



Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología

Recurrentes Crisis Financieras Mundiales y su
Influencia en la Inversión Extranjera Directa de
Costa Rica

Autor

LUIS M. NAVARRO GAMBOA
Cédula 1-1236-0103

Diciembre 2008

Resumen

El presente artículo hace referencia a cómo se puede ver afectada la Inversión extranjera directa de Costa Rica, por causa de las periódicas crisis que se pueden desarrollar en el exterior. Se hace hincapié a dos crisis en especial, la primera es conocida como la Gran Depresión, originada en Estados Unidos en el año 1929; esta recesión económica produjo varios efectos en Costa Rica, entre ellos el programa de sustitución de importaciones, desempleo y otros.

La segunda crisis que se estudia es la actual recesión que están viviendo muchas economías mundiales, en especial su principal actor, Estados Unidos. Esta crisis representa para Costa Rica consecuencias negativas, ya que su relación con los norteamericanos ha aumentado; uno de sus principales efectos se produce en la inversión extranjera, en especial la que es proveniente del país del norte. Por ello, entre otras consecuencias, el sector inmobiliario, las zonas francas y toda clase de inversiones mostrarán disminución en sus flujos.

Palabras clave: Inversión extranjera directa, crisis, recesión, inmobiliario, zona franca.

Abstract

This article is about how the Foreign Direct Investment in Costa Rica could be affected because of the recurrent crises that may be developed in other countries. The article emphasis in two crises, the first one is known as the Great Depression, which was originated in the United States in 1929. That economic recession caused several effects in Costa Rica, for example a new economic model, the import substitution program, unemployment and others.

The other crisis that was mention is the current recession. Unite States is the most affected. This current recession, has negative consequences to Costa Rica, because the foreign investment will be affected. That will be one of the issues that cause effects in the real estate sector and free zones, also all sorts of investments will decline in its flow.

Keywords: Foreign Direct Investment, crisis, recession, real estate, free zone.

Introducción

Costa Rica, como todos los países latinoamericanos, se encuentra luchando por salir del subdesarrollo, para ello ha apostado a la incorporación activa en la globalización. Un punto importante a resaltar es que el país se ha mostrado atractivo ante la inversión extranjera directa (IED), para esto ha invertido en capacitación técnica y quiere incentivar el idioma inglés. Cabe resaltar que en cuanto a la lengua, los ciudadanos han hecho consciencia y se han incorporado al aprendizaje del idioma en institutos y academias privadas con el fin de no quedarse rezagados. Otro punto que tiene Costa Rica a favor es la estabilidad política, lo cual hace que las empresas se sientan seguras de venir a invertir al país, además de que Costa Rica cuenta con muchas ventajas de posicionamiento geográfico, por ejemplo, está localizada como una unión entre América del Norte y América del Sur, en el Istmo Centroamericano. Tiene sus más importantes puertos cara al Océano Pacífico y al Mar Caribe, únicamente a 5 horas de distancia el uno del otro por tierra. Dentro de las corporaciones internacionales que se han posicionado en Costa Rica en la última década se puede nombrar a Hitachi, Sylvania, Panasonic, Conair, Baxter, Abbott Labs, Novartis, Merck, Bayer, Cyanamid, HB Fuller, Bridgestone-Firestone, Levi's, entre otras, las cuales han posicionado a la nación -según la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en un estudio realizado en el 2006- como el tercer país con mayor inversión extranjera per cápita, solamente detrás de Chile y Panamá y delante de países como México, Uruguay, Colombia y Argentina.

Es por todo lo citado que Costa Rica se ha visto y se ve directamente afectada con el desarrollo de las crisis financieras en el ámbito internacional, ya que su vinculación con la globalización provoca consecuencias dentro de sus fronteras a todos sus habitantes. El presente trabajo pretende evaluar cómo influyen las crisis financieras internacionales a la inversión extranjera directa de Costa Rica, en especial la desaceleración económica que esta viviendo el planeta en el presente.

La Inversión Extranjera Directa

Respecto a las definiciones para la inversión extranjera directa, la Organización Mundial del Comercio (OMC) comenta lo siguiente:

“Se habla de inversión extranjera directa (IED) cuando un inversor radicado en un país (el país de origen) adquiere un activo en otro país (el país receptor) con la intención de administrar ese activo”.

Por su parte, la División de las Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo (UNCTAD) expresa que:

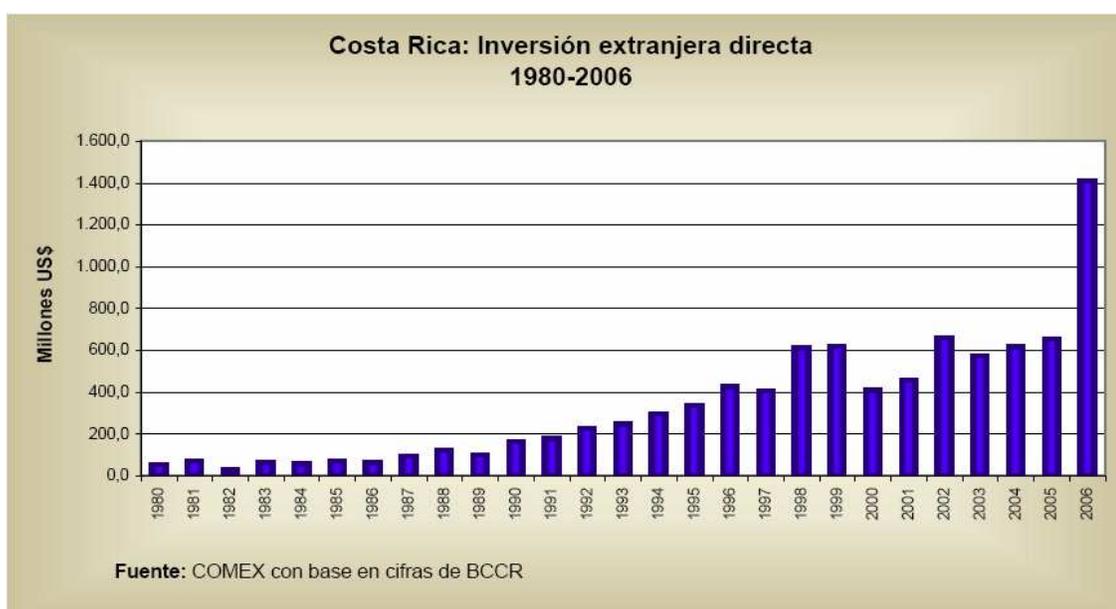
“La inversión extranjera directa refleja el interés de largo plazo de una entidad residente en una economía (inversor directo) en una entidad residente en otra economía (inversión directa). Cubre todas las transacciones entre los inversores directos y la inversión directa, lo cual significa que cubre no sólo la transacción inicial, sino que también las transacciones subsecuentes entre las dos entidades y el resto de empresas afiliadas.”

Tipos de Inversión Extranjera Directa

1. Compra de empresas existentes: Se da cuando un inversionista extranjero adquiere la totalidad de una empresa existente en el país de destino. Este tipo de inversiones es muy atractivo, ya que la compra de una empresa establecida reduce los costos en que se incurriría en posicionamiento de marca, imagen, canales de distribución, entre otros aspectos. En Costa Rica se han realizado muchas de estas inversiones, una de las más recientes y relevantes fue la adquisición de la compañía costarricense Atlas Eléctrica por parte de la mexicana Mabe, la cual tuvo una transacción monetaria de aproximadamente 82 millones de dólares estadounidenses; también se puede citar la compra del banco Interfin por parte del Scotiabank, entre otros.
2. Montaje de empresas: Trata de la apertura de un establecimiento de carácter permanente en el país de destino, con el fin de su actividad productiva o de prestación de servicios. Este tipo de inversión permite aprovechar en mayor grado las ventajas de propiedad e internacionalización, al asumir en su totalidad el proceso productivo y al mismo tiempo, aprovechar las ventajas de localización del país escogido, además de crear una imagen propia hacia los clientes de dicho país. En este apartado se puede mencionar la compañía de microprocesadores INTEL, quienes desde 1998 se instalaron en Costa Rica y en el presente cuentan con dos plantas de creación y desarrollo de *software*, que llevan el nombre de CR1 y CR3, además de un centro de distribución llamado CR2.
3. Franquicias: en esta opción, el inversionista extranjero vende a unos socios locales el derecho continuo de usar la marca, tecnología y *know how* que le han permitido consolidar un negocio exitoso. Esta opción permite a los inversionistas disminuir la incertidumbre proveniente de abrir

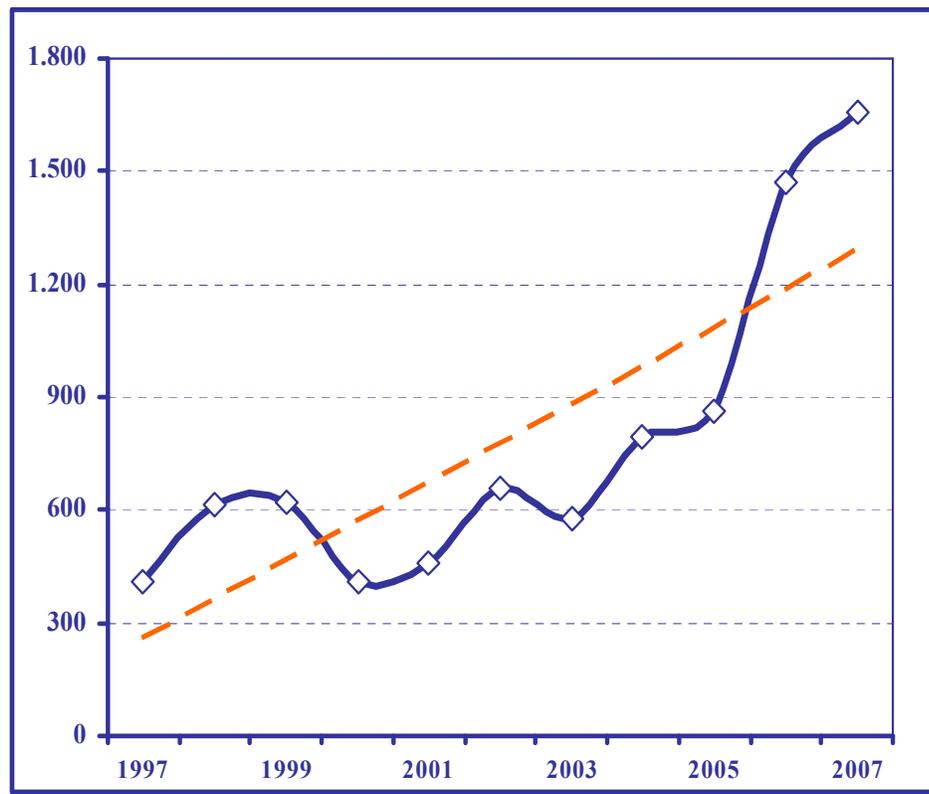
operaciones en un mercado nuevo y expandir el negocio sin necesidad de mucho capital (pues el franquiciatario debe aportar generalmente el capital inicial). Por otro lado, para quien invierte en ellas, puede ser un mecanismo rentable, ya que reduce gran cantidad de costos como consolidación de marca, de desarrollo de producto, capital para iniciar el negocio, entre otros. Quizás el ejemplo más famoso en el ámbito mundial y del que Costa Rica no está exenta son las franquicias de Mcdonald`s, los cuales tienen muchos restaurantes en el mundo y todos son por medio de franquicias. Cabe resaltar que Costa Rica fue el primer país latinoamericano en tener un restaurante de esta marca.

Esto indica que el país centroamericano es muy atractivo para este tipo de inversiones, como se puede notar en la siguiente gráfica Costa Rica ha mantenido una constante creciente en la inversión extranjera directa; a pesar de que en algunos años -como el 2000- tuvo una caída del -34.0% los siguientes años se recuperó notablemente, incluso en el 2006 llegó a un repunte máximo de un 128,5%. También se puede citar que la IED empezó a crecer a partir de la década de 1990, ya que antes de eso se mantenía muy estable y sin movimientos bruscos.



Para el año 2007-2008 el Banco Central de Costa Rica (BCCR) estimó que la IED tendría mayor dinamismo, más que todo en el sector inmobiliario, zonas francas y la actividad turística mediante la construcción de nuevos proyectos hoteleros. Datos del Banco Central de Costa Rica, incorporados en la revisión del programa macroeconómico 2007-2008, indican que los flujos de IED que recibe el país continúan la tendencia creciente mostrada en los últimos años. Estos flujos muestran un fuerte dinamismo, los cuales se ubicaron en \$1.469,1 millones al cierre del 2006 y se estima que al finalizar el 2007 alcancen cerca de \$1.650 millones, monto superior en alrededor de \$190 millones al registrado en el 2006 y que permitirá financiar 1,2 veces el déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos.

Gráfico 2
Costa Rica: Evolución de la Inversión Extranjera Directa
Millones de dólares



La Crisis Económica

Crisis económica es la fase más depresiva de la evolución de un proceso económico recesivo. Por recesión se entiende el movimiento cíclico descendente de la economía, que comprende, por lo menos, dos trimestres de continua disminución del Producto Interno Bruto real (Monchón Morcillo, Francisco, 2005).

Se puede decir que una crisis financiera se origina por la inestabilidad en el sistema financiero, el cual se produce por especulaciones en los mercados, a este fenómeno se le conoce como *crash* bursátil, que es la caída vertiginosa de las cotizaciones de la mayoría de los valores de una bolsa, los cuales no cuentan con regulación adecuada y una vez que se corrige o se le pone fin a todas estas especulaciones provoca que todos los que se involucraron directa o indirectamente con estos negocios se vean afectados.

Lo anterior debido a que lo que se hace es volver a la realidad y los inversionistas que compraron a un precio "X" esperan vender mañana esa operación por encima al precio invertido hoy, al destaparse lo que está sucediendo, el precio cae y en lugar de recuperarse la inversión, se tiene pérdidas una vez que se materialicen las compras bursátiles.

Relación de las recurrentes crisis económicas con la Inversión Extranjera Directa de Costa Rica

La inversión extranjera directa por lo general proviene de países desarrollados, los cuales durante varios años han inyectado recursos con la intención de promover el progreso de su industria. Por ende, si tan solo un país de los proveedores de inversión se ve afectado por una crisis, influye en la economía de todos en los que tiene relación. Así, se inicia una reacción en cadena que lleva involucradas a muchas naciones, aunque traten de evadirlo. Por ejemplo, si un país europeo cae en recesión, afecta a toda Europa y también a los países

latinoamericanos, debido a que entre los muchos negocios que se tienen en común se encuentran exportaciones y la inversión extranjera directa. Un ejemplo de esta inversión es el banco británico HSBC, que se encuentra posicionado en muchos países de la región y si sufre pérdidas en su país de origen quizás pase la factura a las subsidiarias, ya sea declarándose en quiebra y dejando miles de trabajadores desempleados o vendiendo las sedes latinas a otras entidades.

La Gran Depresión de 1929

Un claro ejemplo de cómo afectan las crisis a las economías mundiales es la Gran Depresión de 1929, cuando muchos inversionistas vieron como su dinero, se volatilizaba y al ver su aumento, muchos otros obtuvieron préstamos para ser partícipes de este *boom* y una vez que cayó el precio de sus inversiones, se vieron en la ruina, no pudiendo pagar a los bancos los préstamos y de ahí los bancos empezaron a tener numerosas pérdidas; llevando a tener problemas de liquidez, hubo desconfianza entre los bancos para prestarse dinero y a la vez no podían reembolsar el dinero a los clientes. Según la página web de la Gran Depresión indica como consecuencias lo siguiente:

“la Gran Depresión tuvo efectos devastadores tanto en los países desarrollados como en desarrollo. El comercio internacional se vio profundamente afectado, al igual que los ingresos personales, los ingresos fiscales, los precios y los beneficios empresariales. Ciudades de todo el mundo resultaron gravemente afectadas, especialmente las que dependían de la industria pesada. La construcción prácticamente se detuvo en muchos países. La agricultura y las zonas rurales sufrieron cuando los precios cayeron entre un 40 y un 60 por ciento. Frente a la caída de la demanda, con pocas fuentes alternativas

de puestos de trabajo, fueron las áreas dependientes del sector primario (industrias como la agricultura, la minería y la tala de árboles) las que más sufrieron.”

Para esa fecha, Costa Rica, al igual que todos los países latinoamericanos, basaba sus modelos económicos más en el ámbito exportador que en la inversión extranjera directa; la crisis de 1929 provocó una transición del modelo de crecimiento basado en las exportaciones de productos primarios a uno orientado en el mercado interior a través de la industrialización por el modelo de sustitución de importaciones. Esta fase de la economía comenzó produciendo bienes de consumo final, que era la vía más fácil de iniciar el proceso. Ello se debía, en parte, a que la tecnología requerida era menos compleja y necesitaba menores inversiones de capital, pero especialmente a que ya existía un mercado para dichos bienes. El proceso de industrialización presionó la capacidad instalada. Había fábricas textiles que a principios de la década de 1930 llegaban a trabajar en dos o tres turnos.

Se puede decir que en la década de 1930 existió en América Latina un motor del crecimiento, éste fue sin duda alguna la industrialización por sustitución de importaciones. Si bien se redujo la actividad de algunos sectores vinculados a la exportación, hubo otros que lograron incrementos realmente importantes, tal como ocurrió con los textiles, los materiales de construcción (especialmente cemento), la refinación de petróleo, los neumáticos para autos, los productos farmacéuticos, los sanitarios y alimentos procesados, como conservas y pastas, dirigidos al mercado interno. Los textiles destacaban, sin ninguna duda, entre todas estas actividades, ya que sus tasas de crecimiento fueron superiores al 10 por ciento anual durante los años 30. La principal excepción fue Brasil, que ya había conocido una industrialización temprana en los sectores de textiles, calzado, ropa y alimentos, lo que posibilitó que las industrias que más rápido crecieron fueran las de producción de bienes intermedios y las de bienes de capital.

Algo muy importante que caracterizó esas condiciones para Costa Rica y Latinoamérica fue que se enfocaron en la protección de sus economías, al crear aranceles especiales para los productos que provenían del exterior, también muchos países que dependían del capital extranjero no pudieron seguir sosteniendo sus reglas monetarias, como la libre convertibilidad del dinero, y al poco tiempo tuvieron que abandonar el patrón oro. Uruguay fue el primer país en tomar esta decisión, en abril de 1929, y en el mismo año fue seguido por Argentina y Brasil; fue hasta 1932 cuando Costa Rica pasó a formar parte de esta lista. Se puede citar, como una ventaja de la crisis para el país, el impulso a la industrialización, pero una gran desventaja fue la quiebra de empresas y bancos, lo que proporcionó el desempleo, además de la paralización del comercio, más que todo en el ámbito internacional.

Como se puede apreciar, una crisis afecta a toda la economía mundial, no importa si se es enemigo del país donde se originó o se tiene mucha relación, de alguna forma llegan las consecuencias de la crisis a todos los países, más en los últimos tiempos, cuando el mundo se ha entrelazado globalmente muy fuerte. No existe una economía que sea totalmente cerrada, que no haga negocios con uno o más países y nuestro país no se queda atrás, para la crisis del 29 sufrió en muchos puntos como los ya citados, pero no tanto en la inversión extranjera directa, ya que para ese periodo no era muy fuerte la expansión de las empresas, a diferencia del presente, pues ha habido un *boom* por extenderse, posicionarse, competir y apoderarse del mercado mundial.

Crisis Financiera Estadounidense 2008

Este sistema dinámico de integración económica ha provocado que la reciente crisis financiera estadounidense esté afectando a todas las economías del planeta. Esta crisis se originó porque Estados Unidos tenía un sistema bancario mal regulado, más que todo en el sector de vivienda, préstamos e inversiones. Es así como a mediados del 2007 se dan los inicios de la crisis, con los primeros síntomas de las dificultades originadas por las hipotecas *subprime*. A fines de

2007 los mercados de valores de Estados Unidos comenzaron una precipitada caída, que se acentuó gravemente en el comienzo del 2008. La unión de otros eventos similares de riesgo para la economía estadounidense, como la subida de los precios del petróleo, el aumento de la inflación y el estancamiento del crédito, exageraron el pesimismo global sobre el futuro económico estadounidense, hasta el punto de que la Bolsa de Valores de Nueva York sucumbía diariamente ante “rumores” financieros que generaban muchos temores dentro de los inversionistas. Dados todos estos síntomas, el banco de inversión Bear Sterns tuvo una contundente e inesperada caída, que previamente no mostraba particulares signos de debilidad. Sin embargo, en marzo del 2008, en cuestión de días fue liquidado en el mercado abierto y posteriormente, en un acto sin precedentes, la Reserva Federal (FED) maniobró un “rescate” de la entidad, la cual terminó siendo vendida a precio de saldo a JP Morgan.

Tras un respiro primaveral, los mercados bursátiles de Estados Unidos volvieron a una extrema debilidad, entrando oficialmente en caídas superiores al 20% en junio, lo cual se considera un mercado en retroceso.

Esto volvió a ser liderado por malas noticias en el sector financiero, donde se comenzaron a dar quiebras bancarias, incluyendo la caída del banco IndyMac, la segunda quiebra más grande en términos de dólares en la historia del país, con el riesgo latente que otros bancos regionales también pudiesen terminar igual por la crisis.

La crisis tomó dimensiones aún más peligrosas para la economía de Estados Unidos cuando las dos hipotecarias más grandes del país, Freddie Mac y Fannie Mae, que reúnen aproximadamente el 70% del mercado de hipotecas, comenzaron a ver sus acciones atacadas por especulación extrema, a tal punto que a principios de julio, el gobierno de Estados Unidos y la Reserva Federal nuevamente tuvieron que anunciar un rescate para esas entidades financieras. Tal decisión creó consternación en varios sectores liberales, que aducieron que

tales rescates solo empeorarían a largo plazo las prácticas éticas de los inversionistas, fomentando con dinero público la temeridad. Durante ese periodo, la FED, así como otros bancos centrales, continuaron inyectando liquidez al mercado, por un valor de cientos de miles de millones de dólares.

El 15 de septiembre, el Banco de Inversión Lehman Brothers pidió protección crediticia ante la ley, oficialmente declarándose en quiebra financiera. Mientras tanto, el banco de inversión Merrill Lynch fue adquirido por Bank of America, a mitad de su valor real. Los candidatos presidenciales de EEUU en ambos partidos y la prensa comenzaron a catalogar la situación de 'pánico financiero', 'crisis económica en el país' y de 'colapso'.

El dólar estadounidense sufrió un proceso constante de devaluación y el déficit comercial continuó batiendo records por desgracia negativos. La ventaja exportadora por un dólar débil fue completamente anulada en el intercambio comercial por el alza de los precios del petróleo, del cual EEUU importa el 50%.

Millones de familias comenzaron a perder sus hogares, ya que se habían endeudado por mucho dinero, con tasas de interés bajas y una vez que estas comenzaron a presentar alzas, a las familias se le hacía muy difícil cancelar y como eran préstamos hipotecarios, debían entregar las llaves de la casas como pago al préstamo. También instituciones como GM, Ford y muchas aerolíneas han empezado a tener serias dificultades.

Situación de Costa Rica ante la Crisis Estadounidense del Presente

La inversión extranjera directa caerá este año en Costa Rica, en unos 245 millones de dólares por la crisis económica en Estados Unidos, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) en su informe anual del 2007, esta se elevó a 1.885 millones de dólares en 2007 y según el estudio, se prevé que este año baje a 1.640 millones. Según un informe del BCCR, citado por el diario La Nación, la contracción de la economía estadounidense afectaría principalmente a las inversiones del sector inmobiliario, que crecieron el año pasado un 70%,

pasando de 373 millones a 638 millones de dólares. Cabe destacar que el sector inmobiliario, junto al industrial y al turismo, son los sectores más atractivos para los inversores extranjeros en Costa Rica. A pesar de que Francisco de Paula Gutiérrez, presidente del Banco Central, en una entrevista realizada el pasado 8 de octubre de 2008, argumentó que no veía ningún indicio de contagio de crisis en Costa Rica y que el único canal real que existe es la desaceleración de las exportaciones, ya que el país está poco integrado al mercado bursátil internacional, se negocian pocas acciones aquí y los bancos tienen una situación patrimonial sana. Sin embargo, no solo en eso se puede afectar el país con la crisis financiera, el presidente del Banco Central no comentó nada sobre la inversión extranjera directa, la cual sí se va a ver afectada con la situación económica de Estados Unidos, por ejemplo se puede citar:

El sector inmobiliario

El sector inmobiliario en Costa Rica ha representado, en los últimos años, un gran avance, más que todo en el litoral pacífico del país, donde se han instalado muchos proyectos turísticos y hoteleros. Se pueden citar ciudades como Jacó o las playas de Guanacaste, entre otras, como la principal atracción para este tipo de inversiones.

El Informe del Estado de la Nación, en su informe del año 2007, consigna: *“El auge constructivo que inicia a finales de la década de los noventa y se acelera de manera importante a partir del año 2002, pega un nuevo salto en los últimos dos años para sobrepasar todos los promedios históricos de crecimiento acumulado del sector. Lo que inicia como un acelerado crecimiento de la construcción habitacional en la provincia de San José (núcleos urbanos de ingresos medios altos y altos), se traslada hacia las partes altas de otras ciudades de la Gran Área Metropolitana (Heredia y más recientemente Alajuela) y continúa hacia Guanacaste y el Pacífico Central. Durante el año 2007 comienza a ser evidente que entra en esta dinámica la zona costera del Pacífico Sur, entre Dominical y Piñuelas.”*

La capital costarricense se ha replegado y el Pacífico ha tomado fuerza por el rápido crecimiento experimentado en el sector construcción en los últimos dos años, que está motivado por el creciente interés de los inversionistas extranjeros en el mercado inmobiliario costarricense, lo que a su vez se relaciona con el auge de la industria turística. Estos elementos explican el lugar preponderante que vienen tomando varios cantones costeros en el total del área construida en el país en los últimos dos años.

Un estudio reciente del Banco Central (2005) que analiza la composición de los flujos de inversión externa en la Balanza de Pagos, aproximó por primera vez para el año 2004 el monto de inversión extranjera directa de tipo inmobiliario que ingresa a nuestro país. Según estas cifras, que suman los montos de bienes inmuebles adquiridos por extranjeros, con el valor estimado para los permisos de construcción de este mismo grupo, se determinó un total de Inversión de \$176,5 millones durante el 2004 y \$224,5 millones para el 2005.

En términos relativos, la inversión en el sector inmobiliario en el 2004 representó un 22.5% del total de la inversión extranjera directa para ese año, mientras que para el 2005 dicho porcentaje alcanzó el 25.5%. La Memoria Anual del 2006 del Banco Central estimó que la inversión en este sector volvió a representar el 25% del total de IED durante el 2006.

Para el 2007 y 2008 se tenían diversas señales de que el dinamismo de la inversión continuase en los próximos años, ya que una gran cantidad de desarrollos urbanísticos, hotelería y actividades comerciales estaban en edificación en ese momento o se anunciaron como obras próximas a empezar (de 1 a 3 años). Solo para 4 cantones costeros de gran crecimiento constructivo en la actualidad, con un rastreo de anuncios en la prensa, revistas especializadas y sitios de Internet, fue posible identificar 27 proyectos, de los cuales 9 pueden considerarse megaproyectos, no solo por el volumen de inversión estimado (de \$70 millones a \$300 millones), sino por combinar

destinos habitacionales con hotelería y centros comerciales. Esta lista no incluye otros tres megaproyectos, todos localizados en Liberia. Dos de ellos en la ciudad, en las cercanías del Aeropuerto, se publican como “ciudades” y ya iniciaron obras, Ciudad Solarium y La Ponderosa. El tercero se refiere a aquellos proyectos que pertenecen al área especial del Golfo de Papagayo y que son administrados por la empresa Ecodesarrollo Papagayo. Solo en esta zona se pretenden construir 9 hoteles, 3 campos de golf, 2.000 unidades residenciales y una marina, además de zonas comerciales.

Se suman a esta larga lista de proyectos un importante número de marinas. Al 2006 existían 21 solicitudes para su construcción. La Comisión Interinstitucional de Marinas y Atracaderos Turísticos (CIMAT), que aprueba o rechaza la operación, estima que cada proyecto significa una inversión que oscila entre los \$10 millones y \$40 millones. Las 21 marinas permitirían el atracado de más de 5.500 embarcaciones. Nueve de ellas se ubican en Guanacaste, 11 en Puntarenas y una en puerto de Moín. Dada la creciente cantidad de extranjeros que compran apartamentos o condominios en la costa pacífica, el país tiene el potencial de convertirse en un gran receptor de embarcaciones.

Pero en este momento, debido a la crisis financiera que está viviendo el principal socio comercial de Costa Rica y siendo este el principal proveedor de inversión extranjera directa y por consiguiente de inversiones inmobiliarias, todos estos proyectos se pueden ver frustrados, debido a que muchas empresas encargadas o dueñas de estos proyectos se han visto afectadas, hasta el punto de quedar en bancarota, ya que muchas tenían sus recursos invertidos en participaciones accionarias o bonos de deuda riesgosos que emitieron muchos bancos que quebraron y las que tuvieron mejor suerte, quizás no puedan realizar sus negocios pues no cuentan con financiamiento, por ejemplo en Costa Rica, entidades bancarias de renombre como el Banco Nacional han cerrado todos los créditos para cubrirse del riesgo de impago que podría correr, después lo siguieron los demás bancos costarricenses y si es por el lado de Estados

Unidos, los bancos no confían ni en otras entidades bancarias para hacer préstamos, lo que produce que no hayan recursos económicos para enfrentar los proyectos planteados.

Las zonas francas

La definición que brinda Procomer sobre las zonas francas es la siguiente:

“zonas primarias de operaciones aduaneras y fiscales extraterritoriales. Se constituyen como instalaciones designadas para la realización de operaciones económicas basadas en la importación de insumos y materias primas, la fabricación y ensamble o bien, el mercadeo y comercialización de productos, así como el desarrollo de servicios para la exportación. Esta será un área delimitada sin población residente, autorizado por el Poder Ejecutivo para funcionar como tal. La facilidad de operación, los incentivos fiscales, las excelentes comunicaciones, la fuerza eléctrica del país, las instalaciones de servicios básicos y la fuerza laboral altamente calificada, constituyen los cimientos para el desarrollo dinámico de las empresas establecidas bajo el Régimen de Zonas Francas.”

Este régimen ha representado para Costa Rica, en los últimos años, un importante recurso de atracción de las inversiones extranjeras, en especial de empresas manufactureras, como por ejemplo: Hewlett Parckard Costa Rica Ltda.; Pfizer S.A; Prolex S.A.; Eloitte; Baxter Productos Médicos Ltda.; entre otros, que realizan su producción en el país y lo exportan al resto del mundo. El siguiente cuadro muestra que las zonas francas representan una importante suma de dinero dentro de las exportaciones, se puede citar como referencia

porcentual que las zonas francas exportaron el 54,22% del total exportado por regímenes en el 2007, seguido por el Régimen Definitivo con un 40,85% y solamente un 4,93% para el Régimen de Perfeccionamiento Activo.

Costa Rica: Evolución de las exportaciones según régimen de exportación

2003-2007

Millones de dólares

PRODUCTO	2003	2004	2005	2006	2007
Zona Franca	3,326.30	3,241.70	3,698.20	4,314.20	5,066.00
Régimen Definitivo	2,486.60	2,706.30	2,970.00	3,451.00	3,816.60
Perf. Activo	309	333.3	336.6	430.4	460.5
Total	6,121.90	6,281.30	7,004.80	8,195.60	9,343.10

Fuente: PROCOMER

Es importante aclarar que del monto total de exportaciones por medio de las zonas francas, Estados Unidos se mantiene a la cabeza de los destinos de exportación por esta vía, así lo demuestra el siguiente cuadro, el cual incluye una comparación de los años 2006 y 2007.

Costa Rica: Exportaciones de Zona Franca según destino de exportación

2006-2007

Millones de dólares

País	2006		2007	
	Valor F.O.B.	Posición	Valor F.O.B.	Posición
Estados Unidos	1,796.90	1	1,885.90	1
China*	1,060.10	2	1,370.00	2
Holanda	315.90	3	297.30	3
Puerto Rico	139.30	4	192.20	4
Malasia	94.30	5	163.50	5
México	93.00	6	151.00	6
Corea Del Sur	33.20	16	125.90	7
Guatemala	72.30	8	80.20	8
Reino Unido	47.70	13	71.30	9

Taiwan	85.80	7	69.10	10
Panamá	54.50	10	69.00	11
Honduras	59.60	9	66.50	12
República Dominicana	35.90	15	52.10	13
Japón	26.10	20	51.60	14
El Salvador	49.10	12	48.90	15
Irlanda	52.90	11	44.30	16
Alemania	29.40	19	32.80	17
Singapur	29.80	18	30.70	18
Canadá	39.20	14	30.30	19
Nicaragua	30.20	17	30.10	20
Total	4,314.20		5,066.00	

*China Incluye Hong Kong

Fuente: PROCOMER.

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, Estados Unidos ha mantenido la posición privilegiada, no solo para los años 2006 y 2007, sino para todos los anteriores. La cantidad monetaria exportada vía zona franca al país anglosajón por año supera los mil millones de dólares, cifra que está muy por encima de países como Nicaragua con treinta millones de dólares anuales.

En otros números se puede decir que en Costa Rica existen 124 empresas en zonas francas que tienen como destino el mercado estadounidense, seguido de 38 que tienen como destino México, en este apartado se puede apreciar una gran diferencia marcada por Estados Unidos. En cuanto al número de productos, el país norteamericano continúa encabezando las listas con 909, seguido por Panamá con 191 productos manufacturados en zonas francas costarricenses.

Sin duda alguna el principal socio comercial de Costa Rica es Estados Unidos; una crisis como la que está pasando en estos momentos el país norteamericano, afecta directamente a esta nación centroamericana, así lo dejó en claro la Asociación de Empresas de Zonas Francas (AZOFRAS), la cual prevé que las ventas externas de las 215 firmas amparadas a ese régimen aumentarán solo un 5%, contra el 17% del año pasado.

Conclusiones

- ✦ La estabilidad política de Costa Rica, su democracia altamente respetada y una fuerza laboral capacitada, han influido en que nuestro país se vaya convirtiendo, poco a poco, en atractivo a los inversionistas extranjeros. Muchas empresas multinacionales han decidido instalarse, ya que encuentran muchas ventajas para sus negocios. Empresas productoras especializadas en diversas ramas como computación (HP, Intel), productos farmacéuticos (Pfizer, Baxter), electrónica (Panasonic, Hitachi), entre muchas más empresas internacionales, son parte de la inversión extranjera directa del país centroamericano.
- ✦ Muchas de estas empresas se ubican en las llamadas zonas francas, las cuales ostentan gran cantidad del capital extranjero, sin embargo en los últimos cuatro años, el sector inmobiliario ha encabezado las estadísticas de las inversiones exteriores, ya que el desarrollo costero, tomando como puntos de referencia a Jacó y Guanacaste, se ha vuelto muy atractivo. Así, hoteles de renombre mundial como Hilton o los famosos hoteles Four Seasons, se han incorporado a Costa Rica, dejando millones de dólares para la economía nacional.
- ✦ Un factor muy importante para la inversión extranjera directa, es el desarrollo de las marinas, cabe recordar que cada una representará para el país la entrada entre \$10 millones y \$40 millones, además que permitirán el atracado de 5.500 embarcaciones. Las marinas traerán el desarrollo costero de todos los habitantes, pues cada embarcación trae consigo turistas que vienen a dejar su dinero en nuestro país.
- ✦ Es importante recordar que no existe un sistema económico en el mundo que se encuentre exento de una crisis financiera y por más reservas

monetarias que mantenga en su banco central, no va a pasar desapercibido ante una situación de esta índole.

- ✦ A pesar de que en el presente se está viviendo una crisis financiera mundial y esta ha afectado a Costa Rica, para nuestro país no es la primera vez, ni será la última a la cual tiene que hacerle frente. Entre muchas crisis por las que ha pasado por la economía costarricense se puede citar la crisis de 1930, llamada la Gran Depresión, donde Costa Rica tuvo que cambiar su estilo de economía, al pasar de ser exportador, al sistema de sustitución de importaciones.
- ✦ Uno de los sectores más afectados en Costa Rica como consecuencia de la crisis económica actual es el inmobiliario, el cual creció el año pasado a pasos agigantados, por encima del 70%, y se espera que para este año se disminuya esa cantidad en 240 millones de dólares, aproximadamente un 15%; a pesar de todo, el monto esperado sigue siendo una suma importante para la economía costarricense. Esto se debe, entre otras causas, al poco crédito que se puede obtener en las entidades bancarias, ya que como medida de protección los bancos han decidido cerrar toda clase de préstamos, desde personales e hipotecarios, hasta para proyectos de desarrollo inmobiliario. De esta forma muchos planes de progreso quedan en el papel.
- ✦ Sin duda alguna, nuestra economía es altamente dependiente de la estadounidense, tiene un fuerte intercambio comercial, por ende, la crisis financiera originada en ese país ha afectado directamente a Costa Rica, en especial la inversión extranjera directa (IED), que presenta una disminución para finales del presente año y se espera que continúe hacia la baja en el 2009. En mi opinión pienso que el país debe buscar beneficios con otras economías, por ejemplo China, con la que se han

reestablecido las relaciones diplomáticas y así sacar provecho a estas opciones y contrarrestar los flujos decrecientes de IED.

- ✦ Un factor por rescatar para Costa Rica y con el cual se puede disminuir el impacto negativo provocado en la inversión extranjera, es el hecho de que ya se aprobó el Tratado de Libre Comercio entre nuestra nación y Estados Unidos, y a pesar de que estamos atrasados respecto a los demás países centroamericanos (ya que ellos lo tienen en vigencia desde hace más de un año), se puede esperar que el país será más atractivo para inversionistas extranjeros.
- ✦ Para finalizar, Costa Rica se ha empezado a ver impactada de forma negativa y la situación probablemente empeore con el pasar de los días; sin embargo, nuestro país cuenta con capacidad para salir adelante, además de que la crisis no nos afectará tanto como a otros países que se han involucrado más a fondo con la nación norteamericana, ya que el sistema financiero nacional está iniciándose respecto a otras economías desarrolladas y se tiene más control sobre los movimientos de capital costarricense.

Su principal debilidad, como se ha expresado en el trabajo, será con las inversiones extranjeras hacia nuestro país, ya que otras empresas no estarán motivadas para incursionar en los mercados internacionales o bien posicionarse en los que ya se encuentran.

También muchas inversiones en proceso, como por ejemplo la construcción de edificios, marinas, la adquisición de empresas -entre otras- se pueden ver paralizadas, ya que no hay suficiente liquidez y los créditos por parte de los bancos están cerrados casi en su totalidad, disminuyendo las opciones para hacer frente a todas las inversiones presupuestadas.

Referencias Bibliográficas

Organización Mundial de Comercio (OMC). Informe de la OMC, “*El Comercio y la inversión extranjera directa*”. Recuperado el 15 de octubre de 2008, de http://www.wto.org/spanish/news_s/pres96_s/pr057_s.htm

Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). Recuperado el 8 de noviembre de 2008, de http://unstats.un.org/unsd/cdb_discontinued/cdb_discontinued.asp

Sitio web de la Gran Depresión. Recuperado el 11 de octubre de 2008, de <http://www.grandepresion.com/>

Atlas eléctrica, S.A. *Comunicado a los accionistas*. Recuperado el 17 de noviembre de 2008, de http://www.atlas.co.cr/Files_AtlasWeb/OPAdemabe/Comunicado%20Atlas%20Electrica.pdf

Estado de la Nación. *Décimotercer informe sobre el Estado de la Nación en Desarrollo Humano Sostenible*. Recuperado el 4 de octubre de 2008, de http://www.estadonacion.or.cr/Info2007/Ponencias/Armonia/Desarrollo_costero_preocupaciones_ambientales.pdf

Procomer. *Definición de zonas francas*. Recuperado el 1 de noviembre de 2008, de http://www.procomer.com/Espanol/Regimen-05/regimen_zf-05-01/zf_quees.html

Baldares, E. (2008, 6 de octubre). Cuatro factores desaceleran la atracción de inversión extranjera. *La República*.

Baldares, E. (2008, 13 de octubre). Crisis internacional detona estado de alarma local. *La República*.

Leitón. P (2008, 8 de octubre). Ningún indicio apunta a contagio de crisis en Costa Rica. *La Nación*.