluctuante, el promedio anual entre 1994 y el 2004 fue de US \$ 3.500 millones (Tabla 4).

Tabla 4. Países que realizan IED en Colombia (Miles de millones de dólares)

PAIS	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	TOTAL
ESTADOS UNIDOS	120,3	223,0	783,9	273,8	874,2	1.410,4	1.524,1	1.389,1	8.001,4
ESPAÑA	479,2	161,4	107,4	154,7	135,6	598,8	492,0	289,0	4.701,1
INGLATERRA	1,0	13,5	-10,8	35,0	16,5	3.747,1	17,5	34,9	4.018,7
PANAMA	259,0	128,6	40,5	134,8	10,4	208,5	239,7	477,2	3.801,4
I.VIRGENES	488,8	194,5	166,5	124,8	194,0	276,9	349,2	69,6	2.982,0
I. CAYMAN	67,9	154,8	76,4	6,0	5,2	31,3	158,7	131,2	2.920,8
BERMUDAS	253,4	129,6	173,2	7,0	513,3	222,3	7,6	12,4	1.922,8
MEXICO	23,1	11,9	20,5	19,0	16,4	1.062,8	31,4	340,4	1.632,9
CANADA	663,9	10,2	181,1	14,7	7,3	2,5	18,5	8,0	1.020,8
ANGUILLA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.019,9	1.019,9
HOLANDA	156,2	165,5	29,9	77,7	7,0	318,9	25,5	-817,8	818,6
BRASIL	4,6	1,0	10,5	0,8	7,5	8,2	19,5	529,0	622,0
GRAN BRETAÑA	404,0	183,4	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	594,5
FRANCIA	2,9	28,3	0,0	131,5	4,1	18,2	3,8	139,3	557,7
SUIZA	52,3	33,4	3,4	46,9	13,2	33,2	16,6	43,1	457,6
ALEMANIA	81,5	39,2	6,5	9,3	2,7	11,5	1,6	4,4	455,4
CHILE	9,7	41,7	2,1	0,7	0,7	6,3	2,2	45,7	367,4
BAHAMAS	16,0	17,0	11,1	28,5	5,0	57,4	7,3	5,7	362,9

VENEZUELA	-20,4	10,2	29,7	6,0	62,3	16,3	59,4	33,8	304,3
LUXEMBURGO	105,2	22,3	1,0	1,9	0,7	0,0	109,1	11,0	249,0
ANTILLAS HOLANDEASAS	11,0	16,4	0,9	0,1	6,3	0,1	0,0	0,5	169,4
ITALIA	1,8	12,4	3,5	0,3	4,1	2,4	8,8	10,6	148,5
ECUADOR	1,4	4,6	0,7	4,3	5,3	7,4	3,6	-3,2	144,9
JAPON	5,1	7,2	0,6	41,2	6,6	0,0	0,6	9,2	142,2
URUGUAY	0,3	3,7	2,0	2,8	1,0	36,8	9,4	16,5	118,4
LIECHENSTEIN	0,2	2,6	0,6	0,2	1,1	4,3	0,0	0,0	105,8

Fuente: Banco de la República

En el mismo período, la inversión de portafolio fue de US \$ 1.100 millones en promedio, y la IED fue de US \$ 2.400 millones, cifra que es superior al promedio de América Latina y el Caribe, el cual se ubica en US \$ 2.200 millones. Este buen comportamiento obedece principalmente a los cambios introducidos en la política de inversión extranjera. En 1991 fueron eliminados los controles a las remesas de utilidades y capital, y se reconoció la igualdad de derechos para inversionistas extranjeros y nacionales. La nueva política permitió también la entrada de capital extranjero al país, salvo en los casos de actividades relacionadas con la defensa y la seguridad nacional, y el procesamiento, disposición y desecho de basuras tóxicas, peligrosas o radioactivas, no producidas en el país. La nueva política introdujo el principio de automaticidad para la inversión extranjera, en todos aquellos sectores de la economía colombiana sobre los cuales no pesan restricciones, excepto en los casos de inversión de portafolio, sector financiero, hidrocarburos y minería, los cuales son objeto de regulaciones especiales.

En el 2004, Colombia fue el cuarto receptor de IED en América Latina, después de Brasil, México y Chile, y el primero de la Comunidad Andina, de acuerdo con la CEPAL. El flujo de IED creció un 69% comparado con el 2003, al pasar de US \$ 1.801 millones a US \$ 3.052 millones registrándose el monto más alto desde 1997.

Las compañías multinacionales reconocieron el potencial que tiene Colombia como destino de inversión durante los últimos años. En el 2005, de acuerdo a un estudio realizado por la UNCTAD, Colombia fue escogida como la quinta economía más favorable para la inversión en América Latina, después de Brasil, México, Argentina y Chile. Adicionalmente, en el reporte Doing Business 2005 del Banco Mundial, Colombia ocupa el segundo puesto entre 145 economías en mejoras en el clima de los negocios al facilitar determinadas regulaciones y políticas que incentivaron la inversión, la productividad y el crecimiento.

1.4.1 Dinámica Sectorial. Anteriormente, la IED que recibía Colombia se concentraba en pocas áreas. Según el Banco de la República, durante los años ochenta los sectores de minas y petróleo percibían cerca del 63% de este tipo de inversión en el país. Tan sólo el 37% de los flujos de inversión se dirigían a la industria y hacia sectores proveedores de servicios. Gracias a los cambios legislativos que dieron lugar a unas condiciones muy atractivas para el inversionista extranjero, a partir de los años noventa esta situación cambió radicalmente, como resultado, los sectores de manufacturas, servicios financieros, electricidad y telecomunicaciones se convirtieron en los principales receptores de esta inversión. (Gráfico 6, tabla 5).

Las favorables condiciones internas que ha registrado Colombia en los últimos diez años han permitido que sectores como el financiero y las manufacturas se consoliden como los principales receptores de inversión extranjera, en este período concentraron el 41% de la inversión extranjera directa. Lo anterior refleja el grado de confianza en Colombia entre los inversionistas internacionales.

Gráfico 6. IED en Colombia por sector periodo 1994 – 2004 (En porcentaje)

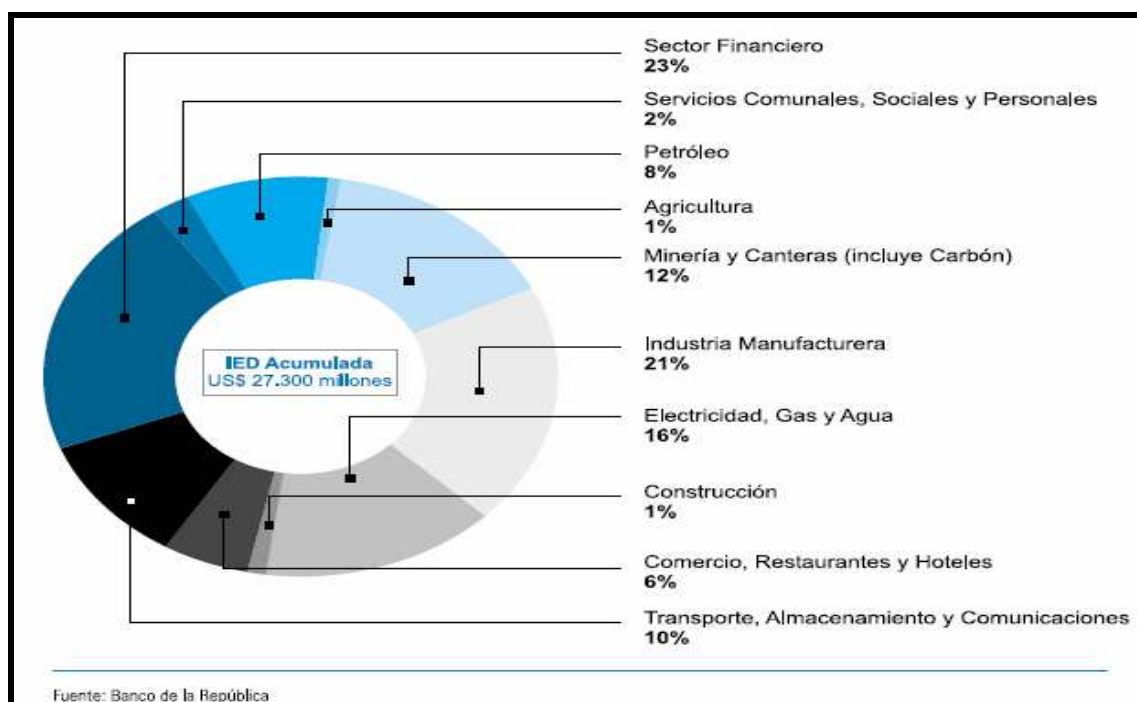


Tabla 5. Flujo de IED en Colombia por actividad económica (En millones de dólares)

CIU	ACTIVIDAD	2005	2006	2007
I	Agricultura, ganadería, pesca, caza, silvicultura	6,3	8,0	40,1
II	Comercio por mayor y al por menor, hoteles y restaurantes	304,8	523,2	803,1
III	Construcción e ingeniería	146,3	156,3	210,2
IV	Electricidad, gas y agua	-251,2	-140,8	-78,6
V	Actividades de intermediación financiera	246,5	464,2	1.319,4
VI	Explotación de minas y canteras	3.281,8	3.777,5	4.424,4
VII	Industria manufacturera	5.513,0	803,0	1.866,5
VIII	Servicios comunales, sociales y personales	-16,1	4,0	40,2
IX	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.020,5	1.060,6	414,4
	TOTAL INVERSION EXTRANJERA DIRECTA	10.252,0	6.656,0	9.039,8

Fuente: Sección Sector Externo, Subgerencia de Estudios Económicos, Banco de la República.

Se puede concluir que la IED tiene dos formas de llevarse a cabo, ya sea por un proceso de financiación por parte de una empresa que recibe total o parcialmente capital extranjero o un proceso de adquirir un activo fijo en el exterior con el fin de obtener una maximización de las utilidades a largo plazo, cualesquiera que sea el caso la IED en la economía mundial ha sido factor clave en el desarrollo económico de las naciones. Haciendo referencia al análisis costo beneficio de la IED, cabe destacar que los costos en algunos casos son mayores que los beneficios o en su defecto los beneficios pueden ser mayores que los costos, por lo tanto existen ventajas para el país o empresa receptora o ventajas para el país o empresa de origen o en el caso contrario desventajas para el país o empresa receptora o desventajas para el país o empresa de origen.

Las regiones de ingresos medios que combinan dinamismo y niveles de IED relativamente altos, son el Este de Asia y América Latina y el Caribe siendo de esta manera muy atractivos para la inversión internacional. Del 2000 al 2002 la IED registró una importante retracción, habiendo experimentado en 2001, la mayor caída en tres décadas (51%), la IED volvió a disminuir en 2002, esta vez 27%. Por primera vez un país en desarrollo, China, encabeza la lista de los países receptores de IED del mundo, con lo cual los Estados Unidos pasan al segundo lugar, esto como resultado de que la baja fue más acentuada en los países desarrollados que en los países en desarrollo (31% frente a 23%).

En un panorama general se resalta que los países que más reciben IED son: Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, China, Francia, Bélgica, Hong Kong, Países Bajos, España y Canadá; y los países que más realizan IED son: Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Alemania, Países Bajos, Suiza, España, Bélgica, Japón y Canadá. Siendo Estados Unidos el principal país inversionista a nivel mundial. Las transacciones de América del Norte, Europa y Japón representan el 85% de la inversión.

En Colombia con la apertura de la economía en 1991, fueron eliminados muchos controles y la IED tuvo una rápida evolución, logrando así en 1997 el

mayor flujo de inversión. Posteriormente Colombia a estado entre el cuarto y quinto lugar del país destino de la IED en América Latina.

En Colombia, el sector de manufacturas, explotación de minas y canteras, servicios financieros, electricidad y telecomunicaciones se convirtieron en los principales receptores de inversión”⁵⁶.

⁵⁶ **PROEXPORT**. “Inversión Extranjera Directa”. (Citado 15 Oct. 2008). Disponible en: http://www.proexport.com.co/invest/GuiaInversionExtranjera2006/html_v2/pdf/cap_06.pdf

II. CARTAGENA DE INDIAS

“**Cartagena de Indias**, es la capital del departamento de Bolívar, Colombia y la quinta ciudad del país en población e importancia después de Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla. Desde 1991 Cartagena es un Distrito Turístico y Cultural. La ciudad está localizada a orillas del Mar Caribe y es uno de los epicentros turísticos más importantes de Colombia, como también el segundo centro urbano en importancia en la Costa Caribe colombiana, después de Barranquilla.

Sus coordenadas son: 10° 25' 30" latitud norte y 15° 32' 25" de longitud oeste respecto al Meridiano de Greenwich. Cartagena de Indias presenta un clima tropical cálido-húmedo, influenciado por los alisios que soplan entre diciembre y marzo, dando lugar a estaciones secas y lluviosas. En esta región el período de lluvias se presenta de mayo a noviembre, con máxima precipitación en el mes de octubre; y el período seco entre diciembre y abril. Las precipitaciones promedio anuales son de 926 mm. La temperatura promedio es de 27°C.

Cartagena tiene una población cercana a 1.200.000 habitantes. Su composición étnica es la resultante de la fusión de las tres etnias primigenias: la precolombina u originaria, la blanca, venida de España, y la negra traída esclavizada de África. La simbiosis de estas razas se manifiesta en una población predominantemente mestiza y negra.

Con el paso del tiempo, Cartagena ha desarrollado su zona urbana, conservando el centro histórico y convirtiéndose en uno de los puertos de mayor importancia en Colombia, así como célebre destino turístico. La bahía de Cartagena está rodeada de islas y de lagunas. Los barrios donde se hacían los desplazados por la guerrilla del interior del país contrastan con los rascacielos, hoteles, la zona amurallada colonial, la zona industrial de Mamonal, el Cerro de la Popa. Su centro histórico, la «Ciudad Amurallada», fue declarado Patrimonio Nacional de Colombia en 1959 y por la Unesco Patrimonio Histórico y Cultural de la Humanidad en 1984. En el año 2007 su

Arquitectura Militar fue galardonada como la cuarta maravilla de Colombia. A pesar del desarrollo económico y turístico, la ciudad mantiene altos índices de disparidad social.

La economía de Cartagena de Indias, como puerto sobre el Caribe esta concentrado en el comercio marítimo internacional absorbiendo un gran volumen de carga importada y exportada de Colombia. En los últimos años se ha diversificado su economía y ha sobresalido el sector petroquímico. El procesamiento de productos industriales y el turismo también aportan a la economía de la ciudad. Actualmente es la cuarta ciudad en producción industrial de Colombia. Desde principios del siglo XXI la ciudad está experimentando un crecimiento en el sector de construcción.

Cuenta con la mayor refinería de petróleo de la Costa Caribe colombiana, y la segunda en el país, a cargo de la empresa estatal colombiana Ecopetrol (Empresa Colombiana de Petróleos). Además de éstas, cuenta con el Parque Industrial de Mamonal, considerado una de las Zonas Industriales más importantes de Colombia, en el cual se localizan 136 grandes y medianas empresas que generan cerca del 8,04% del producto interno bruto industrial del país (año 2004). En este Parque industrial, existen importantes áreas para la instalación de nuevos proyectos industriales y logísticos.

Cartagena de Indias cuenta con 4 Zonas Francas o industriales. La Zona Franca de Cartagena, que está dividida en dos áreas: una comercial, cercana al puerto y una zona industrial localizada cerca al centro de la ciudad, con servicios aduaneros. La Zona Franca de la Candelaria, la cual está localizada en el centro de la Zona Industrial de Mamonal cerca a Cartagena y dedicadas a la ubicación y el desarrollo de industrias manufactureras, empresas de servicios e importadoras. Las empresas dentro de estas zonas ofrecen incentivos tributarios, cambiarios, logísticos y de operaciones. Cuenta con dos importantes vías de acceso: la actual vía Cartagena Mamonal llamado corredor de carga y la vía Mamonal Gambote que conecta directamente con la troncal. Zona Franca Industrial de Bienes y Servicios Cartagena - Zofranca SA., está

localizada a 14 km del centro de la ciudad, al final del sector industrial de Mamonal y tiene dársena con muelle privado. Zona Franca Comercial de la Bahía: ubicada solo a 300 m del puerto principal de la ciudad, en el Barrio Manga. La zona franca cuenta con nueve Bodegas cubiertas de 1.486 m² y 8.130 m² de patios para almacenamiento. Zona Franca Turística: ubicada en la Isla de Barú, dentro de la ciénaga de Portonaito, es la única Zona Franca Turística que ofrece lotes sobre el agua en canales navegables, marina y un desarrollo urbano turístico, villas y todas las conveniencias de una urbanización caribeña⁵⁷.

2.1 PROCESO DE EVOLUCIÓN INDUSTRIAL DE CARTAGENA DE INDIAS

El siglo XX representa una historia de profundos cambios en el desarrollo económico y social de la ciudad de Cartagena, que contrastan con el retroceso en que estuvo sumida la ciudad después de la independencia y a lo largo de casi todo el siglo XIX. Cabe resaltar que el motor principal del cambio en su estructura económica en el siglo XX fue la inyección de capital extranjero en obras vitales para la recuperación de su actividad portuaria, y para la posterior conformación de un sector industrial que tuvo gran trascendencia en su historia empresarial.

A finales del siglo XIX, con la construcción del muelle La Machina, seguido del ferrocarril a Calamar, obras contratadas con inversionistas norteamericanos, gracias al impulso del presidente Rafael Núñez. Hasta mediados del siglo XX la actividad portuaria siguió siendo el principal motor de crecimiento económico en Cartagena. Un segundo impulso lo constituyó la llegada de la ANDIAN National Corporation, compañía canadiense, constructora del oleoducto Barrancabermeja – Cartagena. La escogencia de Cartagena, en 1924, como puerto Terminal de ese primer oleoducto construido en el país, le permitió ser

⁵⁷ WIKIPEDIA. “Cartagena de Indias”.(Citado 18 Oct. 2008) Disponible en: http://es.wikipedia.org/wiki/Cartagena_de_Indias#Econom.C3.ADa

receptora, una vez más, de inversiones en su infraestructura portuaria, en su expansión urbana y en capacitación para un sector de la población⁵⁸.

A mediados del siglo XX se dio una época de importancia local del sector industrial en Cartagena. Para los decenios de 1930 y 1940, coincidiendo con un periodo de recesión económica en la ciudad, habían desaparecido ya muchas de las empresas industriales surgidas a finales del siglo XIX y comienzos del siglo XX, empresas que en sectores como los textiles, los productos farmacéuticos y la refinación de petróleo y de azúcar, habían marcado en su momento un primer y fugaz empuje industrial en la ciudad. El escaso desarrollo industrial de Cartagena en la época se revela en algunas cifras extractadas del Censo Industrial de 1945, el primero levantado en Colombia. En ese año la ciudad tenía apenas el 1.6% de los establecimientos industriales del país y generaba solo el 2.1% del empleo total nacional, cifra que contrastaba con la participación del 10.5% registrada por Barranquilla. Los sectores con más personal ocupado eran los de químicos y farmacéuticos, artes graficas, bebidas y vestidos. Las dos primeras ramas productivas generaron cada una cerca del 5.9% del empleo industrial nacional de esos sectores. Su gran importancia relativa en la ciudad se explica en gran medida por la alta dependencia que tuvieron de insumos importados, para lo cual Cartagena resultaba una plaza con muchas ventajas de localización y acceso a las mismas.

El auge del inicio de la industria petroquímica en Colombia data del decenio de 1960, como parte de la política de industrialización a través de la sustitución de importaciones que abrazaron Colombia y Latinoamérica en general. Complemento importante para el posterior desarrollo de la electrificación en el sector de Mamonal y en la Costa Caribe fue la instalación en los años sesenta de un gasoducto, tendido desde el departamento de Córdoba hasta Cartagena, para abastecer a algunas de las nuevas industrias establecidas en la zona a partir de los años sesenta.

⁵⁸ **RIPOLL DE LEMAITRE, MARÍA TERESA Y BÁEZ RAMÍREZ, JAVIER EDUARDO.** "Desarrollo Industrial y Cultural Empresarial en Cartagena, La Andian National Corporation y la Refinería de Mamonal, 1920-2000". Primera Edición. Editorial Norma, Colombia 2006. Pág. 80.

Con la instalación de la refinería y del gasoducto despegó el desarrollo industrial de Mamonal, inicialmente con la aparición de industrias relacionadas con la petroquímica, que se nutrían de insumos de la refinería y, posteriormente, con el arribo de otras que se establecieron atraídas esencialmente por las perspectivas del puerto y en general por la infraestructura que empezaba a conformarse. La gran y mediana industria de Mamonal se concentró en las actividades químicas y petroquímicas.

A partir del decenio de 1960 hasta 1973 tuvo lugar una gran expansión en la zona industrial de Mamonal. Solo por mencionar algunas en el año de 1963 se establecieron, Amoniacos del Caribe S.A (Amocar), Abonos de Colombia (Abocol), Carboquímica S.A. En 1965, Cabot Colombiana S.A, Cyanamid de Colombia, Dow Chemical, Petroquímica S.A (Petco), 1966 Polymer, Quimor S.A, 1967, Planta Colombiana de Soda (Alcalis de Colombia LTDA), Compañía Colombiana de Astilleros S.A (Conastil) entre otras.

Cabe resaltar que pese a que la Refinería de Cartagena se diseñó solo para la producción de combustibles, esta propició a la posterior conformación del complejo industrial de la zona de Mamonal. Es evidente que la confluencia entre la Refinería y la explotación del gas natural se convirtió en un elemento de enorme trascendencia para la formación de otras industrias altamente relacionadas e, incluso, de empresas con actividades sin ningún tipo de vínculo con la refinación de petróleo.

Por otro lado desde una perspectiva urbana, la ubicación del complejo industrial en una zona geográficamente aislada de Cartagena ha sido favorable, pues no ha generado conflictos con otras actividades desarrolladas en la ciudad y al mismo tiempo se beneficia de las bondades portuarias de Mamonal. La excepción a este aspecto ha sido la contaminación de la bahía, que encierra externalidades negativas sobre otras actividades como el turismo y la pesca artesanal, además de que reduce la calidad de vida en las zonas adyacentes a ella. La actividad petroquímica ha sido una alternativa económica favorable para el desarrollo industrial de Cartagena. No solo sobresale por su alta contribución a la producción industrial, sino también por sus aportes en

salarios y prestaciones a la población empleada, lo que ha elevado los ingresos y el bienestar de un número considerable de familias, al tiempo que incrementa la capacidad de compra e inversión en la ciudad⁵⁹.

Una de las principales actividades económicas de la ciudad es la industrial, cual aporta aproximadamente un 38% de la producción total de la ciudad y genera un 10% del total de puestos de trabajo. Cartagena de Indias cuenta con importantes subsectores industriales como el de fabricación de sustancias químicas y productos derivados de la refinación de petróleo, cuyas plantas están ubicadas en las diferentes zonas industriales de la ciudad, principalmente en el Parque Industrial de Mamonal y la Zona Industrial del Bosque, ambas ubicadas al lado de la Bahía de Cartagena por lo que tienen fácil acceso a los diferentes puertos públicos y privados de la ciudad. Igualmente, la ciudad tiene un área de 400 hectáreas habilitadas para uso industrial y con zonas francas que otorgan incentivos para nuevos proyectos industriales⁶⁰.

Cartagena es la cuarta ciudad de mayor producción industrial de Colombia, aportando el 6% de lo producido por la industria en el país⁶¹. Su industria se caracteriza por una alta concentración de bienes intermedios (49.2% del producto bruto industrial). Este es además, un sector altamente exportador. La gran industria de la ciudad reúne 156 empresas, donde el 42% del valor agregado de la industria corresponde a productos derivados de la refinación del petróleo, el 31% corresponde a sustancias químicas, 10% a alimentos y bebidas, 8% a la producción de productos plásticos, y 4% en productos minerales no metálicos. La anterior estructura industrial hace de Cartagena un emporio especializado en los sectores petroquímico, químico y plástico, por tanto, grandes multinacionales tienen su centro de producción y distribución en Cartagena. Tanto así, que es el principal fabricante de sustancias químicas del país (46.6% año 2000), y además es sede de la segunda refinería de petróleo

⁵⁹ *Ibíd.*

⁶⁰ Cartagena: centro industrial y de negocios y plataforma logística para el comercio. (Citado 5 Dic. 2008). Disponible en:

http://www5.stuttgart.de/europa/moviman/downloads/moviman/MOVIMAN_Cartagena_ES.pdf

⁶¹ *Ibíd.*

más importante del país después del Complejo Petrolero de Barrancabermeja⁶².

Por otro lado el proceso de industrialización potencia la competitividad porque como consecuencia del desplazamiento de capital y de mano de obra especialmente de la agricultura de baja productividad a la industria de productividad elevada, se puede generar un proceso de desarrollo económico que aproveche las economías de escala y las economías externas de los renglones manufactureros de la economía, creando una mano de obra relativamente más remunerada y con niveles de capital humano más altos que los encontrados en el estado inicial del proceso del desarrollo (Lewis, 2000).

Un análisis detallado de la estructura productiva de Cartagena por actividades económicas, permite apreciar que el sector más grande de la economía de la ciudad es el terciario; éste sigue siendo, en su conjunto, la actividad de mayor aporte al PIB pese a su comportamiento descendente durante los últimos años. En efecto, el sector terciario disminuyó su participación de 59.8% en 1994 a 52% en el año 2000. Es necesario anotar que esta reducción ha sido compensada por la creciente participación de la industria manufacturera que pasó de representar 30.7% del PIB en 1994 a 38.3% en 2000⁶³.

Cartagena tiene en tamaño, después de Barranquilla, el segundo aparato productivo de las ciudades del Caribe colombiano y su producto bruto es superior al de seis departamentos del Caribe (Guajira, Magdalena, Cesar, Sucre, Córdoba y San Andrés). Cartagena, siendo la capital, es el principal centro económico del departamento de Bolívar. Todo esto la destaca en el ámbito regional. Sin embargo, a pesar de ser la cuarta ciudad de mayor producción industrial de Colombia, la segunda del Caribe colombiano; el principal centro productor de sustancias químicas del país, que cuenta con la segunda refinería colombiana más importante; el principal puerto nacional medido por el valor de la carga movilizada; el principal centro turístico por fuera

⁶² *Ibíd.*

⁶³ **ABELLO VIVES, ALBERTO. BALSEIRO GUTIERREZ, ELVIRA. NOVOA PEREZ, DAIRO (2006).** La competitividad de Cartagena de Indias: Análisis de la articulación entre la educación y la economía. (Citado 5 Dic. 2008). Disponible en: http://www.cccartagena.org.co/economica/competitividad_educacion.pdf

de la capital de la República; el aporte de la economía local al PIB nacional apenas supera el 2%⁶⁴.

Asimismo el valor agregado *per cápita* refleja, en teoría, la capacidad productiva de los habitantes de una ciudad generado en las actividades productivas localizadas en ella. Cartagena ha mostrado un comportamiento creciente para el periodo 1999 - 2001, aunque en términos absolutos su PIB *per cápita* se encuentre por debajo de Bogotá y Barranquilla que muestran a diferencia de Cartagena una tendencia decreciente en este periodo.

La senda de crecimiento de Barranquilla parece estar muy ligada –al menos en los últimos seis años- a la senda de Bogotá. En tanto la de Cartagena muestra comportamientos diferentes aunque coincide en sus movimientos con los de las otras dos ciudades (es decir, crece cuando ellas crecen y decae cuando aquellas bajan). De esta manera, los movimientos de la economía nacional parecen verse reflejados con más rapidez en la actividad económica de Barranquilla que en la de Cartagena. Esta situación puede estar relacionada con la amplia participación de actividades de exportación en la ciudad, las cuales dependen en mayor medida del mercado externo y a los ciclos económicos internacionales, más que a la suerte de los mercados de consumo nacionales.

En cuanto al comportamiento en 2001 el PIB *per cápita* de Cartagena se ubica por encima del de Barranquilla, pero muy por debajo de Bogotá. Entre 1997 y 2001 Cartagena disminuyó su desventaja en \$1,6 millones de pesos por persona. Respecto a Bogotá, la distancia aún es considerable. Según cálculos de esta investigación, en 2001 el PIB *per cápita* de Cartagena era aproximadamente el 88% del de Bogotá. Esto significa que en términos de potencial de poder adquisitivo, Cartagena es competitiva dentro de la región, pero aún se encuentra en desventaja con respecto a otras ciudades.

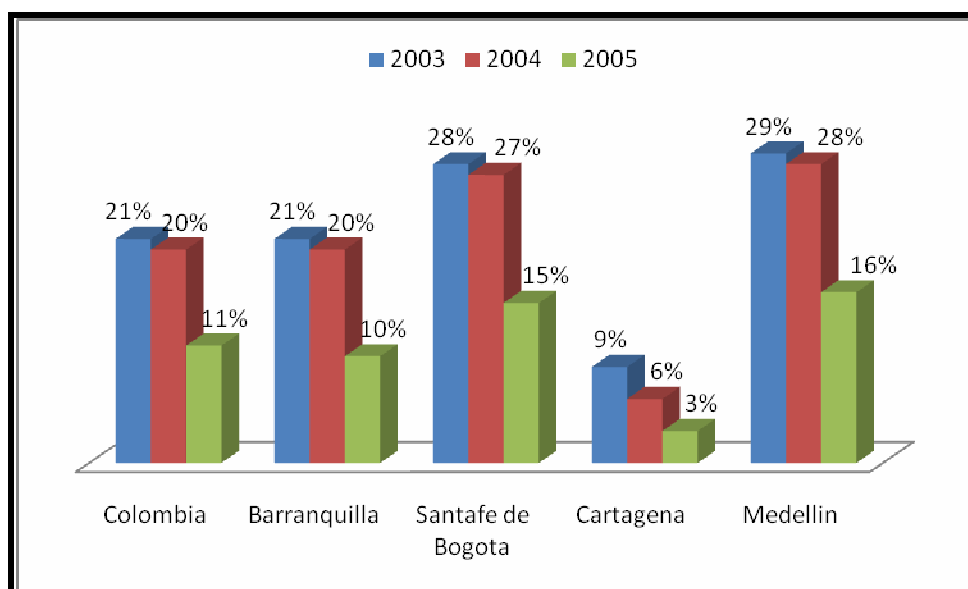
⁶⁴ **MOVIMAN CARTAGENA.** Primera Reunión Proyecto MOVIMAN “Cartagena de Indias Patrimonio Histórico de la Humanidad”. (Citado el 9 Dic. 2008). Disponible en: http://www5.stuttgart.de/europa/moviman/downloads/dokumente/S04_Cartagena.pdf

2.2 FACTORES QUE INCIDEN EN LA EVOLUCIÓN DE CARTAGENA DE INDIAS

2.2.1 Recurso humano. El tema ha sido estudiado desde diferentes perspectivas. En la teoría económica la acumulación de capital humano está ligada a la productividad en los procesos de producción. Por esta vía, y en la medida que la productividad de los factores productivos se eleve (incluido el factor humano), una nación se hace más competitiva en los mercados donde transa sus productos.

En Cartagena los costos laborales unitarios de la industria son menores que en las otras ciudades del país (Gráfico 7), lo que afianza más la competitividad de la industria cartagenera. Para el año 2005 las remuneraciones representaron en promedio el 3% del valor agregado, mientras que en Barranquilla para el mismo año fueron el 10% y el promedio nacional fue del 11%.

Gráfico 7. Costo laboral unitario – industria manufacturera colombiana en los años 2003 - 2005



Fuente: EAM – DANE 2005, cálculos Unidad de Investigaciones “Cartagena de Indias Puertas de las Américas”

Por otro lado, la productividad de los trabajadores vinculados al proceso productivo industrial en Cartagena de Indias es la más elevada del país, un factor que ayuda a explicar la diferencia es la condición capital-intensivo de la industria, la cual se especializa en la producción de químicos y refinerías de petróleo. En el año 2005, según la Encuesta Anual Manufacturera EAM – DANE, en Cartagena de Indias la contribución promedio de cada trabajador del sector industrial en la generación de valor agregado fue de 291 millones de pesos, superior 3.7 veces a la del promedio nacional (79.1 millones de pesos).

2.2.2 Educación. El análisis del crecimiento de las tasas de cobertura bruta por niveles educativos en Cartagena muestra un avance sostenido desde 1994. En efecto, las políticas educativas de las ciudades han sido agresivas en incorporar en los últimos años al sistema educativo a la población desescolarizada. En este punto la ciudad ha tenido notables avances principalmente en los primeros niveles del ciclo de formación (preescolar y primaria). Sin embargo, en educación secundaria y media se siguen teniendo problemas de cobertura, no obstante que la secundaria hacia 2003 creció al mismo ritmo que la cobertura primaria, en términos absolutos aún no alcanza sus niveles.

“En tanto, en educación media se observa una tendencia decreciente entre 1994 y 2002 en el ritmo de crecimiento, revirtiéndose sólo en 2003 La educación superior en el departamento de Bolívar está concentrada en su mayoría en la ciudad de Cartagena. En el año 2001 la tasa de cobertura retrocedió de manera significativa al pasar de 19,6% en el año 2000 a 15,6% en el 2001, lo cual tendrá implicaciones futuras para la competitividad de la ciudad y el departamento en cuanto al no acceso de un porcentaje significativo de su población a la educación superior marca una desventaja respecto a otras regiones con mejores grados de calificación de su recurso humano”⁶⁵.

⁶⁵ **ALIANZA DEL OBSERVATORIO DEL CARIBE COLOMBIANO Y LA CÁMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA (2006).** “Indicador Global de Competitividad para Cartagena de Indias”. (Citado 9 Dic.2008). Disponibilidad en: http://www.ccccartagena.org.co/economica/competitividad_indicador_global.pdf

2.2.3 Infraestructuras y tecnologías de información y comunicación. Con el proceso de globalización la dotación de servicios de infraestructura se convirtió en uno de los aspectos más destacados en la formulación de políticas de desarrollo, especialmente en aquellos países que tienen una vocación hacia el comercio exterior. Sin embargo, en algunos países, especialmente en aquellos con menor desarrollo, se presentan ineficiencias en la dotación de infraestructura y la prestación de las mismas, siendo un obstáculo para la implementación de políticas de desarrollo y lograr así adecuadas tasas de crecimiento económico (Rosas y Sánchez, 2004)⁶⁶.

En relación con el desarrollo económico se destacan las infraestructuras de transporte, de energía y de comunicaciones, así como las redes de abastecimiento de agua potable y de saneamiento. Entre las infraestructuras vinculadas al desarrollo social pueden mencionarse los hospitales, las escuelas y, nuevamente, las redes de abastecimiento de agua potable y saneamiento.

Una dotación adecuada de infraestructura, así como la prestación eficiente de servicios conexos, contribuyen a que un país o región pueda desarrollar ventajas competitivas y alcanzar un mayor grado de especialización productiva. Según algunos estudios (Araujo e Ibarra, 2003) aspectos como la infraestructura portuaria, la integración vial nacional y los servicios de transporte de carga, en conjunto con la modernización y ampliación de los sistemas de energía, telecomunicaciones y servicios de abastecimiento de agua potable y saneamiento, han contribuido a que Cartagena sea considerada la principal zona logística del país en el Caribe, y una importante zona de apoyo al comercio exterior nacional⁶⁷. Según información suministrada a hospitales por el Ministerio de Protección Social “Dirección General de Calidad de Servicios”, dice que, esta ventaja contrasta con la deficiencia que registra la ciudad en la prestación de servicios de salud, donde el cierre de varios

⁶⁶ **ROZAS, PATRICIO Y SÁNCHEZ, RICARDO (2004).** “Desarrollo de infraestructura y crecimiento económico: apuntes para una reformación conceptual”. Serie Recursos naturales e infraestructura, N°75. (Citado 9 Dic. 2008). Disponible en:
<http://www.eclac.cl/publicaciones/RecursosNaturales/2/LCL2182PE/lcl2182.pdf>

⁶⁷ **ALIANZA DEL OBSERVATORIO DEL CARIBE COLOMBIANO Y LA CÁMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA (2006).** “Indicador Global de Competitividad para Cartagena de Indias”. (Citado 9 Dic.2008). Disponibilidad en:
http://www.cccartagena.org.co/economica/competitividad_indicador_global.pdf

hospitales públicos en los últimos seis años provocó la reducción del 64% en el número de camas disponibles para las personas de escasos recursos.

La ubicación estratégica de Cartagena de Indias en el continente americano y las envidiables condiciones naturales de sus costas, sus aguas tranquilas y profundas, han generado el desarrollo de una amplia infraestructura industrial, logística y portuaria que permite el desarrollo de importantes actividades productivas en condiciones favorables para la práctica empresarial.

La Bahía de Cartagena de Indias, se ha caracterizado por ser amplia, profunda, de aguas tranquilas, accesible las 24 horas al día en todas las épocas del año. Estratégicamente, cuenta con un puerto privilegiado para el tráfico marítimo internacional de mercancías, debido a su cercanía con el Canal de Panamá, el Golfo de México, los puertos del Caribe y la costa este de los Estados Unidos. Las actividades nacionales se ven facilitadas por la comunicación fluvial con el centro del país a través del Río Magdalena y el Canal del Dique.

Las frecuencias para exportaciones desde el puerto de Cartagena de Indias son amplias, debido entre otras cosas a los días de tránsito ágiles y tarifas de fletes por debajo de las que se ofrecen desde otros puertos de origen en Colombia.

Con respecto a las Zonas Francas cabe destacar que son áreas dentro del territorio nacional que gozan de un régimen aduanero y fiscal especial. Tienen el propósito de fomentar la industrialización de bienes y la prestación de servicios orientados principalmente a los mercados externos y de manera subsidiaria, al mercado nacional. Para las operaciones con el resto del mundo, las zonas francas se reconocen como parte del territorio nacional, mientras que para las operaciones de comercio con el país, se toman como territorio extranjero.

Desde el 1 de enero de 2007 las Zonas Francas Colombianas están reguladas por la Ley 1004 del 30 de diciembre de 2005, por medio del cual se modifica el régimen franco con el propósito de estimular las inversiones y estar alineados con los preceptos de la Organización Mundial del Comercio (OMC).

2.2.4 Gasto e Inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Según la Alianza del Observatorio del Caribe Colombiano y la Cámara de Comercio de Cartagena, en su publicación, Diagnóstico de la competitividad de Cartagena: La situación de la ciudad a principios del siglo XXI, nos dice que, “La financiación es un elemento fundamental para lograr crear capacidades científicas y tecnológicas que permitan la innovación. A continuación se presentan algunos indicadores que dan cuenta de la inversión pública y privada realizada en actividades de Investigación y Desarrollo (I+D), desde los esfuerzos realizados en el nivel central del gobierno a través de Colciencias hasta la inversión ejecutada por las empresas.

“En cuanto a la inversión pública en I+D, entre 1991 y 2003 la ciudad de Cartagena ha recibido financiación de Colciencias para 35 proyectos de investigación por un monto total de \$9.273 millones de pesos. Lo que constituye la mitad de proyectos financiados a Barranquilla y 34 veces menos que lo invertido en Bogotá. Esta diferencia refleja la baja capacidad de la ciudad y el departamento para competir con éxito en las convocatorias para proveer recursos, debido a la ausencia de una estructura científico - tecnológica competitiva en términos de calidad de recurso humano dedicado a la investigación, el número de grupos y centros de investigación y la ausencia de programas de formación avanzada del nivel universitario para formar continuamente investigadores.

Los programas de C&T sobre los cuales se ha financiado el mayor número de proyectos para el departamento son ciencia y tecnología del mar (12 proyectos), ciencias básicas (6 proyectos) y desarrollo tecnológico industrial y calidad (5 proyectos).

En el nivel privado, el gasto en I+D se aproxima mediante el índice de Innovación Industrial y por la inversión en aseguramiento de la calidad. En Cartagena y Bolívar se observa un esfuerzo considerable en cuanto a la asignación de recursos para el desarrollo tecnológico y la innovación en las empresas. En efecto, en la ciudad y el departamento los niveles de inversión en

I+D en la industria 1.21% están por encima de Atlántico 1.14% y no muy alejados de los de Bogotá 1.63%. Es posible que este esfuerzo realizado en la asignación de recursos para el desarrollo tecnológico y la innovación esté ligado a la presencia de sectores empresariales con amplias trayectorias de aprendizaje productivo y de acumulación de conocimiento de los mercados tecnológicos, como por ejemplo, los sectores petroquímico y de sustancias químicas, asentados en Cartagena”⁶⁸.

2.3 PROCESO DE INTERNACIONALIZACION DE LA ECONOMIA DE CARTAGENA

Durante las dos últimas décadas del siglo XX, las relaciones económicas, sociales, políticas y culturales de las naciones sufrieron cambios estructurales significativos. Estas transformaciones se facilitaron por los avances tecnológicos, en especial en las comunicaciones y la información, así como también por una mayor voluntad de los líderes y gobernantes de establecer relaciones comerciales y lazos de cooperación más estrechos. De igual forma, la economía mundial ha evolucionado hacia un proceso de integración regional, acompañado de una mayor eliminación de las barreras al comercio, aumentando considerablemente el intercambio de bienes y servicios.

De forma paralela, después de la Segunda Guerra Mundial se consolidaron nuevos mecanismos y herramientas para la toma de decisiones en el ámbito mundial. La creación de instituciones y organismos multilaterales como la Organización de Naciones Unidas, el Fondo Monetario Internacional, y el Banco Mundial y la Organización Mundial de Comercio, sirvió de base para darle dinámica a este nuevo orden mundial (CEPAL, 2002).

Paradójicamente, Colombia en el siglo XX basó su política de desarrollo en el modelo de sustitución de importaciones, buscando fortalecer la industria

⁶⁸ **ALIANZA DEL OBSERVATORIO DEL CARIBE COLOMBIANO Y LA CÁMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA.** “Diagnóstico de la competitividad de Cartagena: la situación de la ciudad a principios del siglo XXI”. (Citado 9 Dic. 2008). Disponible en: http://www.ocaribe.org/docs/2008120929_competitividad1.pdf

nacional incipiente sobre la base de garantizarle un mercado interno cautivo y protegido de la competencia extranjera. En años más recientes el país dio un giro hacia el libre comercio a través de la puesta en práctica de una apertura económica bilateral del mercado nacional. Mucho se ha escrito y debatido hasta el momento sobre los beneficios y costos de estos modelos de desarrollo; sin embargo para la Costa Caribe muchos de los cambios esperados de la aplicación de estas reformas, como la relocalización industrial, no han sido exitosas para ciudades portuarias como Cartagena.

Por lo general, el país se ha caracterizado por tener “varias regiones claramente diferenciadas entre sí en aspectos culturales, geográficos, económicos, e históricos. En ello ha jugado un papel definitivo la abrupta geografía, una de las más quebradas del mundo” (Meisel, 2002). El país cuenta con un sector productivo diferenciado por regiones, por ejemplo, la producción de textiles se ubica en Antioquia principalmente, el café en Caldas, Quindío y Pereira, la producción de sustancias químicas en Bolívar. Igualmente, en términos de crecimiento y desarrollo económico hay regiones y departamentos que sobresalen del resto, mientras otros presentan un gran rezago con relación a los promedios nacionales. Una mirada al comercio interregional colombiano nos indica que la Costa Caribe es una de las regiones que menos exporta o vende sus productos hacia otras regiones de Colombia (el valor de sus ventas hacia estos mercados únicamente representa el 13.9% de su PIB). La costa se caracteriza por concentrar la mayor parte de sus ventas hacia el exterior, teniendo el mercado interno regional una muy poca incidencia (CEPAL, 2002).

No obstante, el sector exportador en la Costa Caribe se encuentra muy concentrado, cerca del 50% de las exportaciones regionales se producen desde los departamentos de Bolívar y Atlántico (la mayor parte de las empresas exportadoras se ubican en sus capitales, especialmente en Cartagena). Los centros de producción no han generado una dinámica económica alrededor de sus procesos productivos que arrastre al resto de la región hacia ese mismo nivel de desarrollo. El caso de Bolívar es tal vez el más significativo, ya que la mayor parte de sus exportaciones las cuales son en su

gran mayoría industriales se producen en su capital, con poca incorporación del resto de municipios a los procesos productivos de Cartagena, en especial los del sur del departamento.

Las variables que tienen mayor puntuación en el factor de internacionalización son el crecimiento de las importaciones, la tasa de orientación exportadora y el coeficiente de internacionalización. Las variables que tienen menor peso son la diversificación y la dinámica de las exportaciones como se observa en el cuadro 1.

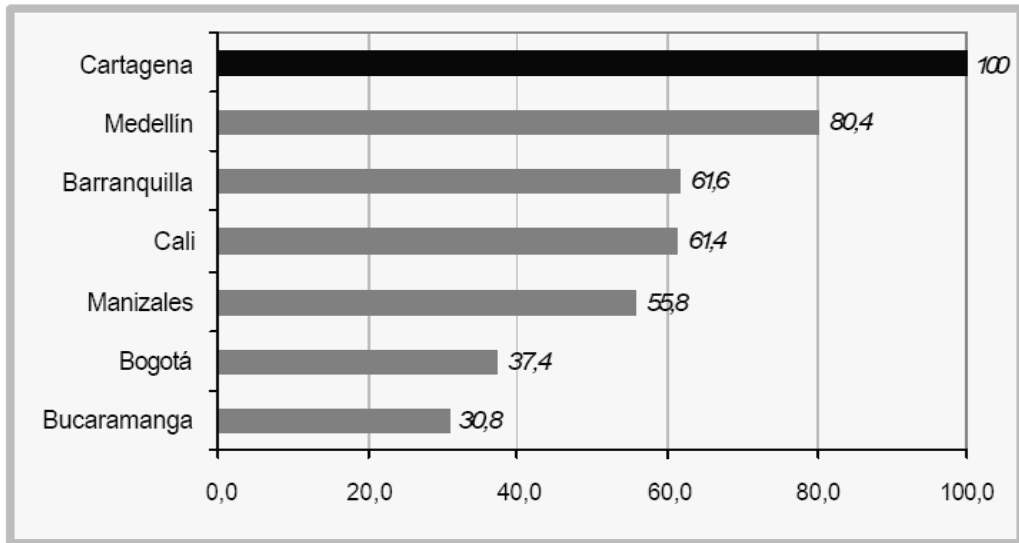
Cuadro 1. PONDERACION DE VARIABLES DE INTERNACIONALIZACIÓN

Variable	Ponderación
Crecimiento de las importaciones	0,20
Tasa de orientación exportadora productos no tradicionales	0,19
Coeficiente de internacionalización	0,15
Balanza comercial/PIB	0,12
Diversificación de los mercados	0,12
Tasa de penetración de importaciones	0,08
Diversificación de las exportaciones	0,08
Dinámica de las exportaciones	-0,02

Fuente: Cuadro elaborado por la Alianza del Observatorio del Caribe Colombiano y la Cámara de Comercio de Cartagena.

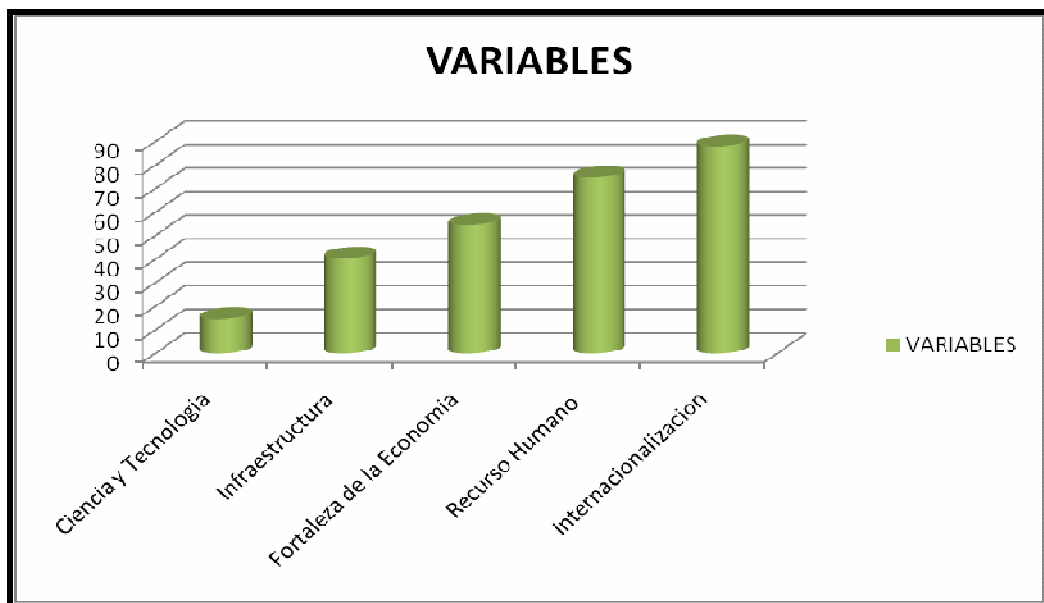
El gráfico 8 muestra los resultados del factor de Internacionalización de la economía para siete ciudades de Colombia. Cartagena ocupa la primera posición, seguida por Medellín y Barranquilla. En último lugar están Bogotá y Bucaramanga.

Gráfico 8. RANKING DEL FACTOR DE INTERNACIONALIZACION.



Fuente: Cuadro elaborado por la Alianza del Observatorio del Caribe Colombiano y la Cámara de Comercio de Cartagena.

Gráfico 9. INDICE COMPARATIVO DE LA COMPETITIVIDAD DE CARTAGENA (Expresado en porcentaje %)



Fuente: Cuadro Elaborado por los autores, tomado del documento Diagnóstico de la competitividad de Cartagena: La situación de la ciudad a principios del siglo XXI Observatorio del Caribe Colombiano y Cámara de Comercio de Cartagena.

En términos agregados, los factores de competitividad en los cuales Cartagena posee las mayores deficiencias son en los de infraestructura y ciencia y tecnología. Los factores que presentan un nivel de desempeño medio son los de fortaleza económica y recurso humano. Mientras el que se encuentran en un nivel alto de desempeño es el de internacionalización.

2.4 LOS SECTORES ECONOMICOS EN CARTAGENA

La economía de Cartagena se apoya en cinco sectores: el turismo, la industria, el comercio exterior, la construcción y el comercio, todos ellos apalancados por el sistema financiero local. Los agregados que se encuentran a disposición de los investigadores sociales nos indican que en todas estas actividades se han presentado caídas en la producción, en las ventas, en los márgenes de ganancia y en las exportaciones. De igual forma, se observa un incremento de los inventarios, de las deudas de dudoso recaudo y de la cesación de los contratos laborales. Es, sin lugar a dudas, una de las más graves coyunturas económicas del presente siglo, agravada además por problemas políticos y sociales.

El primer semestre de 1999 será recordado como uno de los periodos de mayor recesión generalizada en la economía de Cartagena. La crisis económica de finales de siglo que azotó a diversas regiones del mundo, entre ellas el sudeste asiático, y a países como Brasil, Ecuador, Venezuela, Chile y Colombia, por supuesto, también ha golpeado a la economía del norte de nuestro país. En el Caribe colombiano la caída de los principales indicadores económicos se ha diseminado por toda la región. Así mismo, la dureza de la época recesiva se regó por todos los subsectores económicos, sin que alguno de ellos se haya salvado de la destorcida y de sus efectos negativos en materia de desarrollo social y productivo. A pesar de este resultado adverso, se comienza a vislumbrar que, aunque ligeramente, el tamaño de la desaceleración comienza a ceder, por ejemplo.

- La ocupación hotelera, uno de los indicadores más representativos para evaluar el desempeño del sector turístico, registró una caída de 27% en el primer semestre del año, si se compara con los niveles de ocupación observados en el mismo periodo de 1998. Este descenso se presentó por la simultánea caída de la ocupación de origen nacional y extranjera, que llegó en cada caso a 18% y 54%.
- Con el tercer registro más bajo de los noventa, la inversión empresarial no escapó al ambiente recesivo de la economía local. En los seis primeros meses del año alcanzó la cifra de \$47.821.3 millones, registro menor en 41.6% a la inversión realizada en el mismo periodo de 1998. Aunque en menor grado que las reformas de capital, las liquidaciones de sociedades igual influyeron en la caída de la inversión empresarial.
- Pese al buen desempeño de la construcción de vivienda de interés social, la actividad edificadora cayó 1.9% al terminar el primer semestre del año. Si se compara con los demás indicadores de la actividad productiva, la construcción fue la de menor contracción en la primera mitad del año. Según las licencias expedidas por las Curadurías Urbanas de la ciudad, el área aprobada para construcción alcanzó 129.522 metros cuadrados, del cual 62.4% correspondió a vivienda de interés social, actividad que evitó una mayor reducción.
- El balance financiero del distrito indica que éste renglón es, quizás, el de más desfavorable desempeño de los indicadores de la economía cartagenera en el primer semestre del año. Los gastos ejecutados desbordaron en más de \$66 mil millones los ingresos que se planearon recibir, lo que produjo en las cuentas del Distrito un déficit que asciende a 25% del presupuesto aprobado.
- La inflación registró el mejor desempeño de los indicadores económicos de la ciudad. En Cartagena, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE, la inflación llegó a su nivel semestral más bajo desde cuando comenzó a medir el costo de vida en la ciudad, en 1989.
- Las fuentes de recursos del sistema financiero de Cartagena disminuyeron, descontada la inflación, 9.8% entre marzo de 1998 y marzo de 1999. Igual

suerte corrió la colocación de los recursos en el mercado financiero de Cartagena, que cayó 3.1% en términos reales, comparada con el mismo saldo del año anterior⁶⁹.

- El comercio exterior se incrementó durante el primer semestre en los muelles de Cartagena. El conjunto del movimiento de carga de la ciudad aumentó 7.6% en relación con el primer semestre de 1998, pese a que la actividad portuaria se resintió de manera significativa en los muelles privados y de servicio público, como reflejo de la desaceleración que atravesaba la economía local y del país. El sector económico más dinámico de las exportaciones bolivarenses es, el industrial que participó con el 92,7% del total exportado. Este sector, que se encuentra localizado en su gran mayoría en Cartagena, está especializado en la fabricación de sustancias químicas cuya actividad creció en 17,3% y participó con 77,0% del total, seguido por la producción de alimentos, bebidas y tabaco que creció en 49,4% y aportó el 6,6% del total (Anexo C).

La producción industrial, presentó un incremento del 12,2%, lo que generó una contribución de 14,4 puntos porcentuales al total del incremento de las exportaciones. Esto evidencia que existe una alta correlación entre lo que ocurra entre el sector de fabricación de sustancias químicas, plásticos y cementos, y las exportaciones del departamento. Esta importante dinámica se ha venido presentando gracias a la llegada de nuevas industrias al área de mamonal y a la ampliación de la capacidad instalada en muchas de las plantas dedicadas a estas actividades. Así, plantas cementeras, fábricas de metálicas y plantas de transformación de derivados de petróleo se están ampliando en esta ciudad. El caso específico de la cementera Argos, resulta interesante, ya que la planta ubicada en la capital del departamento produce principalmente para el abastecimiento de mercados externos, lo que es muy beneficioso para el comercio exterior de Bolívar.

⁶⁹ ABELLO VIVES, ALBERTO; CALVO STEVENSON, HAROLDO; MEISEL ROCA, ADOLFO; MERLANO DE LA OSSA, FELIPE; MOGOLLÓN, PEDRO LUIS (1999). "Indicadores económicos de Cartagena primer semestre de 1999". (citado 11 Dic. 2008). Disponible en: <http://www.cccartagena.org.co/economica/publicaciones/coyuntura-economica-2-trimestre-1999.pdf>

Los subsectores encontrados al interior del sector industrial, muestran importantes avances y al mismo tiempo retrocesos en cuanto al total exportado con respecto al primer semestre del 2006. Los que presentaron crecimientos fueron: producción de alimentos, bebidas y tabaco (49,3%), textiles, prendas de vestir (23,6%), industria maderera (7,2%), fabricación de papel (88,1%), sustancias químicas (17,3%), minerales no metálicos (22,1%) y otras industrias (541,9%). Las que disminuyeron fueron: metálicas básicas (-94,4%) y maquinaria y equipo (-21,7%) (Anexo C).

Por su contribución al incremento porcentual de las exportaciones, el sector de comercio, restaurantes y hoteles, fue el segundo que mayor valor agregó al total exportado por el departamento. Su incremento con respecto al año anterior fue de 25,0%, lo que evidencia en gran parte, el buen momento por el que está pasando la ciudad de Cartagena en cuanto a turismo internacional con la llegada de cruceros, la celebración de congresos y eventos de talla internacional como el IV Congreso de la Real Academia de la Lengua Española, el Hay Festival, la reunión de grandes ejecutivos organizada por la Secretaría Norteamericana de Prensa, a la cual asistió Bill Gates, y el I Festival Internacional de Música Clásica. El resto de los sectores de la economía bolivarense, aportan un porcentaje de exportaciones muy bajo dentro del total.

- Las importaciones del Departamento de Bolívar, en el primer semestre del 2007, totalizaron US \$1.316,6 millones en valor CIF, con un incremento del 28,7% con respecto al mismo periodo del año 2006. El total nacional ascendió a US\$ 15.293 con crecimiento de 27,1%, y Bolívar participó con el 8,6% siendo el quinto departamento más importador de Colombia.

El sector económico que mayor participación posee dentro de las importaciones del Departamento de Bolívar es el industrial con el 87,4%, lo que equivale a US \$ 1.150,7 millones y un incremento del 16,4% con respecto al mismo periodo del año 2006. Se destacan las importaciones de sustancias químicas, maquinaria y equipo, las cuales componen el 51,65%

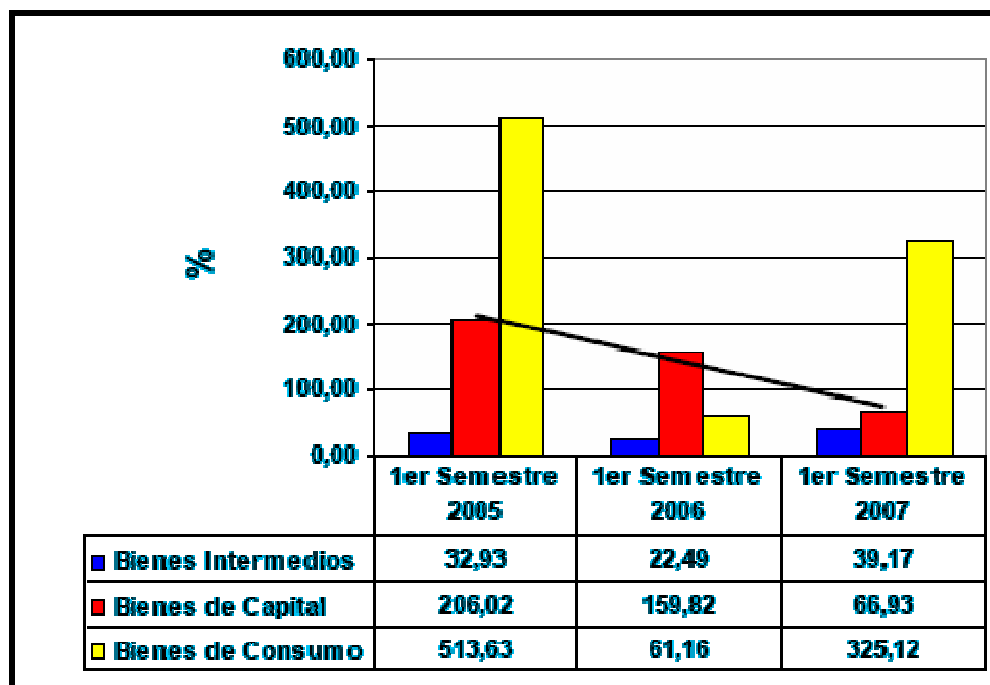
y 25,85%, respectivamente del total importado por el departamento (Anexo D).

La dinámica que se presenta en el sector industrial de Bolívar es importante desde el punto de vista del comercio exterior. Tanto en exportaciones como en importaciones, este sector resulta tener la más amplia participación, constituyéndose en un verdadero sector con una vocación internacional importante. Las importaciones del sector de comercio, hoteles y restaurantes muestran una disminución del 65,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el sector agropecuario tuvo un incremento importante del 189,6%, pasando de US \$14,3 millones a US \$41,4 millones en valor CIF, pero con una relativa poca participación dentro del total importado (3,2%).

De acuerdo a la clasificación CUODE⁷⁰, las importaciones de bienes intermedios conforman el 66,5% del total, seguida de las de capital (14,4%) y consumo (14,1%). Para el primer semestre del 2007, los bienes de consumo experimentaron un crecimiento de 325,12% luego de haber caído para el mismo periodo del 2006. Los bienes intermedios si bien han venido creciendo, su dinámica ha sido más lenta. Para el caso de los bienes de capital, desde el primer semestre del 2005 hasta el mismo periodo del 2007, han venido mostrando una tasa de crecimiento menor (Gráfico 10).

⁷⁰ Clasificación Según Uso o Destino Económico de los Bienes

Grafico 10. Bolívar. Tasa de crecimiento de las importaciones según uso o destino económico.



Fuente: DIAN, DANE, Gráficos tomados del documento “Indicadores Económicos de Cartagena” (Calculo y diseño de los autores del documento)

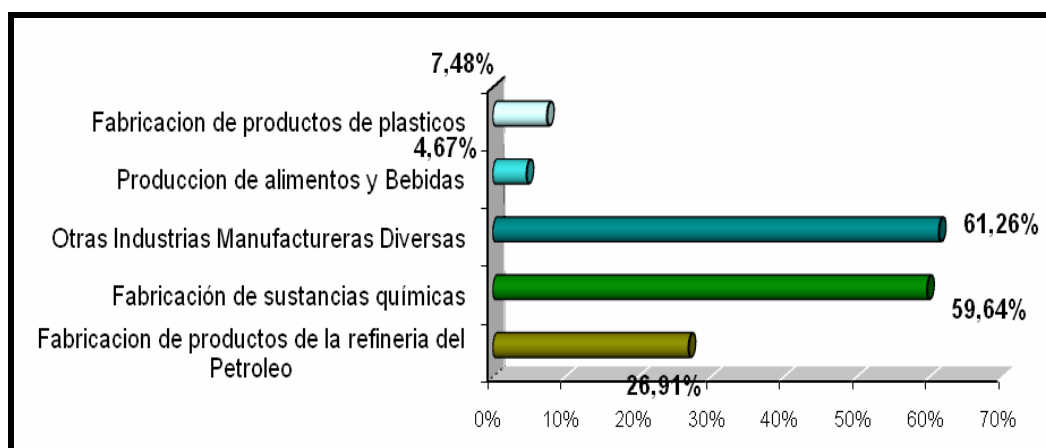
El aumento en la importación de bienes de consumo tiene como justificación la caída en la tasa de cambio y el aumento en la demanda agregada de la economía nacional, la cual se encuentra en expansión y resulta ser mayor que la oferta, lo que lleva a que se importen los bienes necesarios para satisfacer ese diferencial entre oferta y demanda, generando efectos inflacionarios en la economía nacional, y comprometiendo la meta de inflación establecida por el Banco de la República.

2.5 EVOLUCIÓN DEL SECTOR EMPRESARIAL EN CARTAGENA

“El PIB industrial de Cartagena equivale al 7.91% del PIB industrial nacional. En la ciudad, la industria manufacturera representa el 26% de la actividad

económica y participa con el 12% del empleo. Su zona industrial cuenta 156 empresas industriales, las cuales exportan sus productos a todo el mundo.

Grafico 11. Participación de la producción industrial de Cartagena en la producción industrial del país por actividad económica en el año 2005.

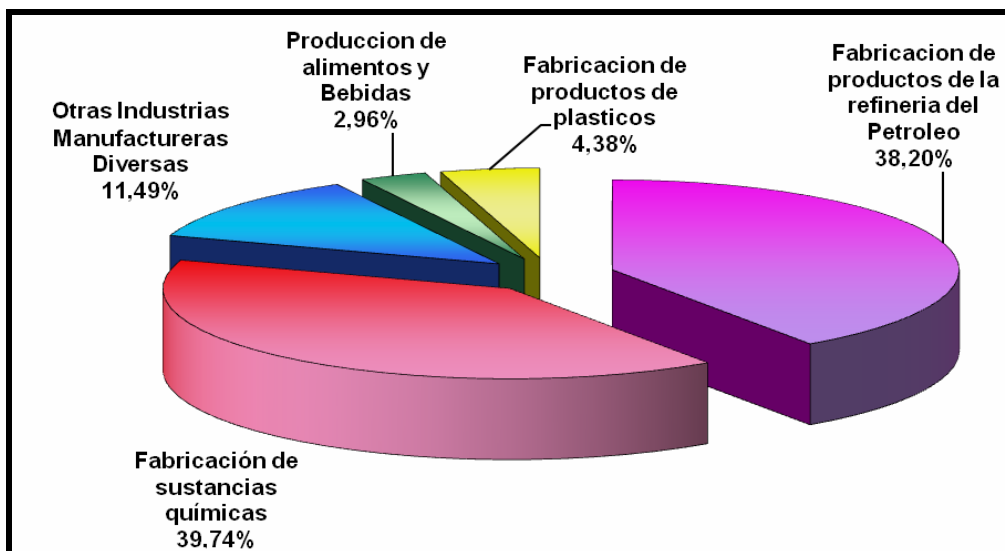


Fuente: EAM – Dane 2005. Cálculos Unidad de Investigaciones “Cartagena de Indias Puertas de las Américas

Cartagena ocupa un lugar destacado por sus actividades económicas, es la cuarta ciudad de mayor producción industrial de Colombia y la primera del Caribe colombiano, es la ciudad con la segunda refinería más importante del país después del Complejo Petrolero de Barrancabermeja, la producción industrial de la ciudad se caracteriza por una alta concentración de bienes intermedios (60 % del producto bruto industrial), este es además un sector altamente exportador, la producción química de la ciudad representó en el año 2005 (según EAM – DANE) el 59,64% de la producción química en Colombia.

En Cartagena los sectores más dinámicos son la producción de la refinería del petróleo (38.2%) y la producción química (39.74%), esta ultima cada vez gana más terreno en la ciudad, para este mismo año las exportaciones de productos químicos representaron el 66.42% de las exportaciones totales de la ciudad (según SIEX – DIAN 2006) y las importaciones representaron el 49.67%.

Gráfico 12. Participación de las actividades económicas en el PIB industrial de Cartagena año 2005.



Fuente: EAM – DANE 2005. Cálculos Unidad de Investigaciones “Cartagena de Indias Puertas de las Américas.

Para aumentar el nivel de producción industrial en la ciudad se crearon incentivos fiscales. La Alcaldía Mayor de Cartagena de Indias estableció en el acuerdo No. 016 de Agosto 22 de 2005 exenciones tributarias para las empresas de carácter industrial, comercial y de servicios, que se instalen o relocalicen en el Distrito de Cartagena con el fin de estimular la inversión y la generación de empleo en la ciudad, así:

Exención del pago del 100% del valor del Impuesto Predial Unificado y de Industria y Comercio, si cumplen con las condiciones de nuevas inversiones en Activos Fijos y empleos directos generados, según lo establecido en el cuadro 2.

Como condición a lo anterior, la generación de empleos directos por las nuevas empresas instaladas, deberá incluir un porcentaje mínimo del 70% de la mano de obra local sobre el total de los trabajadores contratados”⁷¹.

⁷¹ **CARTAGENA DE INDIAS Puerta de las AMERICAS.** “Ventajas”. (Citado 11 Dic. 2008). Disponible en: <http://www.puertadelasamericas.com.co/cartagena-ventajas/zonaindustrial/>

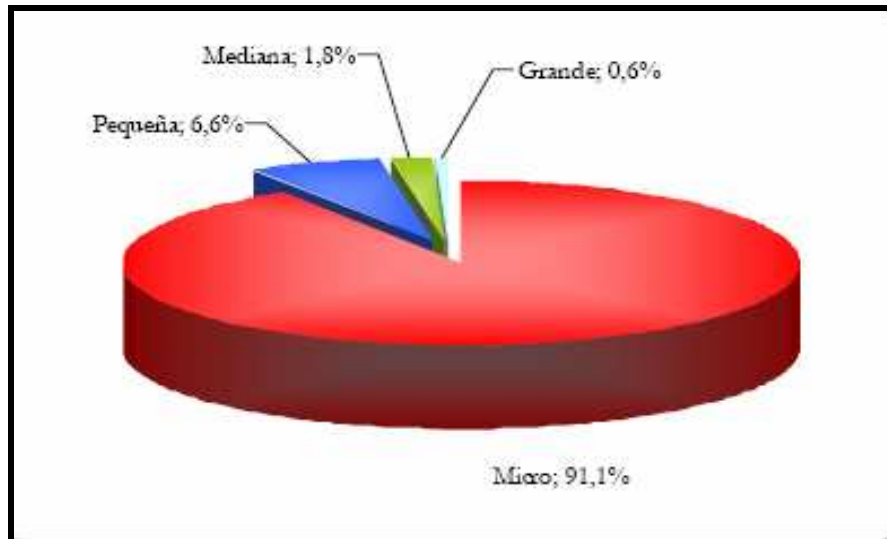
Cuadro 2. Exoneración de años en impuestos fiscales según la inversión realizada y empleos generados.

Inversión Mínima (Millones de Dólares)	Nuevos Empleos Directos	Número de Años de Exoneración
1,6	16	1
2,1	21	2
2,8	28	3
3,8	38	4
5,0	50	5
6,6	66	6
8,8	88	7
11,7	117	8
15,7	157	9
21,0	210	10

Fuente: Puerta de las Américas

2.5.1 Inversión empresarial en la Industria manufacturera. La estructura empresarial de Cartagena y los 18 municipios del norte de Bolívar que comprenden la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena registró un total de 14.687 empresas en el primer semestre de 2007, sumando un activo total de \$11.643.721 millones de pesos. La mayor participación de las empresas se encuentran en las micro representando el 91,1%, las pymes, por su parte representaron el 8,4% y el 0,6% restante las grandes empresas; que concentran el mayor volumen de activos (81,9%) (Gráfico 13).

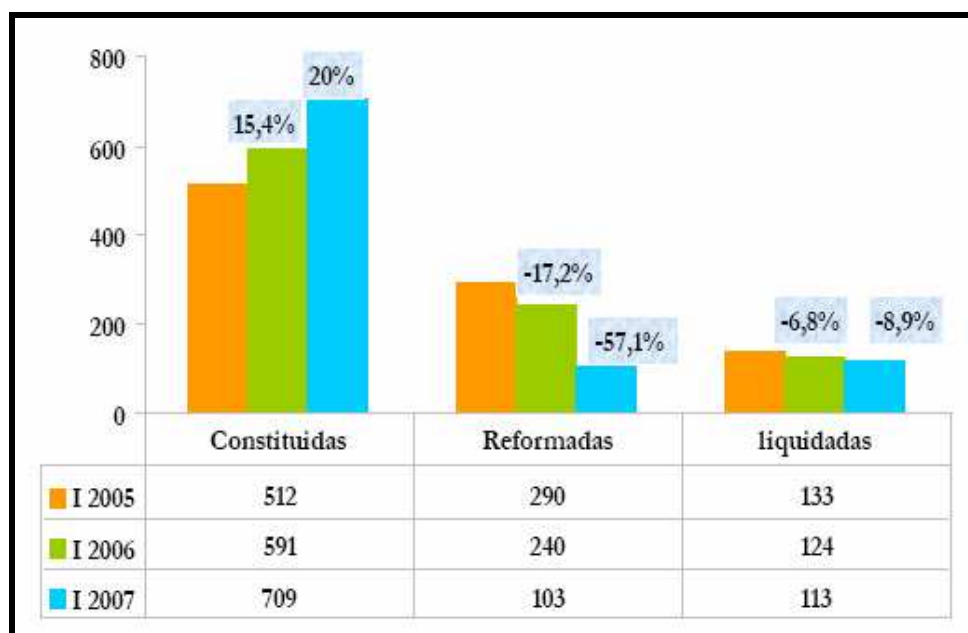
Grafico 13. Estructura empresarial según número de empresas 2007



Fuente: del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

En el primer semestre de 2007, las sociedades invirtieron \$61.935 millones de pesos, 18,8% menos que en el mismo período de 2006, el cual fue de \$76.232 millones de pesos. Así mismo, el comportamiento de la constitución de sociedades se incrementó en un 20%, entre el primer semestre de 2006 y el primer semestre de 2007; mientras que las reformas y liquidación de sociedades disminuyeron en un 57,1% y 8,9% en el mismo periodo, respectivamente (Gráfico 14). Por tanto, el movimiento neto de sociedades fue de 596 empresas en el primer semestre de 2007.

Grafico 14. Empresas constituidas, reformadas y liquidadas en Cartagena.

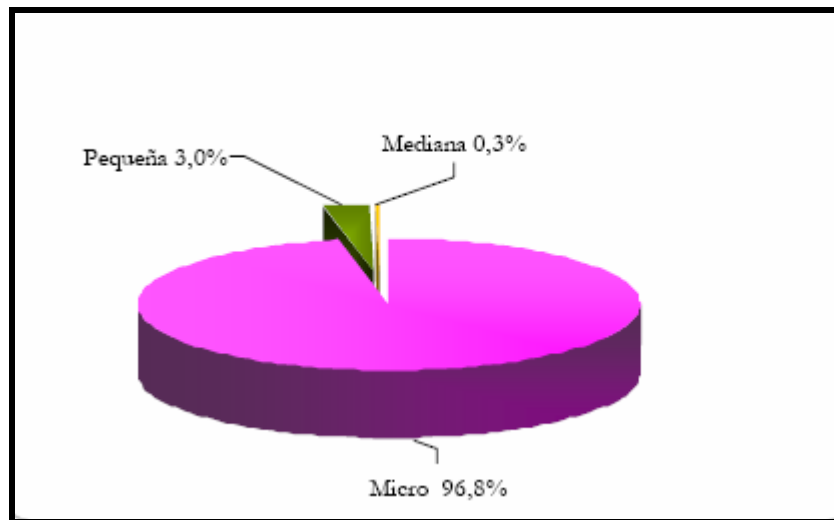


Fuente: Gráficos tomados del documento “Indicadores Económicos de Cartagena” (Calculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

Durante el primer semestre de 2007, se crearon 709 unidades económicas, un 20% más que en el mismo periodo del 2006, en el que se crearon 591 empresas; de igual forma el capital constituido se incrementó en 39,4%, pasando de \$17.032 millones a \$23.741 millones de pesos; suma que representó el 38,3% del total de la inversión neta de capitales (Gráfico 16). Las microempresas tienen el 96,8% del total de establecimientos creados y un capital del 40,7% (\$9.365 millones); las pymes y grandes empresas, con el 3,3% del total de empresas concentran el 59,3% del capital constituido, es decir, \$14.088 millones (Gráfico 15)⁷².

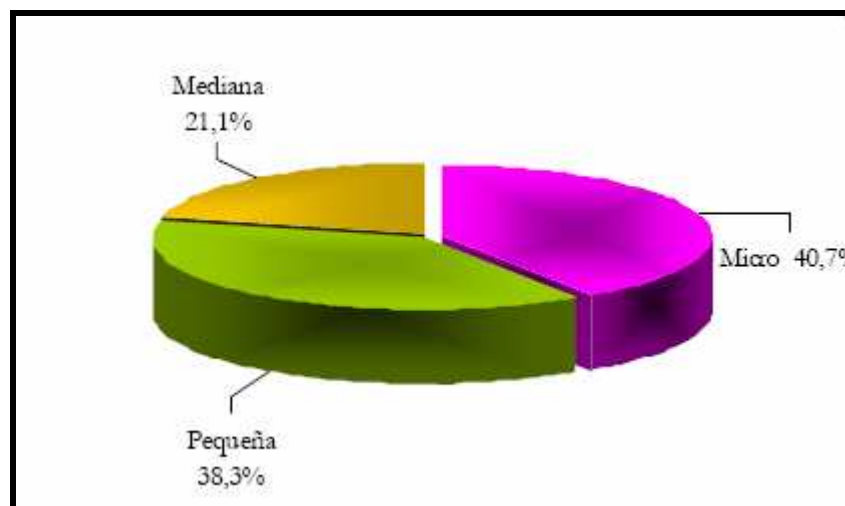
⁷² **ADOLFO MEISEL ROCA, SILVANA GIAIMO CHÁVEZ, MADALINA BARBOSA SENIOR, PATRICIA MARTÍNEZ BARRIOS, MAX RODRÍGUEZ FADUL, ADRIANA SALOM VIECCO.** “Indicadores Económicos de Cartagena 1 Semestre 2007”. (Citado 12 Dic. 2008). Disponible en: http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/regional/ICER/cartagena_bolivar/2007/ICER-I-SEM-2007.pdf

Grafico 15. Capital constituido en Cartagena según número de empresas.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Calculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

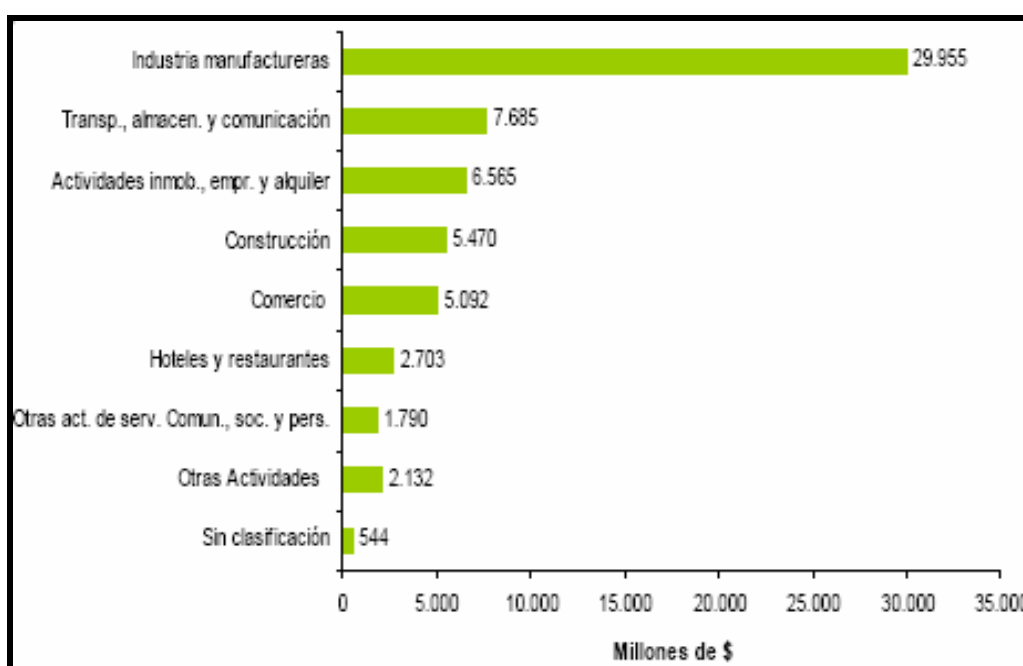
Grafico 16. Capital constituido en Cartagena según capital establecido.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Calculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

La industria manufacturera fue la de mayor inversión con \$29.955 millones de pesos, le siguen en su orden, transporte (\$7.685 millones), actividades inmobiliarias (\$6.566 millones), construcción (\$5.470 millones), comercio (\$5.092 millones), hoteles y restaurantes (\$2.703 millones) y otras actividades de servicio comunitario (\$1.790 millones) (Gráfico 17).

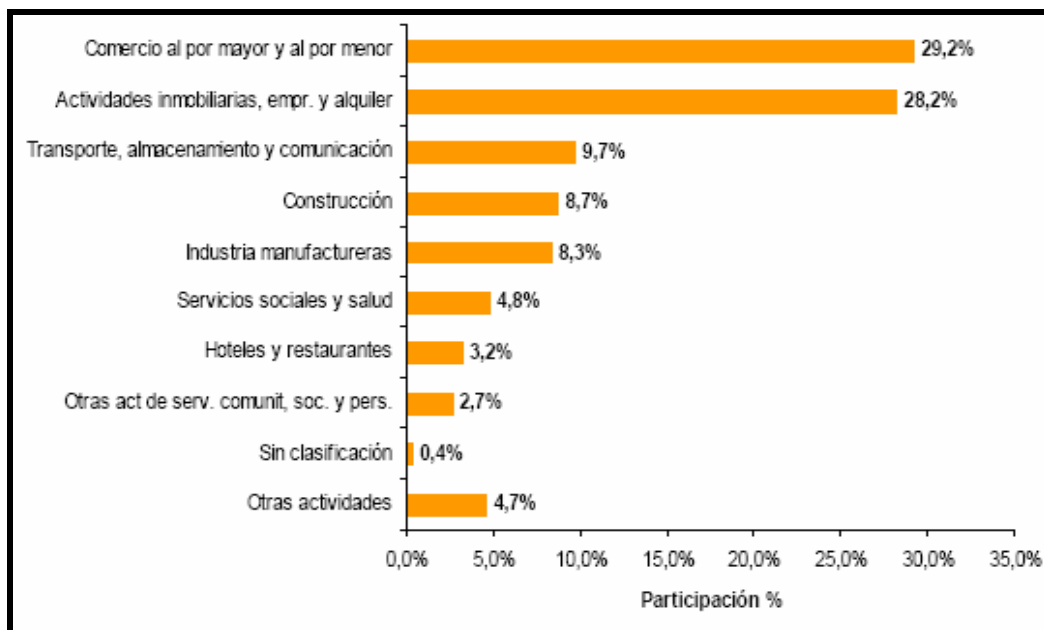
Gráfico 17. Inversión neta de capitales por actividad económica, en Cartagena.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

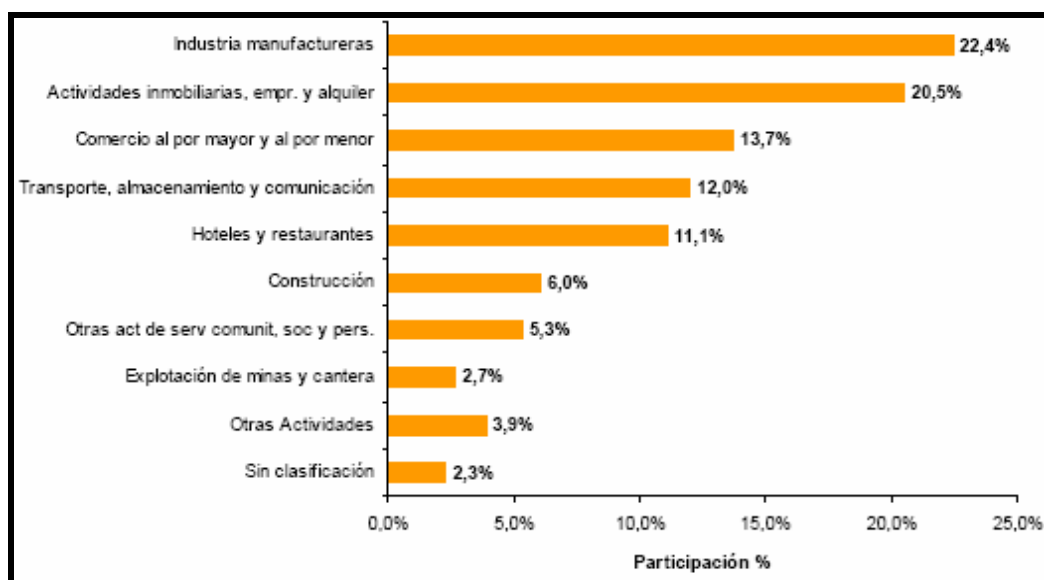
Las actividades donde se crearon mayor número de empresas fueron las actividades inmobiliarias y el comercio agrupando en su conjunto el 57,4%, (200 y 207 empresas respectivamente), le siguen en orden descendente, transporte 9,7%, construcción 8,7%, industria manufacturera 8,3%, esta actividad a pesar de su baja participación en el número de empresas es la de mayor capital con \$5.324 millones, seguida de las actividades inmobiliarias con \$4.865 millones y el comercio con \$3.260 millones. (Gráficos 18 y 19)

Gráfico 18. Empresas constituidas por actividad económica



Fuente: Gráficos tomados del documento “Indicadores Económicos de Cartagena” (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

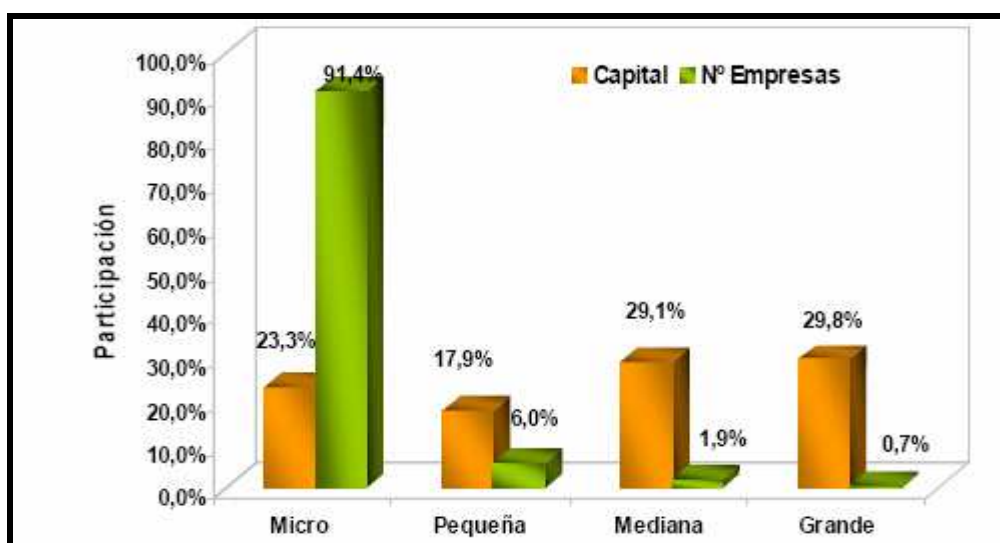
Gráfico 19. Concentración del capital constituido por actividad económica.



Fuente: Gráficos tomados del documento “Indicadores Económicos de Cartagena” (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

Con relación al tamaño de las empresas (Gráfico 20), la distribución de la Inversión Neta de Capitales (INK) estuvo equilibrada, dado que las grandes empresas representaron el 29,8%, es decir, \$18.429 millones de pesos, seguido muy de cerca por las medianas con 29,1% (\$17.998 millones), las pequeñas el 17,9% y las microempresas el 23,3% del capital neto invertido.

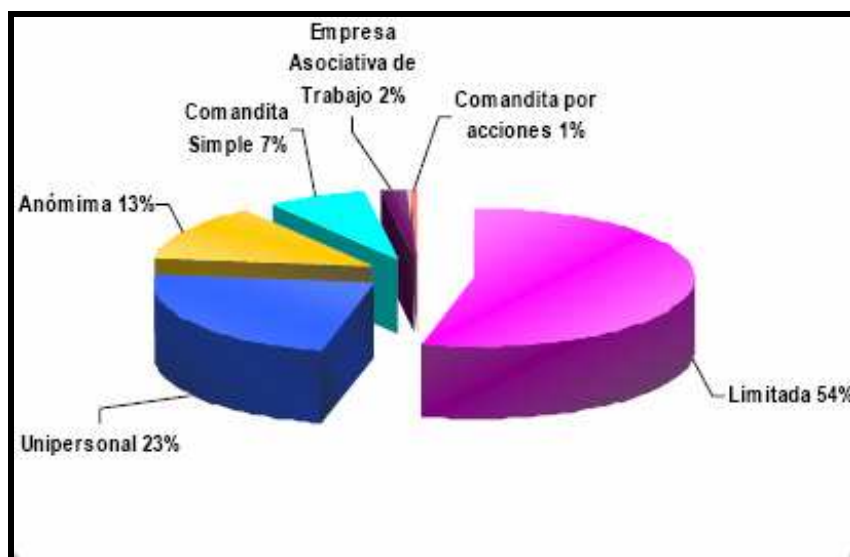
Gráfico 20. Inversión neta de capitales por tamaño de empresa.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

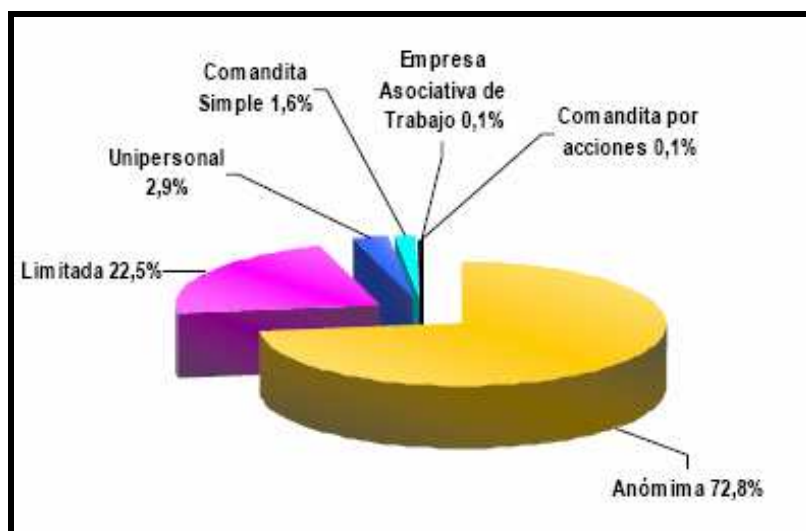
La clasificación por organización jurídica (Gráfico 21 y 22), muestra que durante el periodo analizado, las sociedades anónimas tienen la mayor participación en cuanto a la distribución del capital, concentrando el 72,8%, lo que en valores absolutos es \$45.090 millones de pesos, con un movimiento neto de 71 sociedades (13%), le siguen las sociedades limitadas con un capital de \$13.930 millones (22,5%) y con el mayor número en cuanto a empresas se refiere.

Grafico 21. Distribución por organización jurídica según número de empresas.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Calculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

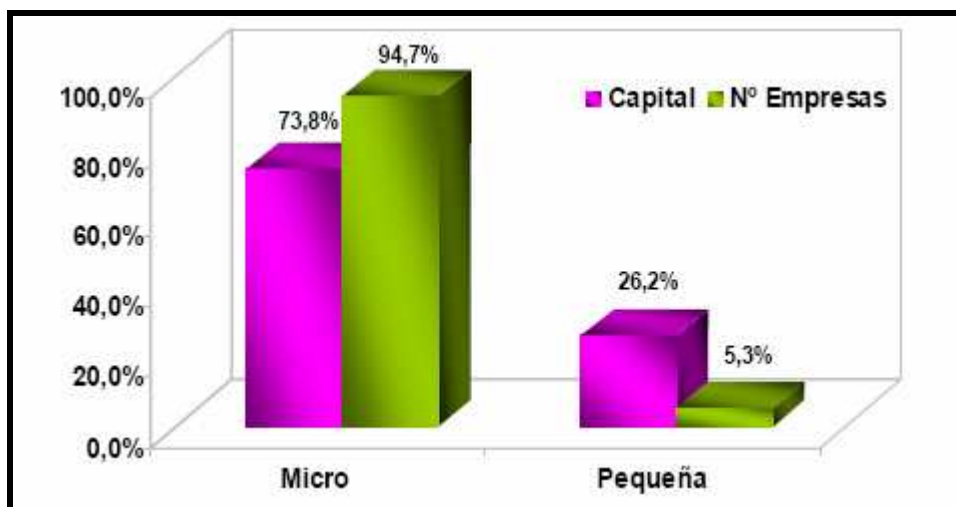
Grafico 22. Distribución por organización jurídica según número de empresas.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Calculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

2.5.2 Liquidación de empresas en Cartagena y la Jurisdicción. En el primer semestre de 2007, salieron del mercado 113 unidades productivas, un 9% menos de las registradas en el mismo periodo del año anterior en donde se liquidaron 124 unidades productivas; con respecto al capital liquidado, este disminuyó un 4% pasando de \$1.663 millones en el primer semestre de 2006 a \$1.594 millones de pesos en el primer semestre del presente año, lo que equivale a 2,6% de la INK. El 94,7% de las empresas liquidadas pertenecían a la micro (107), mientras que el 5,3% restante eran pequeñas (Gráfico 23). El capital liquidado de las microempresas fue de \$1.177 millones de pesos y para las pequeñas de \$416 millones.

Gráfico 23. Empresas liquidadas en Cartagena.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

El comercio y las actividades inmobiliarias son los sectores más dinámicos en cuanto a creación de empresas, pero igualmente es donde se presenta el mayor número de salidas, es así como en el comercio salieron 45 empresas y en las actividades inmobiliarias y de alquiler 23, representando en su conjunto el 60,2% del total de empresas liquidadas; simultáneamente liquidaron capitales por valor de \$381 millones y \$380 millones respectivamente. Otras

actividades como hoteles y restaurantes, construcción, e intermediación financiera, representaron el 17,1%, 13,4% y 8,2% del capital liquidado respectivamente; las actividades donde menores salidas de capital se presentaron fueron la industria manufacturera, transporte con el 2,9% cada una, servicios sociales y salud (0,4%) y educación (0,1%) (Gráfico 24).

Gráfico 24. Capital líquido en Cartagena por actividad económica.



Fuente: Gráficos tomados del documento "Indicadores Económicos de Cartagena" (Cálculo y diseño de los autores del documento con base en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)).

2.6 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE CARTAGENA DE INDIAS. La ciudad de Cartagena de Indias tiene ventajas y desventajas tales como:

2.6.1 Ventajas

- Seguridad, profundidad y amplitud de la bahía.
- Gran localización del puerto.
- Lugares atractivos, áreas costeras, clima y vías acuáticas.

2.6.2 Desventajas

- La mano de obra calificada no es adecuada.
- El sistema educativo no es apropiado para las necesidades de la ciudad.
- No se han desarrollado “clúster” fuertes, con proveedores eficientes, ni para el sector servicios ni para el sector real.
- El sector financiero no se ha desarrollado en la ciudad, (altos costos de capital).
- Muchas de las industrias de Cartagena son de personas extrañas a la ciudad.
- La calidad de la demanda en general no es buena, sobre todo en el ambiente turístico.
- Altos índices de pobreza y una tasa de inmigración elevada.
- Los empresarios no han empezado a usar nuevas estrategias para competir.
- La infraestructura, incluyendo el acueducto, la electricidad y las comunicaciones no son adecuadas.
- Falta de cooperación.
- Alta aversión al riesgo.
- Baja credibilidad en el sector público.
- Propiedad de las empresas en manos de inversionistas externos.
- Elevada confianza en los factores externos, o en la privilegiada posición de la ciudad (deficiente liderazgo).

En general, se afirma que las mayores necesidades de la ciudad se encuentran en las áreas de recursos humanos, de infraestructura y de telecomunicaciones, y recomienda que antes de pensar en competir con estrategias sofisticadas se debe trabajar para mejorar en aspectos básicos como la infraestructura, el orden, la erradicación de la miseria y la construcción de una visión común.

III. INDICADORES DE CARTAGENA DE INDIAS

Cartagena sin duda es hoy industrialmente la ciudad más importante de la Costa Caribe colombiana y la cuarta en Colombia.

Los nuevos tratados comerciales que Colombia ha suscrito y que empieza a negociar con otros países, tienen a la Costa Caribe como el receptor principal de capitales, y Cartagena es la opción número uno para muchas de las nuevas empresas. Según un artículo de “Puertas de las Américas” “Más de cinco (5.000) mil millones de dólares en inversión extranjera directa lo demuestran, representando el 57% de la inversión extranjera directa en Colombia.

Cartagena es la única ciudad en la Costa Caribe que posee las condiciones completas de infraestructura y logística que favorecen la viabilidad de grandes proyectos, porque cuenta con el único puerto que por tres años consecutivo ha sido galardonado como el mejor puerto del Caribe, en el marco de la asamblea de Caribbean Shipping Association, y es el único puerto que hoy admite buques post Panamax. Cuenta con una plataforma tecnológica diseñada para prestar servicios ágiles simples y seguros, con una amplia gama de rutas y destinos, con mayores frecuencias y fletes, conexión con 432 puertos en 114 países.

Actualmente se desarrolla en la Zona Industrial de Mamonal, el mayor proyecto de inversión extranjera en el país que asciende a los 2.800 millones de dólares, convirtiéndola así en la zona de desarrollo industrial y manufacturero más importante de la Costa Caribe y el país.

El buen desarrollo del sector Petroquímico, que cuenta con una inversión cercana a los 3.500 millones dólares y con la ampliación de la Refinería de ECOPETROL que reactivará toda la cadena petroquímica, consolida a Cartagena como un polo de desarrollo de nuevas industrias para abastecer, como es el caso de la instalación en Cartagena del único clúster de Plástico en

el país que realiza una inversión cercana a los 150 millones de dólares, generando así la consolidación de este sector en la ciudad y a nivel nacional”.

Realizada una revisión bibliográfica se encontró la tesis de los autores *Alexander Ariza y Carlos Tatis* sobre Competitividad de Cartagena de Indias para el Desarrollo de los Negocios Internacionales, Caso Inversión Extranjera Directa, donde certifican lo siguiente:

”Es preciso afirmar que la IED en el departamento de Bolívar esta representada en un 100% por la ciudad de Cartagena de Indias, dándonos a entender que los municipios y corregimientos que se encuentran ubicados en este departamento no son objetivos viables para los inversionistas extranjeros”.

A lo largo de los años de 1996 y 2001, la IED en la ciudad de Cartagena se ha venido comportando de una forma muy inestable, demostrando que la ciudad no ha sido ajena a los problemas que presenta el país.

El incremento mas alto que ha presentado la IED en Cartagena fue en el paso del año de 1998 a 1999 con un porcentaje exorbitante de 27555%, cabe resaltar que en el año 1999 la participación sobre el porcentaje de la inversión total de la ciudad fue de 942.9%, reflejando el alto grado de credibilidad y seguridad que genera Cartagena a los inversionistas extranjeros, teniendo en cuenta que para ese periodo Cartagena fue una de las excepciones del descalabro que se dio en el país en materia de inversión extranjera. Así como tuvo su incremento, también tuvo un decrecimiento de grandes proporciones en el paso del año de 1997 a 1998 con un porcentaje de 106.4%⁷³.

Una forma de medir el desarrollo de una región es analizando sus indicadores económicos, para el caso que nos ocupa, analizaremos los siguientes:

⁷³ **ARIZA, ALEXANDER, TATIS, CARLOS (2003).** “Competitividad de Cartagena de Indias para el Desarrollo de los Negocios Internacionales”, Caso Inversión Extranjera Directa. Tesis UTB Pag 46

3.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

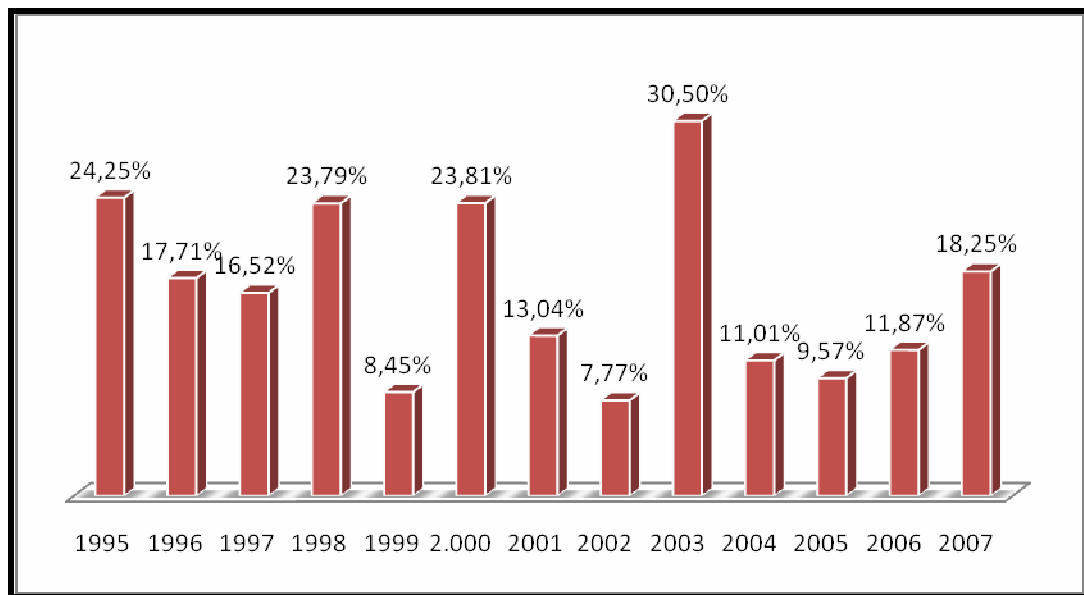
El PIB corresponde a la cuantificación monetaria del total de la producción corriente de todos los bienes y servicios de un territorio (ciudad, departamento, región, o país) en un periodo de tiempo determinado, normalmente un año, en cuanto a Bolívar, este presentó una desaceleración en su producción entre los años de 1995 – 1997, pasando de un crecimiento de 24,25% a solo un 16,52%. Posteriormente hubo un brusco incremento en 1998 de 23.79% reflejando de esta manera la confianza de los inversionistas extranjeros en la ciudad a pesar de la recesión económica mundial por la que se atravesaba en esa época, y a la cual Colombia no estaba exenta, de modo contrario se presentó una retracción del PIB creciendo solo un 8,45% en el año 1999, cuando en 1998 había crecido a un 23,79%. Del año 2000 al año 2007 hubo un comportamiento variable en el crecimiento, resaltando que en el año 2003 la producción aumentó un 30,50% después que en el año inmediatamente anterior solo creció un 7,77%, terminando el periodo con crecimiento de 18.25% en el 2007.(Cuadro 3, gráfico 25)

Cuadro 3. PIB de Bolívar

Año	PIB Bolívar (miles de millones de pesos)
1994	2.302.705
1995	2.861,021
1996	3.367,619
1997	3.923,964
1998	4.857,304
1999	5.267,837
2000	6.521,913
2001	7.372,208
2002	7.945,384
2003	10.368,917
2004	11.510,865
2005	12.612,500
2006	14.109,267
2007	16.683,874

Fuente: Datos estadísticos del DANE

Grafico 25. Variación Porcentual del PIB en Bolívar.



Fuente: Elaborado por los autores basados en datos estadísticos del DANE.

El PIB está dividido en varios sectores que abarcan diferentes actividades económicas, y para poder comprender la conformación de cada sector se hace necesario explicar brevemente su contenido con el fin de entender las variables porcentuales de los sectores económicos de Bolívar. El Sector Servicios es el de mayor influencia en el PIB de la región, el cual tuvo entre los años 1998-2003 una participación promedio del 39,02%, seguido por el Sector Industrial con una participación de 25.26%, el desarrollo industrial de la Región se ubica primordialmente en la Capital Cartagena de Indias⁷⁴.

3.1.1 Sector primario o agrario está formado por las actividades económicas relacionadas con la transformación de los recursos naturales en productos primarios no elaborados. Las principales actividades del sector primario son la agricultura, la minería, la ganadería, la silvicultura, la apicultura, la acuicultura, la caza y la pesca.

3.1.2 Sector secundario es el conjunto de actividades que implican transformación de alimentos y materias primas a través de los más variados procesos productivos. Normalmente se incluyen en este sector siderurgia, las

⁷⁴ **PROEXPORT (2006)**. "Información Regional", Evolución del PIB. (Citado 5 Ene. 2009). Disponible en: <http://www.proexport.com.co/VbeContent/NewsDetail.asp?ID=7016&IDCompany=17>

industrias mecánicas, la química, la textil, la producción de bienes de consumo, el hardware informático, etc.

3.1.3 Sector servicios o sector terciario es el sector económico que engloba de todas aquellas actividades económicas que no producen bienes materiales de forma directa, sino servicios que se ofrecen para satisfacer las necesidades de la población. Incluye subsectores como comercio, transportes, comunicaciones, finanzas, turismo, hostelería, ocio, cultura, espectáculos, la administración pública y los denominados servicios públicos.

Se puede observar del cuadro 5 las variaciones porcentuales de los diferentes sectores que conforman el PIB de Bolívar, y de este se puede inferir que durante el periodo 1995 – 2007 el sector primario ha sufrido grandes retracciones en su desempeño, en 1995 dicho sector pasó de 425.499 millones de pesos a 334.090 millones de pesos en 1997, es decir, su variación porcentual fue de 13,78% a -17,18%.

Este sector tuvo un crecimiento importante en el año siguiente cuando paso de un comportamiento negativo a uno positivo representado en 11,52%. El sector primario de Bolívar no ha inferido en el crecimiento interno del departamento durante los años 1997, 1999, 2004 y 2005, ha tenido que ver con el crecimiento de este en el año 2003 cuando su aporte en el PIB fue el más alto durante el periodo con un 25,08% teniendo en cuenta que en el 2002 su participación en el PIB fue de 2,01%.

El sector secundario lo conforma la industria de Cartagena, representando el 23% del producto interno bruto del departamento de Bolívar, casi el 50% del PIB distrital y mayor contribuyente en los ingresos de la ciudad de Cartagena; durante el periodo 1995 – 2007 el sector secundario tuvo un crecimiento del 5.60% dentro del PIB de Bolívar teniendo una retracción de -7.86% en el año anterior. En el año 1998 dicho sector tuvo el pico mas alto durante el periodo de estudio, su crecimiento en el PIB fue de 22.30% a pesar de que en esa época la economía mundial empezaba a entrar en recesión. Cabe resaltar que para el año de 1999 el sector secundario disminuyó su crecimiento en un -

11,51% siendo este el pico más bajo, es decir, paso de una cifra de 833.854 millones de pesos en 1998 a 737.860 millones de pesos en 1999. Durante el periodo 2000 – 2007 el sector presentó un comportamiento inconsistente ya que tuvo crecimiento relativamente estable durante los años 2002, 2003, 2004 a pesar que en el año 2000, 2001 el crecimiento paso de 10.95% a -2.16%. (Cuadro 5)

Un análisis de la estructura productiva de bolívar que esta a cargo en mayor proporción de Cartagena, permite ilustrar que el principal renglón de la economía en la ciudad es el sector terciario; éste sigue siendo, la actividad de mayor aporte al PIB, pese a su comportamiento descendente durante los últimos años ha sido el que ha tenido mayor estabilidad en el crecimiento del PIB del departamento, como se puede notar en el grafico 26, el año de mayor crecimiento fue en el 2004 con un 18,28%. En el año 1999 el sector terciario al igual que los dos sectores mencionados anteriormente tuvo un bajo crecimiento al pasar de -0.21% en 1998 a -4.48% en el año siguiente.

Se puede concluir de manera general a lo largo del periodo de estudio el sector primario es el que ha alcanzado un mayor crecimiento en un año en particular pero a su vez es el que más retracción tuvo durante el periodo comprendido entre 1995 – 2007. Por otro lado el sector secundario tiene una estructura industrial concentrada y especializada, en el desarrollo de actividades para el procesamiento de derivados del petróleo, articulados a la producción petroquímica y sucedáneos; ello se convierte en una restricción, dado que es un aparato vulnerable a las variaciones de los precios internacionales y especialmente a las orientaciones de políticas públicas en materia cambiaria; a esto se adiciona que es una producción manufacturera, orientada a la fabricación de bienes intermedios y bienes de consumo y no hay mayores desarrollos en producir bienes de capital⁷⁵. De lo anterior se puede argumenta el inconsistente comportamiento de este sector.

⁷⁵ **ARIZA, ALEXANDER, TATIS, CARLOS (2003)**. “Competitividad de Cartagena de Indias para el Desarrollo de los Negocios Internacionales”, Caso Inversión Extranjera Directa. Tesis UTB Pág. 46.

Cuadro 4. PIB por sectores en Bolívar

PIB por Sectores Bolívar (Cifras en Millones de Pesos)			
AÑO	SECTOR PRIMARIO	SECTOR SECUNDARIO	SECTOR TERCIARIO
1994	373.975	654.798	636.773
1995	425.499	691.441	690.737
1996	403.381	637.062	724.589
1997	334.090	681.833	777.515
1998	372.586	833.854	775.866
1999	346.027	737.860	741.122
2000	344.501	818.691	790.948
2001	366.667	800.977	784.247
2002	374.055	930.284	812.012
2003	467.886	972.084	836.614
2004	441.849	1.063.500	989.542
2005	417.159	1.037.254	1.012.636
2006	424.134	1.036.020	1.048.739
2007	447.707	1.052.810	1.075.283

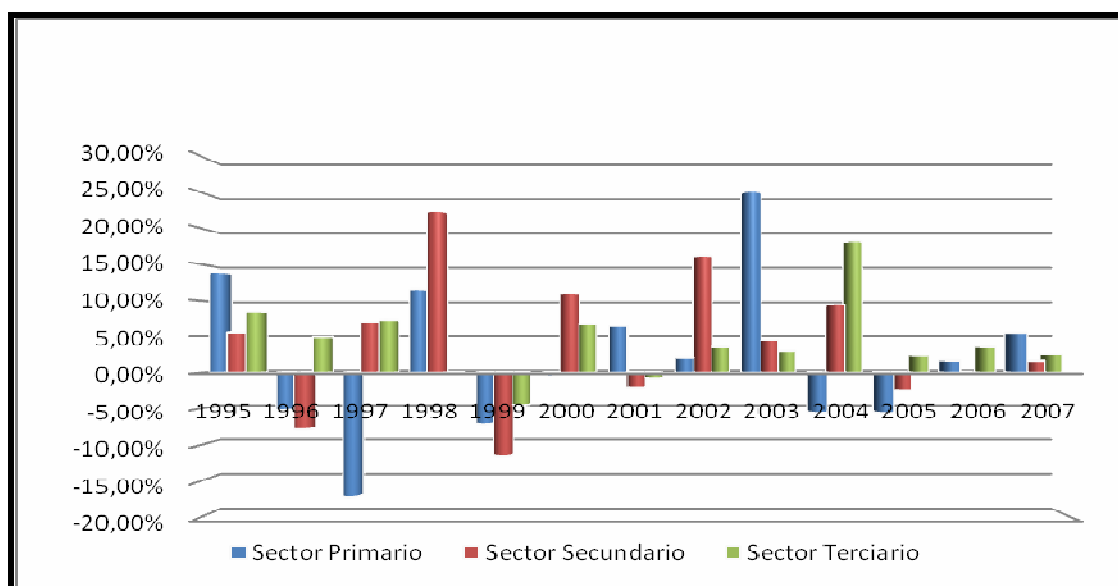
Fuente: Datos estadísticos del DANE

Cuadro 5. Variación Porcentual

Variación Porcentual – PIB por sectores			
AÑO	SECTOR PRIMARIO	SECTOR SECUNDARIO	SECTOR TERCIARIO
1995	13,78%	5,60%	8,47%
1996	-5,20%	-7,86%	4,90%
1997	-17,18%	7,03%	7,30%
1998	11,52%	22,30%	-0,21%
1999	-7,13%	-11,51%	-4,48%
2000	-0,44%	10,95%	6,72%
2001	6,43%	-2,16%	-0,85%
2002	2,01%	16,14%	3,54%
2003	25,08%	4,49%	3,03%
2004	-5,56%	9,40%	18,28%
2005	-5,59%	-2,47%	2,33%
2006	1,67%	-0,12%	3,57%
2007	5,56%	1,62%	2,53%

Fuente: Elaborado por los autores

Grafico 26. Variación porcentual del PIB por sectores (1995 – 2007)

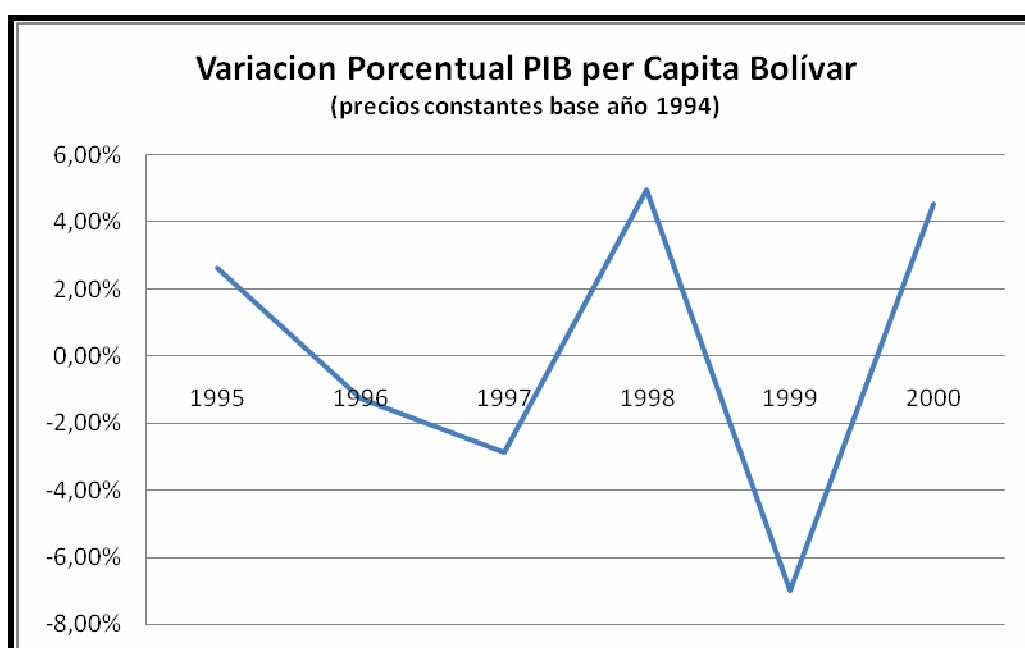


Fuente: Elaborado por los autores basados en datos estadísticos del DANE

3.1.4 Producto Interno Bruto por Habitante (PIB Per Cápita): Este hace referencia a la producción bruta por habitante en un país, es decir, cuanto fue capaz de generar en producción individual cada habitante al país.

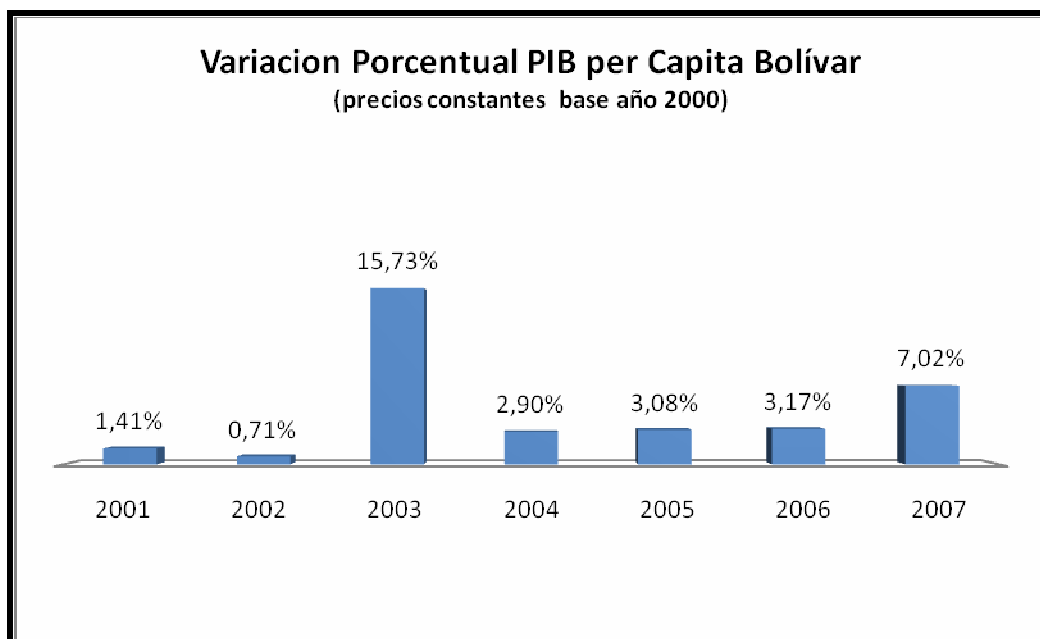
Del grafico 27 se puede inferir que los años de mayor crecimiento del PIB per Cápita en Bolívar son 1998 con un 4.96% y el año 2000 con un 4.55%, llegando a su pico más alto en el año 2003 con un 15.73% (Grafico 27). La tasa de desempleo llego a ser de 9.9%, es decir, los habitantes de la ciudad de Cartagena estaban empleados teniendo unos ingresos fijos haciendo que se aumente el consumo ya que los habitantes disminuyen su propensión al ahorro debido a que su nivel de incertidumbre se reduce, por consiguiente, los empresarios se ven incentivados a producir más, lo que se traduce en mas inversión y por ende se genera crecimiento en la ciudad de Cartagena, según Ricardo Chica en su libro *“Latinoamérica frente a la Globalización: una estrategia alternativa de desarrollo”*, el crecimiento es el proceso de incremento del ingreso per cápita y de operación de los factores que lo hacen posible; por otra parte el término Desarrollo implica crecimiento con empleo y reducción de la pobreza y la inequidad.

Grafico 27. Variación del PIB per Cápita en Bolívar.



Fuente: Elaborado por los autores basados en datos estadísticos del DANE

Continuación de los periodos del Grafico 27.



Fuente: Elaborado por los autores basados en datos estadísticos del DANE

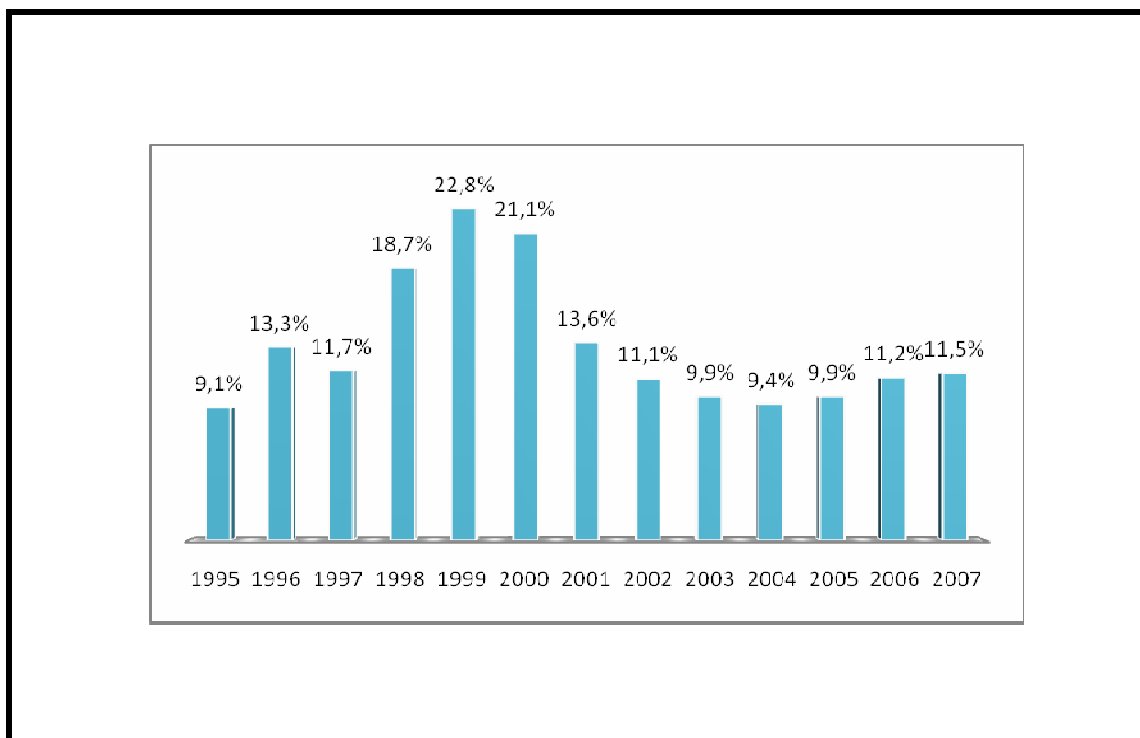
3.2 TASA DE DESEMPLEO

El desempleo está formado por la población activa (en edad de trabajar) que no tiene trabajo. No se debe confundir la población activa con la población inactiva. La **tasa de desempleo** se calcula como el número de desempleados dividido por la población activa, y se expresa en forma de porcentaje. Es decir, no es una proporción entre el total de la gente desempleada y el total de la población, sino el de aquella que se denomina "económicamente activa". La presencia de un elevado desempleo es un problema tanto económico como social. Como problema económico, es un despilfarro de valiosos recursos. Como problema social es una fuente de enormes sufrimientos, ya que los trabajadores desempleados tienen que luchar con una renta menor. Durante los períodos de elevado desempleo, las dificultades económicas también afectan a sus emociones y a la vida familiar⁷⁶.

⁷⁶ WIKIPEDIA. "Desempleo" (Citado, 04 de febrero de 2009). Disponible en: <http://es.wikipedia.org/wiki/Desempleo>.

En el año 1997 empieza un crecimiento de la tasa de desempleo hasta llegar a su pico más alto en 1999 donde tiene un 22.8%, debido a los elevados incrementos de desempleo encontramos que los cartageneros no tenían suficiente poder adquisitivo por lo que existe poca demanda en el mercado en el ámbito comercial, industrial y de servicios. El debilitamiento no se pudo prorrogar ni mucho menos esconder, es claro y contundente que las ventas y la producción de los sectores comerciales e industriales no tuvieron una mejora satisfactoria, pudieron inyectarle soluciones en este campo y pudo incrementarse las compras y las ventas sin que esto significara un reajuste en la tasa de desempleo superándose el indicador cayendo gradualmente desde 1999 hasta el año 2004 en un 9.4% siendo coherentes con la reactivación económica de la ciudad y del país lo que permitió una mayor oferta de plazas laborales durante el periodo (1999 – 2004) y manteniéndose relativamente constante en los siguientes años hasta el 2007 (Grafico 28).

Grafico 28. Tasa de desempleo Cartagena (Variación Porcentual Anual 1995 – 2007)



Fuente: Elaborado por los autores basados en datos estadísticos del DANE

El 75% de las empresas pertenecen al sector terciario y el resto (25 %) se distribuyen en un 4% en el sector primario y otro 21% en el sector secundario. En cuanto al número de trabajadores que emplean, el sector terciario tiene al 44 % del total de trabajadores de la localidad y el sector primario y secundario cuentan con el 56 %, o sea, a pesar de ser la actividad de los servicios la que cuenta con un mayor número de empresas, para la localidad es de gran importancia, por el número de trabajadores que emplea, los sectores primario y secundario⁷⁷.

“La actividad manufacturera de Cartagena comprende una de las actividades más importantes de la economía de la ciudad sobre todo por la generación de valor agregado, el empleo que genera y su orientación exportadora. Esta industria es una de las más importantes a nivel nacional, al concentrarse en Cartagena en el año 2004 el 8% de la producción industrial del país y el 7,6% del valor agregado generado, convirtiéndose así en la cuarta ciudad industrial en importancia a nivel nacional, después de Bogotá, Cali y Medellín.

En el ámbito regional Cartagena es la primera ciudad en importancia en la generación de producción y valor agregado industrial, participando con el 47,2% y 42,7% respectivamente, en la Región Caribe colombiana, aún cuando en Barranquilla se genera más empleo en la industria manufacturera que en Cartagena. Este fenómeno se explica por tener en Cartagena una industria más intensiva en capital y más productiva que la industria de Barranquilla. De hecho, la productividad laboral industrial en Cartagena desde el punto de vista del valor agregado, fue 4,3 veces más alta que en Barranquilla en el año 2004, mientras que la productividad laboral fue 1,2 veces superior en el mismo año”⁷⁸.

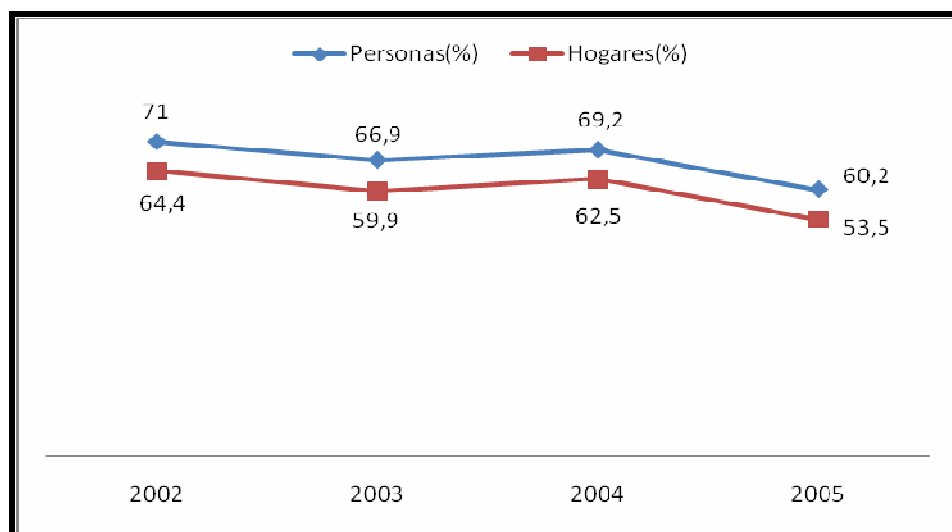
⁷⁷ Ibíd.

⁷⁸ EQUIPO INVESTIGADOR CÁMARA DE COMERCIO DE CARTAGENA (2005). “Compendio estadístico Cartagena en síntesis 2005”. (citado 4 Feb. 2009). Disponible en: http://www.cccartagena.org.co/economica/compendio_estadistico_cartagena_en_sintesis_2005.pdf

3.3 POBREZA

Las mediciones realizadas en el trabajo desarrollado por Aaron Espinosa y Fabio Rueda “¿los pobres de hoy serán los pobres del mañana?”, permiten establecer la fuerte incidencia de la pobreza en Cartagena, a pesar de haber descendido significativamente entre el 2002 y 2005. Este ultimo año la falta de ingresos siguió afectando al 53.5% de los hogares de la ciudad y al 60.2% de las personas. Esta reducción se correlaciona fuertemente con el aumento de la tasa de empleo y en especial con el ascenso del subempleo como se puede observar en el grafico 30.

Grafico 29. Pobreza por ingresos en Cartagena, 2002-2005
(Porcentaje de personas y de hogares por debajo de la línea de pobreza)

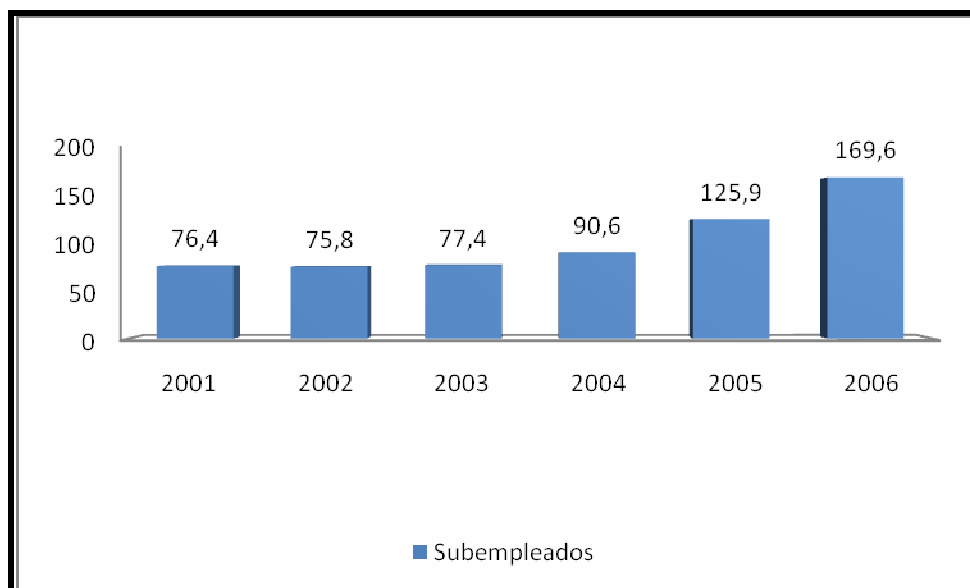


Fuente: Calculo elaborado por Fabio Rueda y Aarón Espinosa “¿los pobres de hoy serán los pobres del mañana?”

Según Fabio Rueda y Aarón Espinosa, en el documento “¿los pobres de hoy serán los pobres del mañana? Publicado por ediciones Unitecnológica 2008, el criterio utilizado en la identificación de la pobreza son las personas cuyos ingresos se ubican por debajo de la línea de pobreza (LP), considerada como la renta mínima mensual que garantiza a las personas de un hogar el acceso a una cesta de bienes y servicios socialmente deseables. El resultado obtenido

en el estudio de “Los pobres serán los pobres del mañana” escrito por dichos autores, comprueban el papel determinante de las variables laborales en la reducción de la pobreza en Cartagena y sugiere que políticas productivas sostenibles, en especial algunas basadas en la autogestión (micro y pequeñas empresas), pueden generar impactos significativos en la reducción de la pobreza y la vulnerabilidad en la ciudad. Tanto así que, según los resultados de la estimación, cuando un jefe de hogar consigue ocuparse se reduce hasta en un 34% la probabilidad de ser pobre.

Grafico 30. Tasa de subempleo en Cartagena



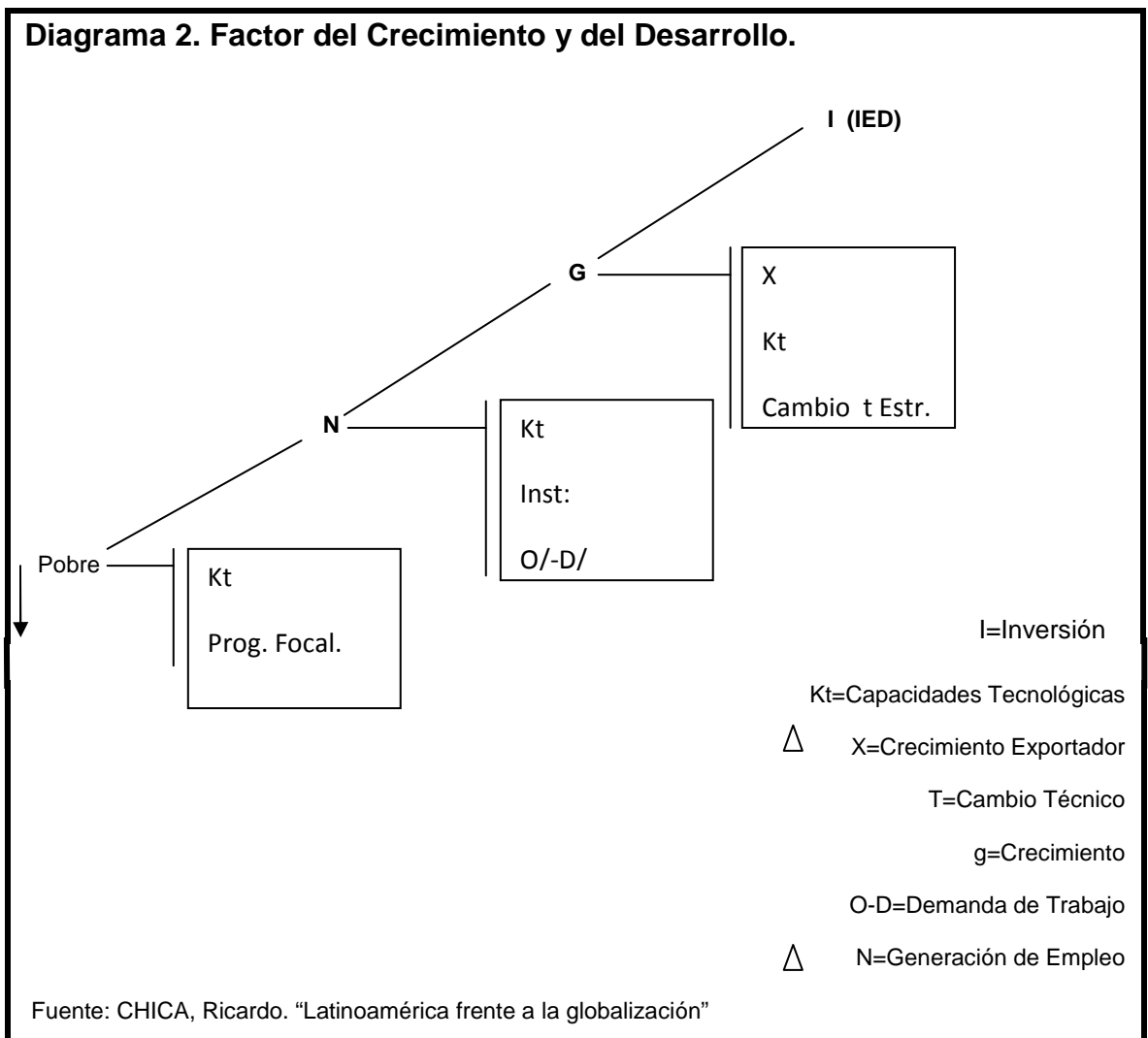
Fuente: Calculo elaborado por Fabio Rueda y Aarón Espinosa “¿los pobres de hoy serán los pobres del mañana?”

Una de las principales características del mercado laboral cartagenero es el sesgo que reproduce contra los pobres, lo que se refleja en el hecho de que el desempleo golpee mas a los trabajadores con bajo nivel de capital humano y que las oportunidades de empleo escaseen para aquellos. En otras palabras, existen inequidades en el empleo persistente en el mercado de trabajo de Cartagena⁷⁹. Se puede inferir en el grafico 30 como la tasa de subempleo se ha

⁷⁹BAEZ, JAVIER EDUARDO (2000). “La economía de Cartagena en la segunda mitad del siglo XX: Diversificación y rezago” (ed.). Cartagena *de Indias en el siglo XX*.59-137. Cartagena. universidad Jorge Tadeo Lozano, seccional del Caribe.

incrementado año a año llegando en el 2006 a 169.6%, esto se debe al desplazamiento de aquellas personas de bajo capital humano como lo nombraban Rueda y Espinoza en su estudio. Actualmente en Cartagena a la población pobre o medio pobre le ha tocado salir a trabajar en lo que popularmente se llama “rebusque”, debido a la baja oferta laboral de la ciudad, ya sea en moto taxis, como vendedores de minutos (SAI) o bien sea como vendedores ambulantes, generando un gran impacto en la inseguridad, haciendo que esta se incremente en robos ambulantes, fleteo etc.

Se considera relevante relacionar el siguiente diagrama con los anteriores indicadores:



La IED trae consigo inversión (I), capacidades tecnológicas (kt), aumento en las exportaciones (ΔX) y otros factores como el cambio técnico (t) y estructural que

son de gran ayuda para generar crecimiento (g), asimismo el crecimiento junto con aquellas capacidades tecnológicas que vienen con la IED y otros factores como las instituciones de interface (creadas por el país receptor) entre la oferta y la demanda de trabajo (O-D), hacen posible la generación de empleo (N) en el cual la IED es gran productor, ya que trae nuevas empresas al país, las cuales necesitan de mano de obra para su operatividad. Asimismo al generar empleo contribuye a un aumento en el ingreso per cápita y una disminución en la pobreza y por ende al mejoramiento en la calidad de vida de los habitantes lo cual se traduce en desarrollo para la ciudad.

3.4 IED EN CARTAGENA

3.4.1 Sectores económicos en Cartagena receptores de IED (1994 – 2009).

De acuerdo con uno de los objetivos planteados anteriormente, sobre identificar los sectores económicos receptores de IED durante el periodo 1995 – 2007. Cabe aclarar que en la actualidad no existen datos que muestren los flujos de IED en Cartagena. Según Carlos Darío Meza, Jefe de Análisis Económico y Estadístico del Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República el ingreso de capital extranjero no es declarado en el tiempo correspondiente por parte de las empresas y por ende no se tiene un registro exacto de las entradas de IED a la ciudad anualmente, ya que la declaración realizada no es acorde con la fecha de ingreso, lo cual no da datos anuales exactos y coherentes con el comportamiento real de la IED.

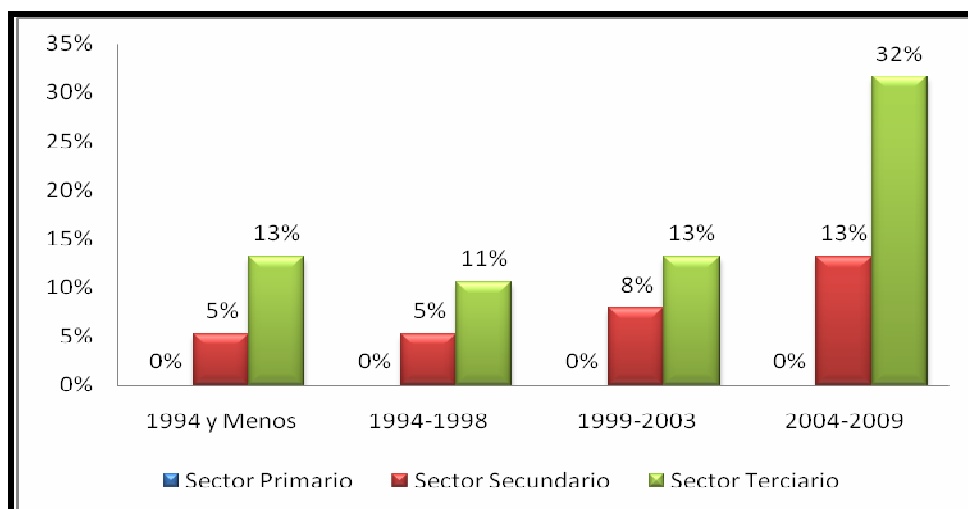
Debido a lo anteriormente mencionado se vio pertinente identificar los sectores económicos receptores de IED en la ciudad de Cartagena, basados en encuestas realizadas a una muestra de 38 empresas con capital extranjero, obtenida de una población total de 81 empresas, cuya información fue suministrada por la Cámara de Comercio de Cartagena (Anexo E).

Según la encuesta ejecutada a las 38 empresas con capital extranjero pertenecientes a la muestra, se consiguió identificar su periodo de establecimiento en la ciudad, partiendo de esa información se pudo observar a que sector económico pertenecían cada una de la empresas que en determinado periodo de tiempo se habían establecido en Cartagena, dándole la capacidad a los autores de realizar los cálculos pertinentes y lograr establecer a que sectores económicos pertenecen, que a su vez han recibido capital extranjero (Cuadro 6) (Grafico 31).

Cuadro 6. Periodos de establecimiento y sectores económicos correspondientes a las empresas con capital extranjero en Cartagena de Indias.

PERIODOS DE ESTABLECIMIENTO	NO. EMPRESAS	SECTORES ECONOMICOS		
		Primario	Secundario	Terciario
(2004-2009)	17	0	5	12
(1999-2003)	8	0	3	5
(1994-1998)	6	0	2	4
(Menos de 1994)	7	0	2	5
Total Muestra	38			

Grafico 31. Sectores económicos receptores de IED (1994- 2009).



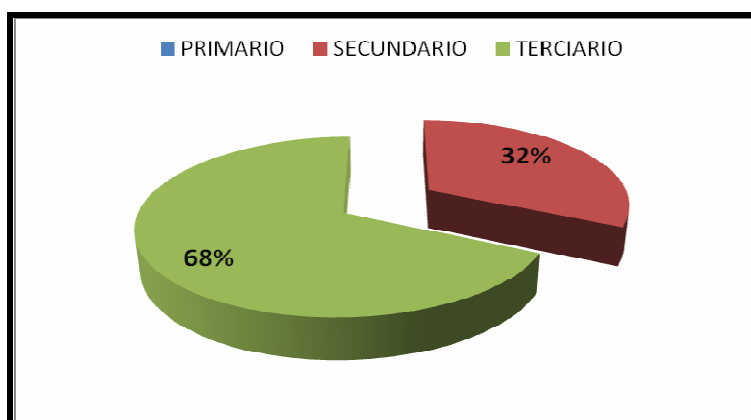
Fuente: Elaborado por los autores basados en cuadro 6

De igual forma se vio pertinente analizar la descripción sobre la caracterización de la Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena, basados en encuestas realizadas a una muestra de 38 empresas con capital extranjero, debido a que también se carece de la información exacta de los flujos de IED en Cartagena.

Para la descripción de nuestra encuesta, tomamos como primera variable los sectores económicos, dichos sectores se dividen en primario, secundario y terciario.

De acuerdo a lo resultados arrojados por la tabulación de las encuestas, el sector que recibió mayor Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena fue el terciario con un total de 68%, mientras que el secundario recibió el 32% (Grafico 32).

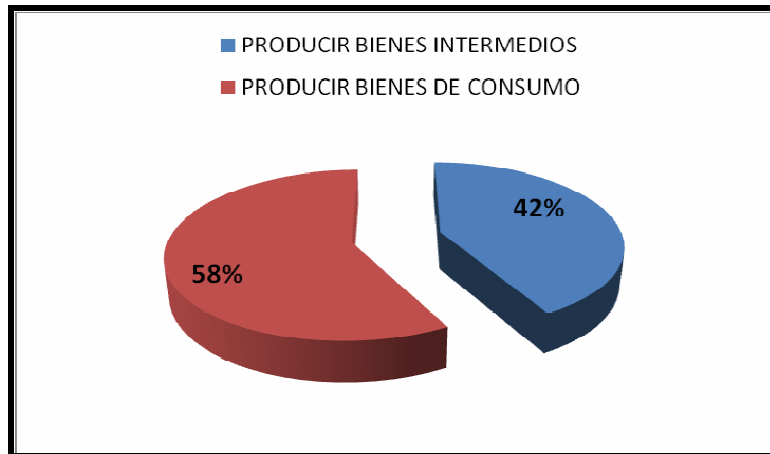
Grafico 32. IED por Sectores económicos



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Teniendo en cuenta la actividad económica de las empresas que conforman el sector secundario, el 58% se dedica a producir bienes de consumo como es el caso de la empresa Glomerd Colombia S.A. mientras que el 42% se dedica a producir bienes intermedios como las empresas, Abocol, Mexichem, Tubocaribe, Lamitech etc. Grafica 33.

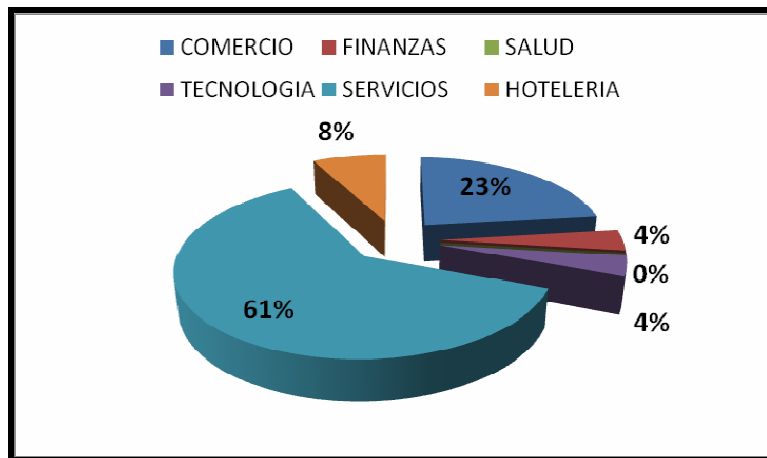
Grafica 33. Sector secundario según actividad económica



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Por otro lado las empresas del sector terciario, cuya subdivisión abarca actividades económicas que no producen bienes materiales de forma directa, esta representado por un alto porcentaje de empresas de servicios, es decir, del total de la muestra el 61.5% esta conformado por empresas que ofrecen servicios intangibles que buscan satisfacer las diferentes necesidades de la población. El 23,1% tal como lo representa el grafico 34. corresponde al total de participación de las empresas de comercio, es decir de aquellas empresas que se dedican en su mayoría a la venta de productos finales. Cabe resaltar que de las 38 empresas encuestadas surgieron la baja participación de empresas dedicadas a los servicios financieros y de tecnología con un 4% en ambos casos y 8% la actividad hotelera.(Grafico 34)

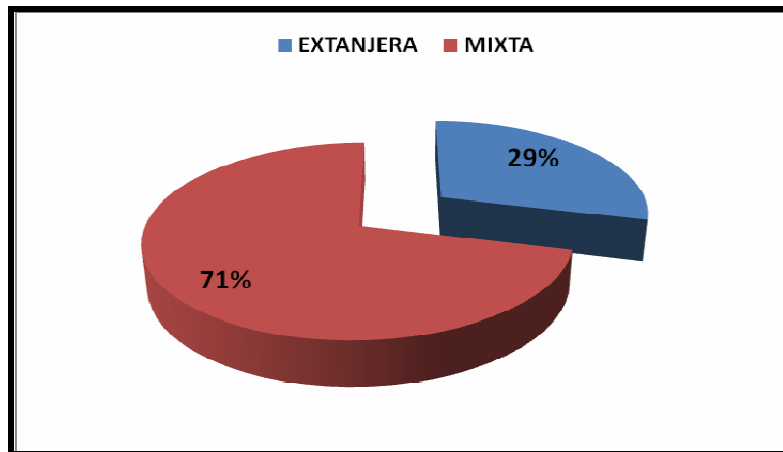
Grafico 34.Sector terciario según actividad economica



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Es importante dar a conocer la procedencia del capital de la inversión extranjera en la ciudad de Cartagena, por medio de esta notamos el nivel de participación de empresarios extranjeros y nacionales que ven a la ciudad de Cartagena como un fuerte destino para invertir y sacar buenas rentabilidades a futuro. En el gráfico 35 se puede notar una alta participación de inversión de capital mixto, es decir, que la gran mayoría de las empresas cuentan con capital tanto nacional como extranjero con un 71,1%, dándonos a entender la confiabilidad y las buenas relaciones existentes por parte de la población extranjera y nacionales. Para la ciudad de Cartagena es de total beneficio que el gobierno local y nacional trabaje conjuntamente en la promoción de la ciudad, en los tratados comerciales internacionales e incentivos para atraer mayor inversión extranjera a la ciudad. Por otro lado el 29% lo representa únicamente inversiones extranjeras sin ningún tipo de participación de capital nacional (Anexo E).

Grafico 35. Tipo de capital

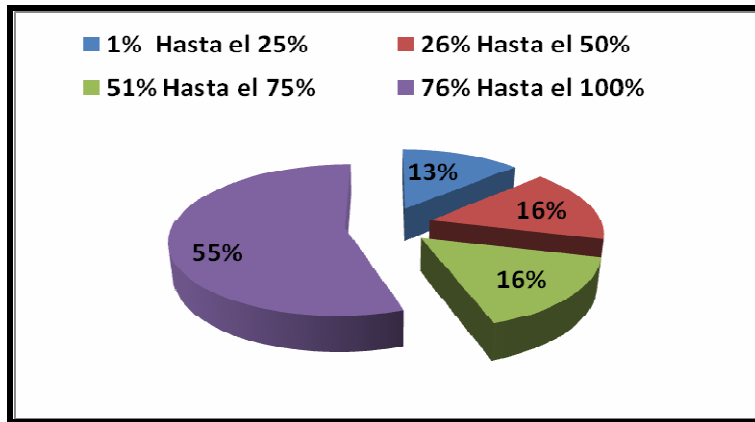


FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Analizando el porcentaje de participación del capital extranjero en IED local, se encuentra que la mayoría de las empresas (55% de la muestra) tienen una participación de más del 76%, es decir, los inversionistas extranjeros tienden a ser los accionistas mayoritarios de la empresa. De igual forma el 16% de las empresas tienen mayor participación de capital extranjero que corresponde entre 51% hasta 75% (Grafico 36).

Cabe resaltar que el 13% de las empresas encuestadas tienen participación de capital extranjero entre 1% hasta 25%, es decir, la mayor participación de capital es de procedencia nacional. Por último entre el 26% hasta 50% representando el 16% de las empresas encuestadas corresponde a inversiones extranjeras.

Grafico 36. Participacion del capital extranjero

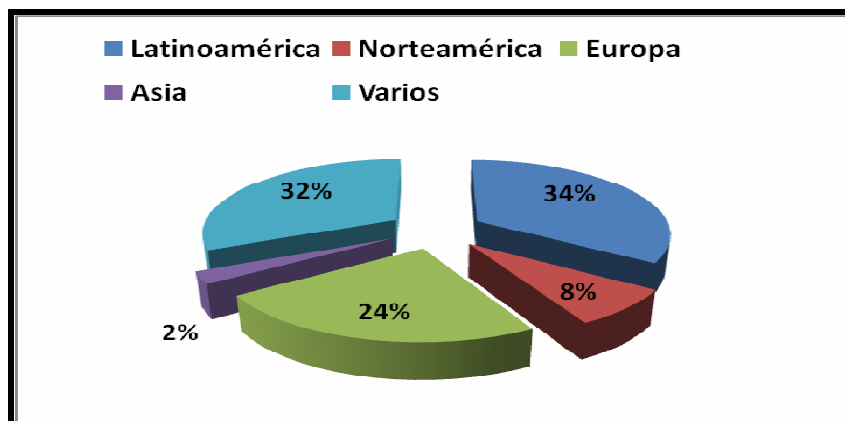


FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Tomando como base ciertas regiones y teniendo en cuenta que del total de las 38 empresas encuestadas son con participación de capital extranjero, cabe resaltar que el 34,2% del capital extranjero es de procedencia latinoamericana como es el caso de las empresas, Polybarq C.A, Mexichem, Polybol etc. El 32% tiene procedencia de diferentes partes de la cual no se obtuvo mucha información por parte de los trabajadores de las empresas.

Cabe resaltar que solo el 8% del capital proviene de Norte america y que un 24% de Europa. (Grafico 37)

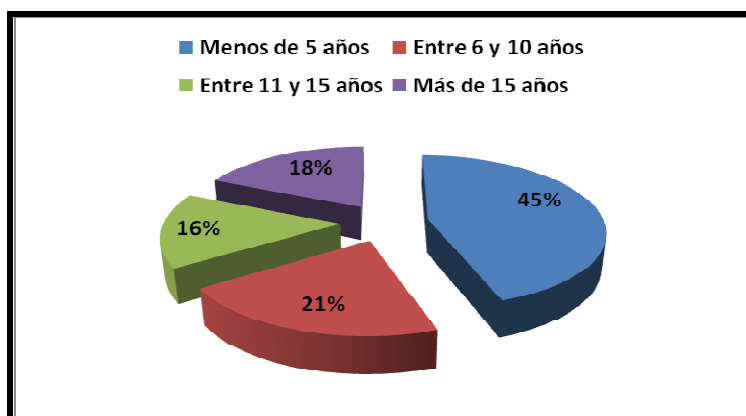
Grafico 37. Origen del capital extranjero



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Es importante determinar el tiempo de permanencia de la empresas con capital Extranjero en la ciudad de Cartagena, porque por medio de esta podemos determinar como la ciudad ha ido creciendo industrialmente en los ultimos años.no esta demas recalcar que la industrializacion de la ciudad ha permitido que de alguna u otra forma el desarrollo social y economico halla cambiado en diferentes aspectos, como es el caso del crecimiento del Producto Interno Bruto, mejoramiento de la calidad de vida a traves de los empleos, adecuacion de infraestructura, entre otros. Por medio del grafico 38 podemos notar que el 45% de las empresas tiene menos de 5 años de permanencia de la ciudad, el 21,1% tiene mas de 5 y menos de 10 años en la ciudad, el 18,4% mas de 15 años y el 16% entre 11 y 15 años.

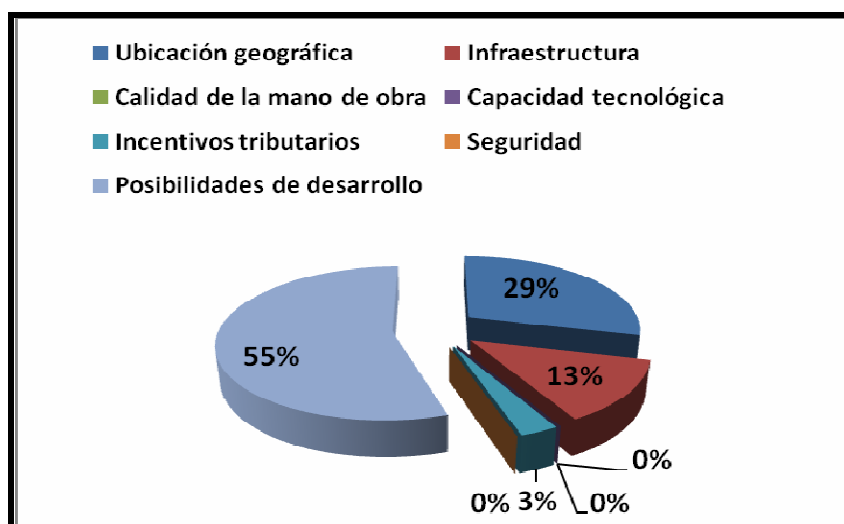
Grafico 38. Tiempo de establecimiento en la ciudad de Cartagena



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Cuestionando a los entrevistados en las empresas y considerando su antigüedad de permanencia laborando en ella, pudimos establecer la motivación por el cual los inversionistas extranjeros prefirieron a la ciudad de Cartagena como destino de inversión, el 55% de motivación fue por las posibilidades de mejor desarrollo empresarial a nivel local y nacional, de igual forma en el grafico 39 se puede notar que el 29% prefirio a Cartagena por su ubicación estratégica y el 13% por su infraestructura, unicamente el 3% opinó que fue por incentivos fiscales.

Grafico 39. Motivacion para invertir en la ciudad de Cartagena

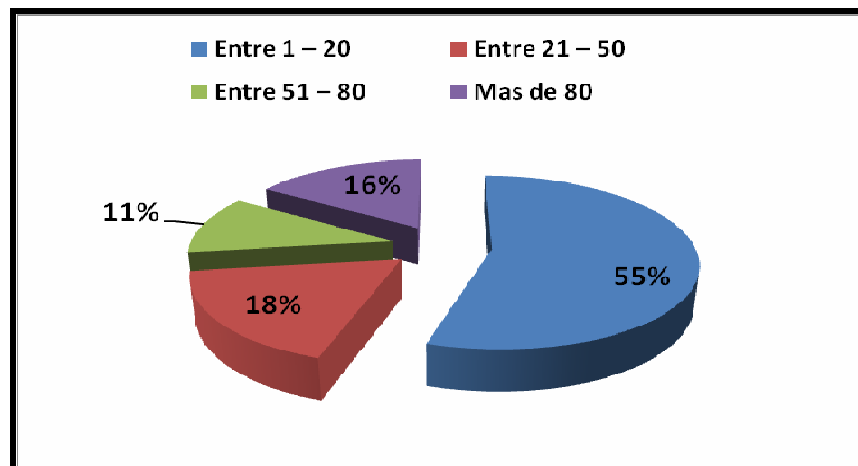


FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Actualmente tal como se muestra en la grafica 40 y 41, el 55% de las empresas tienen empleos directos e indirectos que están en el rango de 1 y 20 trabajadores, además el 18% de las empresas el personal contratado directamente oscila entre 21 y 50 trabajadores, mientras que en el mismo rango el 26% de las empresas emplean indirectamente. Por otro lado las grandes empresas tienen la capacidad de emplear mayor cantidad de personal, en este caso el 11% tiene entre el 51 y 80 empleados contratado directamente y solo el 5% está dentro de este caso. Por último 16% de las empresas tienen más de

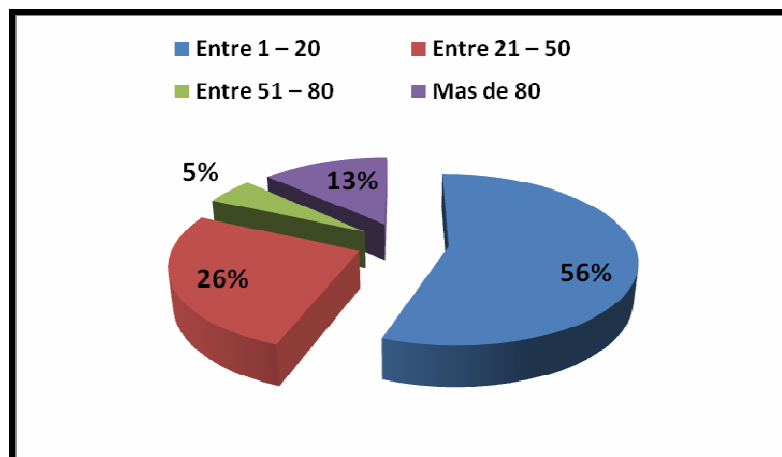
80 trabajadores contratados directamente mientras que el 13% de ellas tienen mas de 80 personas contratadas indirectamente.

Grafico 40. Empleos directos



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Grafico 41. Empleos indirectos

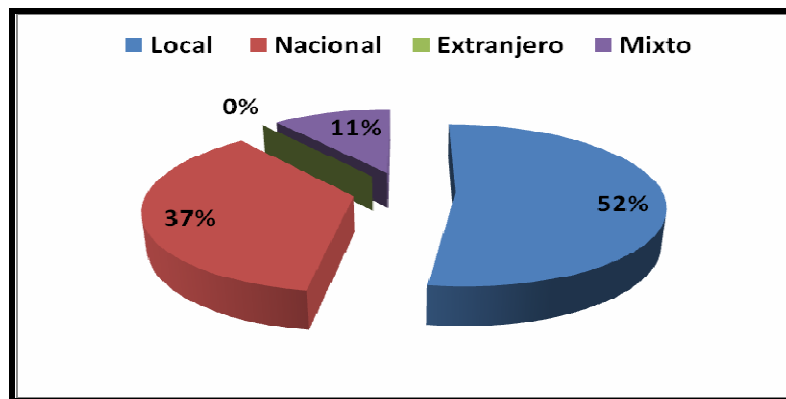


FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Independientemente de cuanto sea el personal contratado directa e indirectamente, cabe resaltar que el 53% de las empresas tienen en su mayoría

talento humano local, seguido del 37% que tienen personal traído de otras ciudades y solo el 4% con personal extranjero (Grafico 42).

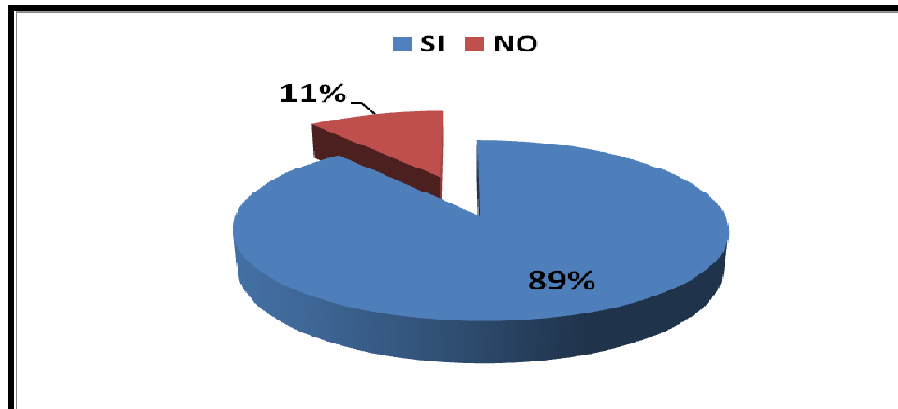
Grafico 42. Procedencia de los empleados



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

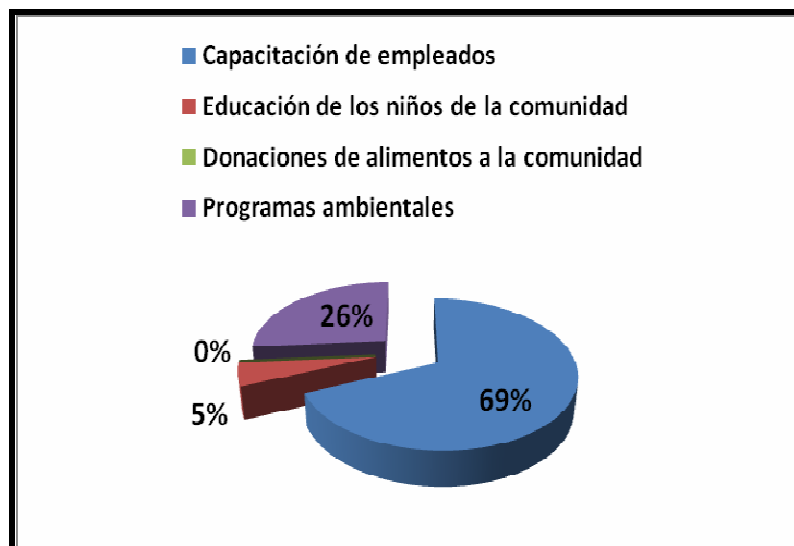
Las organizaciones dentro de su área de Recursos Humano se han encargado de establecer políticas sociales que han conllevado a contrarrestar el mal ambiente laboral y a mejorar la calidad de vida de sus empleados y comunidad en general. Por ello se cabe resaltar que el 89% de las empresas tienen dentro de sus políticas administrativas programas sociales, (Grafico 43) dentro de sus programas el 68% de las empresas capacitan a sus empleados en áreas afines de su labor con el fin de mejorar en sus procesos productivos, (Grafico 44) el 26% de las empresas emplea programas ambientales para la concientización y preservación de la fauna y la flora y solo un 5% de las empresas aportan donaciones esporádicamente a la comunidad vulnerable.

Grafico 43. Programas sociales



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

Grafico 44. Programas sociales implementados



FUENTE: Elaborado por los autores, basadas en las encuestas

IV CONCLUSION

De acuerdo con los objetivos planteados en esta investigación y con el diseño de describir la caracterización de la Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena, se realizó toda una exploración temática sobre la IED analizando diferentes aspectos. De igual forma se tomaron puntos referencia sobre el tema para analizar la evolución empresarial e industrial, e identificar los sectores económicos receptores de IED en Cartagena de Indias.

- Conforme al primer objetivo de la investigación, cabe destacar que el proceso industrial y empresarial de la ciudad de Cartagena se vio marcada a partir del siglo XX, ya que representa una historia de profundos cambios en la evolución económica y social de la ciudad, que contrastan con el retroceso en que estuvo sumida la ciudad después de la independencia y a lo largo de casi todo el siglo XIX. Cabe resaltar que el motor principal del cambio en su estructura económica en el siglo XX fue la inyección de capital extranjero en obras vitales para la recuperación de su actividad portuaria, y para la posterior conformación de un sector industrial que tuvo gran trascendencia en su historia empresarial.

Tal como se vio en el segundo capítulo, en los últimos 12 años la economía de Cartagena se ha diversificado y en el sector secundario la actividad que más ha sobresalido es la petroquímica. De acuerdo a sus actividades económicas las empresas que se dedican a la producción industrial y al turismo también han aportado a la economía y por ello actualmente es la cuarta ciudad en producción industrial de Colombia. De igual forma haciendo un análisis detallado de la estructura productiva de Cartagena por actividades económicas, permite apreciar que el sector más grande de la economía de la ciudad es el terciario; éste sigue siendo, en su conjunto, la actividad de mayor aporte al PIB pese a su comportamiento descendente durante los últimos años. En efecto, el sector terciario disminuyó su participación de 59.8% en 1994 a 52% en

el año 2005. Es necesario anotar que esta reducción ha sido compensada por la creciente participación de la industria manufacturera que pasó de representar 30.7% del PIB en 1994 a 38.3% en 2005⁸⁰.

Como conclusión del primer objetivo de esta investigación en el segundo capítulo se hizo referencia la inversión empresarial en la industria de Cartagena, y se encontró que para el 2007 la estructura empresarial de Cartagena y los 18 municipios del norte de Bolívar que comprenden la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena registró un total de 14.687. La mayor participación de las empresas se encuentran en las micro representando el 91,1%, las pymes, por su parte representaron el 8,4% y el 0,6% restante las grandes empresas; que concentran el mayor volumen de activos (81,9%).

Por tanto, el movimiento neto de sociedades fue de 596 empresas en el primer semestre de 2007.

En el primer semestre de 2007, las sociedades invirtieron \$61.935 millones de pesos, 18,8% menos que en el mismo período de 2006, el cual fue de \$76.232 millones de pesos. Así mismo, el comportamiento de la constitución de sociedades se incrementó en un 20%, entre el primer semestre de 2006 y el primer semestre de 2007; mientras que las reformas y liquidación de sociedades disminuyeron en un 57,1% y 8,9% en el mismo periodo, respectivamente. Cabe resaltar que La industria manufacturera fue la de mayor inversión con \$29.955 millones de pesos, le siguen en su orden, transporte (\$7.685 millones), actividades inmobiliarias (\$6.566 millones), construcción (\$5.470 millones), comercio (\$5.092 millones), hoteles y restaurantes (\$2.703 millones) y otras actividades de servicio comunitario (\$1.790 millones).

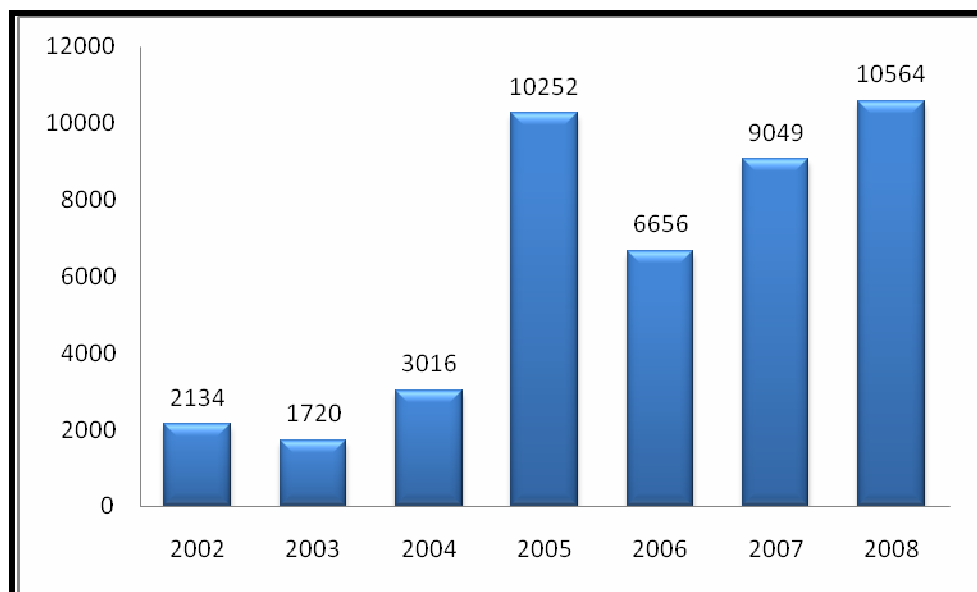
⁸⁰ **ABELLO VIVES, ALBERTO. BALSEIRO GUTIERREZ, ELVIRA. NOVOA PEREZ, DAIRO (2006).** La competitividad de Cartagena de Indias: Análisis de la articulación entre la educación y la economía. (Citado 5 Dic. 2008). Disponible en: http://www.cccartagena.org.co/economica/competitividad_educacion.pdf

- Con respecto al segundo objetivo, en vista de la escasa información sobre los sectores económicos receptores de IED en la ciudad de Cartagena, se realizó una encuesta a una muestra de 38 empresas con capital extranjero con el fin de identificar la participación porcentual de la IED en los sectores de la ciudad. Tal como se mencionó en el capítulo 3 en el tema de IED en Cartagena de acuerdo a la encuesta realizada se encuentra que durante los últimos 15 años el sector terciario ha tenido mayor recepción de capital extranjero en la ciudad de Cartagena. De igual forma dicho sector se ha caracterizado por contribuir en su mayor proporción al PIB de la ciudad, a pesar que el sector secundario abarca el mayor número de empresas industriales de Cartagena. Para el 2009 de acuerdo a lo resultados arrojados por la tabulación de las encuestas, el sector que recibió mayor Inversión Extranjera Directa en la ciudad de Cartagena fue el terciario con un total de 68%, mientras que el secundario recibió el 32%.
- La reactivación económica de la ciudad y del país, ha sido gracias, en gran parte a las políticas que el gobierno ha implementado, como por ejemplo la de aumentar el nivel de seguridad democrática haciendo así que los inversionistas vean menos riesgoso invertir su capital en Colombia (Reducción de “riesgo país”⁸¹), causando así un efecto directo en el flujo de IED en el país (Ver Grafico 45). Siendo coherentes con lo anterior, al aumentar los flujos de IED en Colombia también se ve beneficiada en gran parte la ciudad de Cartagena ya que esta ciudad es bastante atractiva para los inversionistas debido a sus características anteriormente descritas, entonces al momento de ubicarse las empresas en Cartagena estas son generadoras de empleo, cabe resaltar que en los últimos años durante el periodo se permitió una mayor oferta de plazas laborales durante el periodo (1999 – 2004) y manteniéndose relativamente constante en los siguientes años hasta el 2007 en la ciudad de Cartagena. No se puede establecer que gracias a la IED

⁸¹ **EL RIESGO PAÍS** se entiende que está relacionado con la eventualidad de que un estado soberano se vea imposibilitado o incapacitado de cumplir con sus obligaciones con algún agente extranjero, por razones fuera de los riesgos usuales que surgen de cualquier relación crediticia.

implantada en Cartagena, la ciudad va a salir de la pobreza inminente que vive en la actualidad ya que según estudios realizados por otros autores como Fabio Rueda y Aarón Ariza, se requiere políticas productivas sostenibles, en especial algunas basadas en la autogestión (micro y pequeñas empresas) con el fin de generar impactos significativos en la reducción de la pobreza y la vulnerabilidad en la ciudad.

Grafico 45. Flujos de IED en Colombia (2002- 2008) US\$ millones



Fuente: Datos preliminares 2005-2006-2007-2008. Balanza de Pagos, Banco de la República

- Como conclusión final es pertinente aclarar que durante la investigación no se logro cumplir con el tercer objetivo, tal como se menciona en el capítulo 3 en el tema de IED en Cartagena. En la actualidad no existen datos que muestren los flujos de IED en la ciudad. Según Carlos Darío Meza, Jefe de Análisis Económico y Estadístico del Departamento de Cambios Internacionales del Banco de la República, el ingreso de capital extranjero no es declarado en el tiempo correspondiente por parte de las empresas y por ende no se tiene un registro exacto de las entradas de IED a la ciudad anualmente, ya que la declaración realizada

no es acorde con la fecha de ingreso, lo cual no da datos anuales exactos y coherentes con el comportamiento real de la IED.

Como se ha mencionado anteriormente no se puede deducir a ciencia cierta como la IED ha incidido en la evolución de la ciudad. Lo que si es claro concluir es que habiendo visto la caracterización de la IED en Cartagena, esta, directa o indirectamente ha causado un buen efecto en el sentido de incentivar a la ciudad a un progreso en su complejo industrial, ha generado empleo a la población local y además ha mejorado la calidad de vida de cierta parte de la población de Cartagena con programas sociales y capacitación de los empleados, ha influido para que el gobierno local y nacional dentro de sus políticas gubernamentales implementen nuevas estrategias con el fin de atraer mayores inversiones a la ciudad.

Por otro lado teniendo en cuenta los recursos y las ventajas de la ciudad Cartagena, como su ubicación geográfica, capacidad logística y portuaria, amplio parque industrial, zonas francas entre otros. Muchos inversores nacionales y extranjeros ven a Cartagena como un destino importante para el desarrollo de sus industrias y eso se debe gracias a todos esos beneficios y la proyección que la ciudad en general ofrece a los inversionistas.

RECOMENDACIONES

Después de haber realizado la investigación pertinente para nuestro estudio, a través de búsqueda por internet, libros, visitas a entidades, encuestas a empresas con capital extranjero, con el fin de lograr los objetivos y resultados propuestos al principio de nuestro trabajo es preciso resaltar algunas sugerencias o recomendaciones.

- √ Con el fin de que se realicen inversiones extranjeras de calidad y efectivas y que contribuyan al verdadero desarrollo de la ciudad, es necesario capacitar el talento humano local con respecto a las nuevas tecnologías incorporadas en las empresas receptoras de capital extranjero a través de los centros de educación superior para adquirir mano de obra con habilidades que les permitan ser mas competitivos.
- √ Es ideal para optimizar los procesos y de este mismo modo atraer mayor inversión extranjera directa, que se efectúen adecuaciones a la infraestructura, tanto en la malla vial para el fácil acceso en carretera como mejoras en la infraestructura portuaria que permitan satisfacer la demanda de las empresas situadas en la ciudad.
- √ Debido a que no existe una entidad que suministre información clara y precisa sobre los flujos de entrada de IED en Cartagena, se recomienda delegar la función de suministrar tal información a una entidad pertinente con el fin de brindársela a la comunidad en general que estén interesados en las proyecciones y en el desarrollo de la ciudad de Cartagena teniendo en cuenta las empresas con capital extranjero.
- √ Se requiere de mayor esfuerzo por parte de las entidades de promoción de Cartagena y de los entes gubernamentales proyectar mas a la

ciudad a nivel internacional, creando continuamente espacios de interacción entre inversionistas nacionales y extranjeros.

- √ Concerniente a nuestro trabajo de investigación acerca de la caracterización de la IED en Cartagena de Indias, sugerimos implementar de manera agresiva e insistente por parte de las entidades pertinentes programas sociales que contribuyan al mejoramiento de la calidad de vida de la comunidad.

BIBLIOGRAFIA

- **DANIELS, JOHN D; RADEBAUGH, LEE H; SULLIVAN, DANIEL P. PEARSON.** “Negocios Internacionales, ambientes y operaciones”. Prentice Hall. Decima Edición.
- **APPLEYARD, DENNIS. FIELD ALFRED.** Economía Internacional. Mc Graw Hill. 4ta. Edición. Colombia 2003
- **CHARLES W. L. HILL.** Negocios Internacionales, “competencia en el mercado global”. Mc Graw Hill. Cuarta Edición. México 2007
- **AGOSIN, MANUEL R.** Inversión Extranjera Directa en América Latina, su contribución al desarrollo. Editorial fondo de cultura económica (FCE).
- **CHARLES W. L. HILL.** Negocios Internacionales “competencia en el mercado global”. Mac Graw Hill. Sexta Edición
- **THOMAS A. PUGEL.** “Economía Internacional”. Mac Graw Hill. Decimosegunda Edición. Madrid 2004
- **RIPOLL DE LEMAITRE, MARÍA TERESA Y BÁEZ RAMÍREZ, JAVIER EDUARDO.** Desarrollo Industrial y Cultural Empresarial en Cartagena, La Andian National Corporation y la Refinería de Mamonal, 1920-2000.
- **ARIZA, ALEXANDER, TATIS, CARLOS.** Competitividad de Cartagena de Indias para el Desarrollo de los Negocios Internacionales, Caso Inversión Extranjera Directa. Tesis 2003 UTB
- **CHICA, RICARDO.** “Latinoamérica frente a la globalización”. Ed. Fondo Editorial Universidad Autónoma de Manizales. Colombia 2007
- Presidencia de Carlos Lleras Restrepo, Decreto 444 de 1967
- Tesis (1997) Incidencia de la Inversión Extranjera en el crecimiento económico de Colombia (1990 – 1995)

CIBERGRAFIA

- www.proexport.com
- www.banrep.gov.co
- www.cccartagena.org.co
- www.eumed.net
- www.degerencia.com
- www.greenfacts.org
- www.wikipedia.org
- www.sica.gov.ec
- www.definicion.org
- www.revistasice.com
- www.docsonline.wto.org
- www.miga.org
- www.imf.org
- www.icesi.edu.co
- www.catarina.udlap.mx
- www.cccartagena.org.co
- www.imf.org
- www.miga.org
- www.eumed.net

ANEXO A. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

❖ RECURSOS HUMANOS

Investigadores

- Alexander Jiménez Cabeza
- Mónica Marriaga Ramírez
- Gerardo Rey Bechara

Asesor

- Julio Cesar Sánchez Sánchez

❖ PRESUPUESTO

RUBROS	VALOR PARCIAL	VALOR TOTAL
TRANSPORTE		\$240.000
Buses	90.000	
Taxis	150.000	
COPIADO Y TRANSCRIPCIÓN		\$550.000
Fotocopia	120.000	
Transcripciones de anteproyecto, correcciones e informe final del trabajo.	430.000	
GASTOS DE UTILERIA		\$163.000
Carpetas	24.000	
Hojas	60.000	
Memoria USB	64.000	
CD	15.000	
GASTOS VARIOS		\$450.000
Refrigerios	200.000	
Imprevistos	150.000	
Internet	100.000	
TOTAL		1.403.000

ANEXO B. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES REALIZADAS	AÑO 2008-2009																																			
	Septiembre				Octubre				Noviembre				Diciembre				Enero				Febrero				Marzo				Abril				Mayo			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Revisión de Bibliografía			■	■																																
Definición del tema, Planteamiento y formulación del problema			■	■	■																															
Delimitación del problema y objetivos propuestos Justificación y de logros esperados			■	■	■																															
Elaboración de marco referencial			■	■	■	■																														
Elaboración de la metodología del estudio				■	■																															
Organización del Anteproyecto				■	■																															
Entrega del anteproyecto para aprobación al comité de la facultad							■																													
Visitas a entidades para recopilar información								■	■	■																										
Visitas a Empresas para realizar encuestas									■	■	■	■																								
Codificación y tabulación de la información												■	■	■	■	■																				
Análisis e interpretación de los datos																	■	■																		
Redacción y entrega del informe final																					■	■	■	■	■	■	■	■								
Sustentación																																	■	■		

ANEXO C. BOLIVAR. VALOR DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN CII

Código	Descripción	Valor FOB US \$				Var 2007/2006 %	Part % 2007
		2004	2005	2006	2007		
	Total	384.517.463	498.915.506	498.425.794	573.989.794	15,2	100,0
100	Sector agropecuario, silvicultura, caza y pe	5.981.751	3.054.053	6.138.517	3.253.459	-47,0	0,6
	111 Producción agropecuaria	3.296.906	1.778.345	3.298.957	360.921	-89,1	0,1
	113 Caza ordinaria y mediante trampas	1.769.776	958.712	2.714.683	2.763.923	1,8	0,5
	121 Silvicultura	338	17.033	99.965	29.483	-70,5	0,0
	122 Extracción de madera	9.187	76.258	24.912	99.133	297,9	0,0
	130 Pesca	905.544	223.705	0	0	....	0,0
200	Sector minero	181.069	56.730	117.887	81.902	-30,5	0,0
	210 Explotacion de minas de carbon	0	0	20.920	0	-100,0	0,0
	220 Producción de petróleo crudo y gas natural	0	0	0	0	....	0,0
	230 Extracción de minerales metálicos	0	0	0	1	....	0,0
	290 Extracción otros minerales	181.069	56.730	96.966	81.901	-15,5	0,0
300	Sector industrial	372.472.102	489.716.001	474.190.510	531.994.813	12,2	92,7
	31 Prod. Alimentos, bebidas y tabaco	35.954.741	45.862.697	25.169.294	37.616.591	49,5	6,6
	311 Productos alimenticios	31.029.932	41.247.970	22.749.197	36.561.827	60,7	6,4
	312 Otros productos alimenticios	443.174	1.151.143	502.120	1.028.934	104,9	0,2
	313 Bebidas	2.803.395	1.484.753	8.583	11.785	37,3	0,0
	314 Industria del tabaco	1.678.240	1.978.830	1.909.395	14.045	-99,3	0,0
	32 Textiles, prendas de vestir	3.913.324	5.033.050	5.216.075	6.445.198	23,6	1,1
	321 Textiles, prendas de vestir	5.850	37.965	23.800	45.673	91,9	0,0
	322 Prendas de vestir	20.397	29.498	6.741	4.324	-35,9	0,0
	323 Cuero y sus derivados	3.866.716	4.953.009	5.171.625	6.365.103	23,1	1,1
	324 Calzado	20.362	12.578	13.909	30.098	116,4	0,0
	33 Industria maderera	1.123.696	1.071.519	2.115.876	2.267.627	7,2	0,4
	331 Madera y sus productos	288.053	638.386	1.577.142	1.524.628	-3,3	0,3
	332 Muebles de madera	835.644	433.133	538.734	742.999	37,9	0,1
	34 Fabricación de papel y sus productos	296.525	356.727	300.764	565.767	88,1	0,1
	341 Papel y sus productos	231.001	356.093	294.848	561.513	90,4	0,1

342	Imprentas y editoriales	65.524	634	5.917	4.254	-28,1	0,0
35	Fabricación sustancias químicas	284.375.863	348.685.387	376.886.072	442.062.438	17,3	77,0
351	Químicos industriales	243.769.979	302.920.551	324.468.901	390.700.305	20,4	68,1
352	Otros químicos	1.156.748	1.523.555	2.073.725	1.543.983	-25,5	0,3
353	Refinerías de petróleo	12.918	12.918	0	440.231	....	0,1
354	Derivados del petróleo y carbón	1.903.730	2.216.325	2.668.106	2.106.661	-21,0	0,4
355	Caucho	0	12.798	419	76.911	18269,9	0,0
356	Productos de plástico	37.532.489	41.999.241	47.674.923	47.194.347	-1,0	8,2
36	Minerales no metálicos	15.313.718	22.805.857	23.648.925	28.884.894	22,1	5,0
361	Loza y porcelana	27.337	5.370	560	0	-100,0	0,0
362	Fabricación de vidrio y sus productos	39.815	0	913	9.552	945,6	0,0
369	Otros minerales no metálicos	15.246.566	22.800.487	23.647.451	28.875.342	22,1	5,0
37	Metálicas básicas	25.349.489	60.534.926	27.867.271	1.557.698	-94,4	0,3
371	Industrias básicas de hierro y acero	25.055.646	60.074.881	27.432.898	724.090	-97,4	0,1
372	Industrias básicas metales no ferrosos	293.843	460.046	434.373	833.608	91,9	0,1
38	Maquinaria y equipos	6.070.451	5.164.536	12.555.825	9.831.645	-21,7	1,7
381	Met. Exc. Maquinaria	412.784	1.253.527	759.459	1.979.075	160,6	0,3
382	Maquinaria exc. Eléctrica	3.929.405	2.697.806	4.275.808	2.492.139	-41,7	0,4
383	Maquinaria eléctrica	212.271	859.572	4.213.723	3.069.513	-27,2	0,5
384	Mat. Transporte	1.501.125	353.632	3.149.988	2.237.439	-29,0	0,4
385	Equipo profesional y científico	14.866	0	156.846	53.479	-65,9	0,0
39	Otras industrias	74.294	201.302	430.408	2.762.955	541,9	0,5
390	Otras industrias manufactureras	74.294	201.302	430.408	2.762.955	541,9	0,5
600	Comercio, restaurantes y hoteles	5.881.442	5.979.749	17.931.147	22.418.732	25,0	3,9
610	Comercio al por mayor	5.881.442	5.979.749	17.931.147	22.418.732	25,0	3,9
800	Servicios profesionales	0	0	0	0	....	0,0
832	Servicios técnicos y arquitectónicos	0	0	0	0	....	0,0
900	Películas cinematográficas	1.100	33.499	0	0	....	0,0
941	Producción, comercialización películas	1.100	33.499	0	0	....	0,0
000	Diversos y no clasificados	0	75.473	47.734	16.240.888	33923,9	2,8

Fuente: DIAN – DANE. Cálculos Banco de la República, Estudios Económicos, Cartagena.

ANEXO D. BOLIVAR. VALOR DE LAS IMPORTACIONES SEGÚN CIU

CIU	DESCRIPCION	2006	2007	Part.2006	Part. 2007	Variación	Contribución en P.P
		Dólares		%	%	%	
	TOTAL	1.023.101.291	1.316.595.000	100,00	100,00	28,69	28,69
			0		0,00		
100	Sector Agrop. Silvíc., caza y pesca	14.309.493	41.442.000	1,40	3,15	189,61	0,40
111	Producción agropecuaria	14.275.550	41.442.000	1,40	3,15	190,30	0,40
113	Caza ordinaria	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
121	Silvicultura	32.549	0	0,00	0,00	-100,00	0,00
122	Extracción de madera	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
130	Pesca	1.394	0	0,00	0,00	-100,00	0,00
200	Sector Minero	17.014.177	94.889.000	1,66	7,21	457,71	0,48
220	Petroleo crudo y gas natural	14.664.465	91.574.000	1,43	6,96	524,46	0,41
230	Extracción de minerales de hierro	0	10.000	0,00	0,00	...	0,00
290	Estracción otros minerales	2.349.711	3.305.000	0,23	0,25	40,66	0,07
300	Sector Industrial	988.703.894	1.150.689.000	96,64	87,40	16,38	27,72
	31 Prod. Alimentos bebidas y tabaco	20.486.051	26.280.000	2,00	2,00	28,28	0,57
311	Productos alimenticios	10.214.081	9.216.000	1,00	0,70	-9,77	0,29
312	Otros productos alimenticios	10.173.146	13.381.000	0,99	1,02	31,53	0,29
313	Bebidas	98.823	3.513.000	0,01	0,27	3454,83	0,00
314	Tabaco	0	170.000	0,00	0,01	170,00	0,00
	32 Textiles, prendas de vestir	4.048.923	10.599.000	0,40	0,81	161,77	0,11
321	Textiles	982.963	5.224.000	0,10	0,40	431,45	0,03
322	Prendas de vestir	146.271	2.885.000	0,01	0,22	1872,37	0,00
323	Cuero y sus derivados	2.754.359	160.000	0,27	0,01	-94,19	0,08
324	Calzado	165.330	2.330.000	0,02	0,18	1309,31	0,00
	33 Industria maderera	366.535	871.000	0,04	0,07	137,63	0,01
331	Madera y sus productos	185.193	350.000	0,02	0,03	88,99	0,01
332	Muebles de madera	181.342	521.000	0,02	0,04	187,30	0,01
	34 Fabricación de papel y sus prod.	15.760.812	9.068.000	1,54	0,69	-42,46	0,44
341	Papel y sus prodctos	15.626.331	8.325.000	1,53	0,63	-46,72	0,44
342	Imprentas y editoriales	134.481	743.000	0,01	0,06	452,50	0,00
	35 Fabricación sustancias químicas	570.228.103	680.073.000	55,74	51,65	19,26	15,99
351	Químicos industriales	438.688.516	504.590.000	42,88	38,33	15,02	12,30

353	Refinería de petróleo	90.963.140	131.692.000	8,89	10,00	44,78
354	Derivados del petróleo	8.355.573	7.685.000	0,82	0,58	-8,03
355	Caucho	2.227.555	7.557.000	0,22	0,57	239,25
356	Plásticos	6.004.956	5.724.000	0,59	0,43	-4,68
	36 Minerales no metálicos	8.558.324	8.571.000	0,84	0,65	0,15
361	Barro, loza, ect.	160.881	127.000	0,02	0,01	-21,06
362	Vidrio y sus productos	6.151.900	4.488.000	0,60	0,34	-27,05
369	Otros minerales no metálicos	2.245.543	3.956.000	0,22	0,30	76,17
	37 Metálicas básicas	48.024.016	73.716.000	4,69	5,60	53,50
371	Básicas de hierro y acero	45.091.469	68.445.000	4,41	5,20	51,79
372	Básicas metáles no ferrosos	2.932.547	5.271.000	0,29	0,40	79,74
	38 Maquinaria y equipos	318.634.269	340.334.000	31,14	25,85	6,81
381	Met. Exc. Maquinaria	32.118.248	17.994.000	3,14	1,37	-43,98
382	Maquinaria exc eléctrica	84.775.675	108.377.000	8,29	8,23	27,84
383	Maquinaria eléctrica	130.797.945	120.719.000	12,78	9,17	-7,71
384	Mat. Transporte	66.864.538	88.850.000	6,54	6,75	32,88
385	Equipo profesional y científico	4.077.863	4.394.000	0,40	0,33	7,75
	39 Otras industrias	2.596.862	1.177.000	0,25	0,09	-54,68
390	Otras industrias manufactureras	2.596.862	1.177.000	0,25	0,09	-54,68
410		0	0	0,00	0,00	0,00
600	Comercio, restaurantes y hoteles	2.899.387	1.004.000	0,28	0,08	-65,37
610	Comercio al por mayor	2.899.387	1.004.000	0,28	0,08	-65,37
800	Servicios profesionales	3.163	0	0,00	0,00	-100,00
832	Servicios técnicos y arquitectónicos	3.163	0	0,00	0,00	-100,00
900	Servicios comunales, sociales y perso	2.987	0	0,00	0,00	-100,00
941-2	Autores, compositores, Bibliotecas, musei	2.987	0	0,00	0,00	-100,00
959			0		0,00	0,00
000	Diversos y no clasificados	168.191	28.571.000	0,02	2,17	16887,19

Fuente: DIAN – DANE. Cálculos Banco de la República, Estudios Económicos, Cartagena.

ANEXO E. EMPRESAS CON CAPITAL EXTRANJERO EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS

	EMPRESAS CON CAPITAL EXTRANJERO EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS	CAPITAL		
		PRIVADO (%)	PUBLICO (%)	EXTRA (%)
1	ROYAL ANDINA S.A.	0	0,1	99,9
2	MAERSK COLOMBIA S.A.	0	1	99
3	DUPONT POWDER COATINGS ANDINA S.A.	0	16,86	83,14
4	FRONTIER AGENCIA MARITIMA S.A	0	36,77	63,23
5	GLORMED COLOMBIA S.A.	0	37,24	62,76
6	HOTEL SANTA CLARA S.A. -EN REESTRUCTURACION	0	37,08	61,93
7	POLYBOL S.A.	0	51,8	48,1
8	COMERCIALIZADORA CAMISERIA INGLESA E.U	0	0	100
9	FOREVER LIVING PRODUCTS COLOMBIA LTDA	0	0	100
10	ALDEASA COLOMBIA LTDA.	0	0	100
11	CATNAVES E.U. "EN LIQUIDACION"	0	0	100
12	PACIFIC TRADING CIA LTDA	0	0	100
13	OMNILIFE DE COLOMBIA LTDA	0	0	100
14	TESIS DE COLOMBIA LTDA	0	0	100
15	INMOBILIARIA ESPERANZA E.U.	0	0	100
16	CEVA ADUANAS SOCIEDAD DE INTERMEDICION ADUANERA LTDA SIGLA C	0	0	100
17	CABOT COLOMBIANA S.A.	0	0	100
18	FRESENIUS MEDICAL CARE COLOMBIA S.A.	0	0	100
19	INTERDRAGADOS S.A.	0	0	100
20	MEDIHELP SERVICES COLOMBIA	0	0	100
21	NOUVELLE COLOMBIA E.U.	0	0	100
22	C.I. VERACRUZ LTDA.U	0	0	100
23	SOCIEDAD PORTUARIA PUERTO BAHIA S.A	0	0	100
24	MARITRANS S.A.	0	0	100

EMPRESAS CON CAPITAL EXTRANJERO EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS		CAPITAL		
		PRIVADO (%)	PUBLICO (%)	EXTRA (%)
25	LAMITECH S.A.	0	0	100
26	INVERSIONES F CUADRADO LIMITADA	0	0	100
27	COLMENACONDUIT LTDA	0	0	100
28	HOTEL CASA LOLA LTDA	0	0	100
29	TUBOS DEL CARIBE LTDA	0	0	100
30	FAGOR INDUSTRIAL S.A.	0	1	99
31	HOLCIM (COLOMBIA) S.A	0	1	99
32	INVERSIONES CASCABEL S.A.	0	1	99
33	EXTRUSA DE COLOMBIA S.A.	0	1	99
34	SAYBOLT DE COLOMBIA LTDA	0	5	95
35	GOLDEN GROUP S.A EPS	0	5	95
36	AQUARIUS SHIPPING COLOMBIA LTDA	0	10	90
37	CONTINENTAL FOODS S.A.	0	10	90
38	INDUSTRIAS ASTIVIK S.A SIGLA ASTIVIK S.A	0	11	88
39	GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A Y HARA USO LA SIGLA	0	14	86
40	COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CDF COLOMBIA S.A.	0	15	85
41	SOCIEDAD OPERADORA S.A. OPESA.	0	16	84
42	PUERTO DE MAMONAL S.A.	0	20	80
43	LOGISTICS SERVICES COLOMBIA LTDA SIGLA LSC LTDA	0	25	75
44	C.I. CARTAGENERA DE ACUACULTURA S.A.	0	25	75
45	XAVIKER COLOMBIA S.A.	0	25	75
46	INVERSION Y PROMOCION DE PROYECTOS DE COLOMBIA LTDA LA CUAL	0	29	71
47	HIGH LIGHTS SOCIEDAD ANONIMA	0	29	71
48	CARTAGENA DE INDIAS REPRESENTACIONES LTDA.	0	30	70
49	IMAGE QUALITY OUTSOURCING S.A Y UTILIZARA EL NOMBRE ABREVIAD	0	30	70

	EMPRESAS CON CAPITAL EXTRANJERO EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS	CAPITAL		
		PRIVADO (%)	PUBLICO (%)	EXTRA (%)
50	SERVIESTIBA LIMITADA. -	0	30	70
51	GENERALI COLOMBIA VIDA COMPADIA DE SEGUROS S.A. SIGLA GENERA	0	32	68
52	WILLIS COLOMBIA CORREDORES DE SEGUROS S.A. QUE TAMBIEN PODRA	0	35	65
53	ALMACENES EXITO S.A.	0	39	61
54	GALERIA CANO S.A.	0	39	61
55	WORLDWIDE REAL ESTATE INVESTMENT LIMITADA	0	40	60
56	AVILA DUANCA ADELA JUDITH	30	10	60
57	CASA EDITORIAL EL TIEMPO S.A	0	45	55
58	REFINERIA DE CARTAGENA S.A.	49	0	51
59	ESTUDIOS Y PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA COLOMBIA S.A.	0	49	51
60	MUEBLES Y ALMACENAMIENTO TECNICO CARVAJAL S.A. MEPAL S.A.	10	40	50
61	NAVES S.A	0	50	50
62	BIOFILM S.A. -	0	50	50
63	MALDONADO PAJARO NESTOR	25	25	50
64	COMPANIA DE SERVICIOS MARITIMOS Y TERRESTRES "MAR & TER LTD	0	50	50
65	DHL GLOBAL FORWARDING (COLOMBIA) LTDA	0	50	50
66	FERMAR TURISMO LIMITADA	0	50	50
67	AGUAS DE CARTAGENA S.A E.S.P.SIGLA ACUACAR	50	4	46
68	PROMOTORA DE DIVERSION S.A. DIVER S.A. SIGLA DIVER S.A.	0	54	46
69	CHANEME COMERCIAL S.A.	0	57	43
70	RAFAEL DEL CASTILLO & CIA. S.A. -	0	60	40

EMPRESAS CON CAPITAL EXTRANJERO EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS		CAPITAL		
		PRIVADO (%)	PUBLICO (%)	EXTRA (%)
71	BANCOLOMBIA S.A. Y O BANCO DE COLOMBIA S.A.	0	72	27
72	FERROCEM - ALQUIMAR S.A. FERROALQUIMAR S.A.	0	75	25
73	TRANSBORDER S.A.	0	88	12
74	FLOREZ TILBE EUCARIS DEL CARMEN	10	80	10
75	INDUSTRIAS GROZA S.A.	0	92	7
76	POLYBAN INTERNACIONAL S.A.	0	93	7
77	S.I.A. COLPA & CIA S.A.	5	5	5
78	SOCIEDAD PORTUARIA MAMONAL S.A	0	95	5
79	SOCIEDAD AL SERVICIO DE LA TECNOLOGIA Y SISTEMATIZACION BANC	0	98	2
80	DOMINGUEZ PORTACIO HERMES	21	22	2
81	BRINSA S.A.	0	98	2

Fuente: Cámara de Comercio de Cartagena (CCC)

ANEXO F. ENCUESTA PARA EMPRESAS CON CAPITAL EXTRANJERO

Señor empresario:

La siguiente encuesta tiene por objeto recopilar información para la realización de la investigación "CARACTERIZACION DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LA CIUDAD DE CARTAGENA DE INDIAS DURANTE EL PERIODO 1995 – 2007" como estudiantes de la Universidad Tecnológica de Bolívar

INFORMACION GENERAL

1. Sector económico al que pertenece la empresa

- Primario Secundario Terciario

2. Actividad económica

A. Si pertenece al sector primario se dedica a:

- Agricultura Pesca Ganadería Silvicultura Minería

B. Si pertenece al sector secundario se dedica a:

- Producir bienes intermedios Producir bienes de consumo final

C. Si pertenece al sector terciario su actividad es de:

- Comercio Finanzas Salud Tecnología Servicio

3. Tipo de empresa

A. Según capital

- Extranjero Mixta

B. Según propiedad. La participación del capital extranjero es de:

- 1% Hasta el 25% 26% Hasta el 50% 51% Hasta el 75%
 76% Hasta 100%

4. Región de procedencia del capital

- Latinoamérica Norteamérica Europa Asia Varios

5. Tiempo de establecimiento en Cartagena

- Menos de 5 años Entre 6 y 10 años Entre 11 y 15 años
 Más de 15 años

6. Motivación para establecerse en Cartagena (Puede marcar más de una opción)

- Ubicación geográfica
 Infraestructura
 Calidad de la mano de obra
 Capacidad tecnológica
 Incentivos tributarios
 Seguridad
 Posibilidades de desarrollo

7. Numero de trabajadores de la empresa

A. Empleos Directos:

- Entre 1 – 20 Entre 21 – 50 Entre 51 – 80 Mas de 80

B. Empleos Indirectos:

- Entre 1 – 20 Entre 21 – 50 Entre 51 – 80 Mas de 80

8. ¿La empresa desarrolla programas sociales?

- Sí No

9. Si desarrolla programas sociales, estos están encaminados a:

- Capacitación de empleados
 Educación de los niños de la comunidad
 Donaciones de alimentos a la comunidad
 Programas ambientales

10. El talento humano utilizado por la empresa es en su mayoría de procedencia:

- Local Nacional Extranjero Mixto

Gracias por su apoyo.

