Decanato de Ciencias Económicas y Empresariales

Escuela de Administración

Título de la monografía:

"Utilización del ranking Doing Business (BM) como guía efectiva para atracción de Inversión Extranjera"

Sustentada por:

Yorman Pérez Paulino	20141893
Shaderska Valdez Durán	20142243
Luz Delkis Puello Peña	20142474

Asesores:

Ariel Gautreaux

Máximo Aníbal Félix

Monografía para optar por el título de Licenciatura en Negocios Internacionales

Distrito Nacional, República Dominicana

Abril 2018

ÍNDICE

AGRADECIMIENTOS..... I
DEDICATORIAS..... VI
RESUMEN..... IX
PALABRAS CLAVE..... X
INTRODUCCIÓN..... 1
CAPÍTULO I: 3
LA INVERSIÓN EXTRANJERA COMO ESENCIA PARA EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE UN PAÍS..... 3
1.1 La Inversión Extranjera..... 4
1.1.1 Ventajas y efectos de la inversión extranjera..... 4
1.2 Modalidades de inversión extranjera..... 5
1.2.1 Inversiones directas (IED)..... 5
1.2.2 Inversiones de cartera..... 6
1.3 La inversión extranjera en la República Dominicana..... 6
1.3.1 Ayuda estatal para los inversionistas extranjeros..... 7
1.3.2 Marco legal..... 7
1.3.3 Oportunidades e incentivos a la inversión..... 8
1.3.4 Destinos..... 9
1.3.5 Áreas restringidas..... 10
1.3.6 Registro..... 10
1.4 Panorama de inversión en la República Dominicana en los últimos años..
……12
CAPÍTULO II: 14
GENERALIDADES DEL DOING BUSINESS Y LA COMPETITIVIDAD..... 14
2.1 Origen del Banco Mundial..... 15
2.1.1 Misión del Banco Mundial..... 16
2.2 El ranking Doing Business..... 16
2.2.1 Metodología del Doing Business..... 17

2.2.2 Distancia a la frontera (DTF) 18
2.2.3 Desempeño regional en el Doing Business..... 18
2.3 Avance de la República Dominicana en el Doing Business en los últimos años 20
2.4 La competitividad en la República Dominicana 22
2.4.1 Importancia del Doing Business en la competitividad 23
CAPÍTULO III: 28
INFLUENCIA DE LOS RESULTADOS DEL RANKING DOING BUSINESS SOBRE LAS INVERSIONES 28
3.1 Metodología..... 29
3.2 Análisis de inversión en el país 31
CONCLUSIONES.....XI
RECOMENDACIONES.....XIII
ANEXOS..... XV
REFERENCIAS DE INFORMACIONES XX

AGRADECIMIENTOS

A mi Dios por permitirme llegar tan lejos y darme la dicha de recorrer este camino y por traer a mi vida, cada día como si fuese el primero, el propósito de seguir avanzando con una sonrisa en la cara, esperanza en mi corazón y una meta en mente. Por los defectos y por las personas que puso en medio para enseñarme no a repudiarlos sino no a vestir con ellos para reflejar lo que son, la más clara de las evidencias de que somos únicos.

A mis padres que siempre han estado ahí como ejemplo día a día, quienes con mis hermanos representan la familia más peculiar y única que se ha visto jamás, a ellos debo dar gracias por mostrarme lo que realmente importa en la vida.

A ti. No existe una sola razón por la cual esto no se deba a ti y sin embargo he de intentar lo mejor. Primero que nada, gracias por darme la risa, gracias por cada momento perfecto y gracias por ayudarme a seguir cuando no podía más. Espero y siempre pueda contar contigo a cada paso, con tu abrigo y consejo en tiempos oscuros y con tu felicidad envolvente cubriendo el mundo. Cóncavo y convexo.

A todas las maravillosas personas que he conocido y que sin apenas notarlo marcado un antes y después en mi vida. A aquellos que el destino me condujo como compañeros de aula, amigos que me enseñaron lo que es ser parte y sin querer se han filtrado hasta ser familia; familia que siempre será bienvenida con ansias. A aquellos que la vida intercedió y me los dio como camaradas, acompañantes en esta travesía, personas excepcionales de los cuales solo espero que el mundo vea lo que yo en ellas. Por último, como el postre que son, a aquellos que sin saberlo fueron mi ticket ganador de lotería, los que tuve la suerte de conocer, mis queridos R- team, con matices únicos que me enseñaron esperar siempre lo mejor y para los cuales no dispongo de páginas suficientes para describir.

En mención especial, a aquellos que he salido a buscar por el mundo que a pesar de no poder compartir con ellos en cuerpo los llevo siempre presentes, a ellos que sepan que su gozo también es mi gozo, su logro son mis logros, sus metas son las mías, sus preocupaciones son mías, sus tristezas son mías, sus pérdidas son mías y sus batallas también son las mías, pero sobre todo sepan que su alegría es mi descanso.

A aquellos maestros que dedican cada día a fomentar y desarrollar la pasión de nosotros los tan faltos de ambición estudiantes universitarios, pues el cambio que logran es sumamente notorio. Gracias por ser como son.

A quienes cruzan la meta conmigo, Shaderska Valdez y Luz Puello, quienes saben, al igual que mis allegados, todas las expresiones de júbilo características que diría en este momento, pero hemos de comportarnos pues debemos trazar el nuevo camino y ser ejemplo para las nuevas generaciones, por eso y más solo deseo decirles: lo hemos logrado.

Yorman A. Pérez Paulino

AGRADECIMIENTOS

Mis amados padres, mis hermanos, mi pareja, mis amigos y maestros son los protagonistas de esta historia que está por terminar. Cuán agradecida me siento por el aporte que cada uno ha hecho en mi vida, tanto de manera directa como indirecta. Sin embargo, todo ha sido posible porque el Dios Todopoderoso permitió que esta gran trayectoria marchara con éxito. Gracias a Dios porque me iluminó, me dio capacidad y mucha sabiduría para enfrentar cada reto presentado. Sobretodo fuerza de voluntad para aceptar cada desafío durante los diez cuatrimestres cursados con ganas de cumplir con uno de mis sueños, graduarme y ser una aspirante al título de “Licenciada en Negocios Internacionales”.

En mención muy especial:

A Reina Durán y Máximo Valdez, porque siempre han estado disponible en cada trayecto de mi vida y por animarme a ser mejor hija y estudiante cada día.

Y por supuesto, a mis hermanos Massiel Valdez y Erick Franklin, por soportarme en todo momento, por su inmensa paciencia y estar siempre presente.

A mi pareja, por su afecto, motivación y tiempo en las situaciones incómodas, pero sobre todo por soportar mis rabietas estudiantiles.

A Bianny Bidó, pues te debo la gran parte de mi vida “así para no calentarme con mis padres”.

A mi hermosa Perla Bello, inmensas gracias por ser única y enseñarme a ser fuerte en todo momento y por todo tipo de emociones encontradas, eres mucho más de lo que te puedes imaginar.

A mi querida escritora Gelen Alcéquiez, por ser mi compañera de días completos agotadores de clases universitarias en cubículos con escenarios personalizados, por ser la creadora de nuestros personajes favoritos en aquel tiempo “androide” y por la constante comunión que vivimos.

A mis amadas Steffi Fondeur y Emily La Paz, ¡cuán atentas y divertidas son, cuántas experiencias que valen la pena contar y cuántos libros que todavía nos quedan por leer y discutir! Y por supuesto, el coro de comedera que incluyen a Thalisse Rubio, Kimberly Veras y Wanda Michell.

A ti, que si lees mi proyecto eres súper especial y estoy segura de que en algún momento fuiste parte de una maravillosa experiencia de mi vida, una historia muy particular y divertida.

A los maestros, por su entrega en mi aprendizaje en estos años de carrera, por su dedicación y compromiso, lo que me impulsa a ser mejor cada día y, a mis compañeros de monografía, porque estamos a punto de decir: “LO LOGRAMOS”.

Paciencia, perseverancia y disposición son las tres palabras mágicas para lograr lo que uno se propone, razón por la cual me veo en la obligación de agradecer a todas las personas que respetaron mi tiempo de estudio y que también me ayudaron a hacer de dicho tiempo una distracción beneficiosa.

Muchísimas gracias por su apoyo incondicional y por las enseñanzas inculcadas.

Shaderska Valdez Durán

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por siempre rodearme de las mejores personas, brindarme tantas oportunidades y estar siempre conmigo.

¡A mis padres, Belkis Peña y Franklin Puello! porque nunca me faltó nada para mi crecimiento y desarrollo académico, siempre tuve todo lo que necesitaba para culminar mis estudios, gracias por su apoyo y dedicación, sé que al cumplir yo esta meta, ellos también han tenido éxito. Y a mi hermano Francisco Puello, a pesar de lo diferentes que somos, siempre ha estado conmigo.

A mi pareja, Víctor Sánchez, mi soporte, por todo el apoyo, por siempre estar ahí para mí en todo momento, y empujarme a cumplir y hacer siempre las cosas bien, I know he gots my back.

Gracias a mis amigos y compañeros, a los luchadores han estado ahí cuando los necesité, siempre dispuestos, con sus astutas mentes, ellos y yo superamos todo obstáculo y crecimos juntos: Alba Ventura, Carolina Mata, María Motes de Oca, Francisco Wilson, Marcos De Vargas, Aida Adames, Emily La Paz, Virginia Pérez, Rosibeeth Gabriel, Yorman Pérez, Quircio Caro, Ana Nicole Vicente, Diego Semerari, Zunilda Belén, Félix Grullon y Eudy Bautista. Y si son muchos, es que Diosito nunca me dejó sola.

Por otra parte, gracias a Desireé Taveras y Berline Northecide, gracias amigas, porque nunca me faltaron, porque siempre trabajamos juntas, por el compartir y el apoyo desde que empezamos nuestra carrera a la meta, Dios las bendiga siempre.

Gracias a la Universidad APEC y a los maestros que se esfuerzan siempre en sus clases para influir en nuestro crecimiento como profesionales y como personas, y haciendo crecer la pasión por los negocios internacionales. Gracias, ahora sí, me voy a Hogwarts, “After all this time? Always”.

Luz Delkis Puello Peña

DEDICATORIAS

A todo aquel que esté buscando una forma de ser libre:

Porque no hay mejor ni más reconfortante manera de lidiar con un obstáculo que superarlo por esfuerzo propio.

Yorman A. Pérez Paulino

DEDICATORIAS

Un anillo de compromiso recibí al comenzar mi trayectoria universitaria, por lo que le debo todo a mi querida madre Reina Durán, la persona a quien haré entrega oficialmente de mi título “Licenciada en Negocios Internacionales” si Dios lo permite y a quien dedico con mucho amor el resultado de esta gran trayectoria. Papi, este proyecto también es para ti porque siempre me animaste a continuar mis estudios sin importar las dificultades y siempre has hecho todo lo posible para que obtener nuevas oportunidades para con mis estudios. ¡Padres, por su amor, apoyo, comprensión y por siempre velar por mis necesidades, esta monografía es para ustedes!

De igual forma, va dedicado a aquellas personas que pensaron que no se puede prestar atención a dos actividades a la vez, y les demuestro que, si a Dios nos encomendamos, todo es posible y en el tiempo correcto.

Dedico esta monografía a todo campeón de la vida y quiero recordarles que:

“Todo en la vida es un sacrificio” y que “sólo se vive una vez”, ¡arriésguense!

Shaderska Valdez Durán

DEDICATORIAS

A Dios principalmente, por darme la oportunidad y apoyo para terminar felizmente mis estudios y acompañarme siempre, gracias por todas las experiencias vividas y las personas con las que compartí y que me ayudaron a crecer en la vida y culminar mis estudios.

A mi familia y personas que quiero. Al fin alcanzamos esta meta y no podemos estar más orgullosos.

Luz Delkis Puello Peña

RESUMEN

El objetivo de dicha monografía fue descubrir la manera en que Panamá y Costa Rica utilizaron los indicadores que ofrece el Banco Mundial por medio de una base de datos del ranking Doing Business para reflejar los cambios anuales de los diversos sectores que existen, para mejorar y convertirse en las potencias más atractivas para la inversión extranjera. De la misma manera, con estas estrategias se logró mostrar cómo y en cuáles sectores la República Dominicana pudo aprovechar dichas informaciones y demostrar los más activos que mantienen una IED eficiente, mostrando con los indicadores sus condiciones sociales, políticas y económicas para continuar ocupando los mejores puestos de ranking y mantenerse como uno de los principales países que atraen inversión extranjera en todas sus modalidades. Cabe apuntar, sin embargo, que tanto los gobiernos como las empresas representantes tienen motivos para realizar una inversión extranjera, y con ello se analizaron que los principales son: para expandir sus ventas, adquirir nuevos recursos, minimizar los riesgos competitivos y, por supuesto, internacionalizarse.

PALABRAS CLAVE

RD: República Dominicana

IED: Inversión Extranjera Directa

BM: Banco Mundial

DB: Doing Business

CEI-RD: Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana

ZF: Zonas Francas

INTRODUCCIÓN

El Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana (CEI-RD) es la institución representante de la competitividad en el país, el cual tiene como objetivo contribuir al incremento de las exportaciones e inversiones en beneficio de la economía generando crecimiento, empleo, ingreso e impactos en el desarrollo sostenible del país.

De la misma forma, el Decreto 437-17 emitido por Danilo Medina ha declarado el 2018 como el "Año del fomento de las exportaciones", razón por la cual el Gobierno dominicano ha mostrado vital interés en impulsar al crecimiento de dichas metas promoviendo la facilitación de procesos para las exportaciones e inversiones y mejorar los indicadores de negocios y competitividad del país.

El objeto de estudio es por una parte analizar las medidas tomadas por la República Dominicana y otros países, en este caso Panamá y Costa Rica para incentivar al crecimiento económico de sus diversos sectores y así obtener como resultado un mejoramiento en su desarrollo y captación de inversiones extranjeras y, por otra, tomar como ejemplo los modelos utilizados para determinar la implementación de ellos en la República Dominicana.

Antes de llevar a cabo una inversión, es necesario contemplar tres variables importantes. En primer lugar, es esencial contemplar el rendimiento que se espera basado en un tiempo determinado; en segundo lugar, el riesgo aceptado, vinculado a las probabilidades de obtener el rendimiento esperado; y, por último, la perspectiva de ganancia temporal ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Si bien el Banco Mundial arroja datos provechosos enfocados en indicadores que muestran cómo cada país progresa y qué tan cerca está de mejorar su calidad de vida e incrementar la prosperidad de todo el mundo, en especial de las personas de pocos recursos. De la misma forma, sus objetivos sociales están apoyados por la estabilidad económica, ofreciendo las mejores soluciones por medio

financiamiento de proyectos, y donde sus resultados sean con propósitos productivos.

Dicha monografía está dividida en tres capítulos desarrollados con base en la inversión extranjera. La primera parte hace mención de las generalidades de la inversión extranjera como esencia para el crecimiento económico de un país, mostrando las modalidades de ésta y su reconocimiento en la República Dominicana por medio del marco legal, incentivos y otros. La segunda sección aborda el contenido general del Banco Mundial y la competitividad. Asimismo, el análisis del ranking Doing Business como factor determinante en la toma de decisiones en términos de inversión extranjera. Finalmente, la tercera parte compara cuantitativamente las mejoras producidas por las reformas propuestas con base en la influencia de los resultados del ranking Doing Business sobre la atracción de inversión a la República Dominicana.

CAPÍTULO I:

LA INVERSIÓN EXTRANJERA COMO ESENCIA PARA EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE UN PAÍS

1.1 La Inversión Extranjera

En términos macroeconómicos, la inversión extranjera consiste en la colocación de capitales avalada por alguna ley en el exterior por parte de un Estado extranjero, una persona natural o jurídica extranjera, y de igual forma una persona nacional con domicilio en el exterior. La esencia de la inversión es obtener un beneficio inmediato de un futuro improbable. El aumento de la eficiencia productiva mediante los bajos costos, la explotación y adquisición de nuevos activos y, la oportunidad de participar en nuevos mercados, son tres de las razones que argumentan la existencia de la inversión extranjera.

Los sectores de mayor incidencia de inversión a nivel mundial son: los dedicados a servicios financieros (bancos, seguros), el sector turismo (hoteles), el sector comunicaciones (teléfonos celulares, alta tecnología) y el sector construcción (carreteras, circunvalaciones), etc.

1.1.1 Ventajas y efectos de la inversión extranjera

La implementación de alguna modalidad de inversión extranjera es ventajosa porque las mismas permiten una generación de puestos de trabajos para la población nativa y por ende mejora los salarios. También crea acceso a nuevas y mejores tecnologías, contribuye a la invención de mejores bienes y servicios, a la educación y capacitación, es decir, ayuda a todo aquello que sea para producir más y mejorar en calidad.

De esta manera, los inversionistas aseguran que sus recursos sean utilizados eficiente y eficazmente para que el costo de las mercancías o servicios a ofrecer sean considerados una buena inversión por medio de los inversionistas y/o consumidores de los productos ofertados y de que de esa manera consideren que el objetivo de ganancias e incremento de su mercado sea logrado con éxito.

En ese mismo sentido, la inversión extranjera también aumenta el PIB del país que está recibiendo la inversión pese al crecimiento de la economía y al constante aumento de las tasas de interés.

Dicho de otra manera, las inversiones suelen ser más estables que otro tipo de flujos debido a que generalmente son dirigidas a proyectos a largo plazo y por ende implica la serie de ventajas mencionadas anteriormente, crecimiento económico, más fuentes de empleo, más exportaciones y más divisas para el país receptor.

Algunas de las consecuencias de las inversiones extranjeras residen en la competitividad de un país, donde no sólo se relaciona la producción de mercancías y servicios a costos bajos, sino también la calidad de estos, para exponer la habilidad de respuesta ante la creciente demanda, y una entrega rápida, para conseguir una logística completa y una distribución impecable. Así mismo, los conocimientos técnicos y administrativos propiciados al personal adquirido con el fin de operar la empresa se adaptan a la práctica del "*know how"*, otra consecuencia de las inversiones extranjeras.

1.2 Modalidades de inversión extranjera

1.2.1 Inversiones directas (IED)

La ley dominicana define la IED como "los aportes provenientes del exterior, propiedad de personas físicas o morales extranjeras o de personas nacionales residentes en el exterior, al capital de una empresa que opera en el territorio nacional" (OMG, 2011). Dicha institución aboga por contribuir al incremento de las exportaciones e inversiones en beneficio de la economía del Estado dominicano, implementando los diferentes métodos para generar crecimiento, productividad, empleo, ingresos y todo lo que permita e impacte el desarrollo sostenible del país.

En otras palabras, es la movilización de capital de un país a otro país en aras de internacionalizarse y poder disponer de más mercados para sus productos y/o

servicios. Para ello, comienzan instalándose en exterior para captar atención de los consumidores y obtener utilidades.

1.2.2 Inversiones de cartera

A diferencia de las Inversiones Extranjera Directa, dicha modalidad se enfoca en las inversiones realizadas con capital extranjero, pero en acciones y bonos convertibles y a la vez negociables en bolsas de valores.

1.3 La inversión extranjera en la República Dominicana

El Estado Dominicano persigue la inversión extranjera como una importante fuente de crecimiento económico y social para el país y asimismo considerar que es la mejor fuente de generación de empleos y obtención de divisas, dígase toda moneda extranjera que de una forma u otra es beneficio para la República Dominicana. De igual forma, el país emplea el principio de convivencia de inversionistas, dicho principio establece deberes a los inversionistas a sean dominicanos o extranjeros, así como el reconocimiento de su derecho a la igualdad. La forma más común de inversión en el país es la IED.

De acuerdo con un informe publicado en el periódico El Dinero, la República Dominicana recibió US$2,407 millones en inversión extranjera directa en el año 2016, lo equivalente a RD$119,387,200.00 posicionándose como el principal receptor de IED del Caribe dentro de una categoría que se fundamenta en las dependencias del turismo y aquellas especializadas en la explotación de recursos naturales. “Para 2016 se produjo una disminución de un 7.9% en los flujos de IED hacia América Latina y el Caribe en una comparación con 2015, dicha reducción fueron 167,043 millones de dólares, 17% menos que el máximo alcanzado en el año 2011, según la CEPAL” (Periódico El Dinero, 2017).

Por su lado, los datos suministrados por la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) indican que de dicho país se ha visto crecer la inversión extranjera

captada, pasando de US$2,024 millones a los US$2,407 millones recibidos el año 2016.

1.3.1 Ayuda estatal para los inversionistas extranjeros

El Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana (CEI-RD), fue una institución creada en el año 2013 con el propósito de fomentar las exportaciones y de facilitar y agilizar los procesos de inversión extranjera y el comercio en el país, asistiendo a los inversionistas en sus actividades empresariales y proporcionándoles asesoramiento e información gratuita y de la misma forma los coordina con sus solicitudes de permisos gubernamentales.

1.3.2 Marco legal

En la República Dominicana, las inversiones extranjeras están reguladas por la Ley no. 16-95 promulgada en fecha 20 de noviembre de 1995 y su reglamento de aplicación fundamentado en el Decreto 214-04 de fecha 11 de marzo de 2004.

Según la misma, las inversiones extranjeras pueden ser:

a) Contribuciones en moneda de libre conversión la cual puede cambiarse las entidades bancarias autorizadas por el Banco Central.
b) Aportes en naturaleza, tales como plantas industriales, maquinarias nuevas y reacondicionadas, equipos nuevos y reacondicionados, repuestos, partes y piezas, materia prima, productos intermedios y bienes finales, así como aportes tecnológicos intangibles (marcas, patentes, asistencia técnica, asistencia gerencial y de franquicias).
c) Los instrumentos financieros a los que la Junta Monetaria atribuye la categoría de inversión extranjera, salvo aquellos que sean el producto de aportes o internamiento de una operación de reconversión de deuda externa dominicana (Banco Central de la República Dominicana, 1995).

Todas esas modalidades corresponden a las diferentes formas de realización de inversión extranjera según las condiciones deseadas de las empresas o inversionistas en general.

1.3.3 Oportunidades e incentivos a la inversión

Debido al crecimiento económico notorio y al posicionamiento líder en la región del Caribe por recepción de IED, la República Dominicana cuenta con una diversificación de los diferentes sectores de la economía, los cuales a su vez son oportunidades de inversión para cualquier país interesado en incursionar en dicho mercado.

A modo de ejemplos, el CEI-RD (2016) en su página web nombra los sectores existentes con los sucesos más relevantes de manera que hayan aportado al crecimiento económico de R.D:

El primer ejemplo se trata del sector comercial/industrial, en el periodo 2010- 2016 captó un monto de US$3,877.3 millones, representando el 23.9% del total captado.

Como segundo ejemplo, el sector servicios, dominado por las Zonas Francas representa un 7.3% del Flujo de Inversión Extranjera Directa en la República Dominicana.

“El sector turismo en 2015 generó un total de 254,146 empleos, un aumento de más de un 2.9% con relación al año anterior, 247,025 empleos” (CEI-RD, 2017).

Otro ejemplo es el sector agroindustrial pues según (CEI-RD, 2017) “durante el período enero- septiembre 2016, el mismo aportó a la producción nacional, medida a través del Producto Interno Bruto, un valor de US$ 2,881.07 millones, equivalente al 5.4% del PIB total y generando exportaciones superiores a US$ 1,464”.

Finalmente, el sector Minero representa un 18,1% del Flujo de IED en la República Dominicana. “Desde el año 2013, cuenta con cinco operaciones mineras activas para la producción metálica de oro, plata, cobre, ferroníquel y bauxita” (CEI-RD, 2017).

Así mismo, tomando en cuenta que los incentivos consisten en una motivación que se da a una persona, empresa o sector, y en este caso, el Estado dominicano a través del CEI-RD con el objetivo principal de atraer capitales y con esto incrementar la producción e influir en la mejora del desarrollo del país. Los incentivos más importantes están dirigidos a las Zonas Francas sustentada Ley No. 8-90; al Fomento al Desarrollo Turístico para los Polos de Escasos Recursos, Nuevos Polos en Provincias y Localidades de Gran Potencialidad, Ley no. 158-01; a la sector minero con base en la Ley No. 146-71; en la Competitividad e Innovación Industrial, Ley No. 392-07; en la Ley No. 56-07 que declara el nivel de prioridad del sector textil sobre confección, accesorio y otros; y en Ley 108-10 sobre las actividades cinematográficas.

La República Dominicana actualmente posee acuerdos de libre comercio y entrada preferencial con EE.UU. (DR-CAFTA) y la Unión Europea (EPA).

1.3.4 Destinos

Según el artículo 3 de la Ley 16-95 sobre la Inversión Extranjera en la República Dominicana, hay destinos establecidos para que la misma sea realizada, estos son:

a) En las inversiones en el capital de una empresa existente o nueva, de acuerdo con las estipulaciones contenidas en el Código de Comercio de la República Dominicana, incluyendo el establecimiento de sucursales, conforme a las condiciones fijadas por las leyes. Para las compañías por acciones (CXA), la Inversión Extranjera necesita estar representadas como acciones nominativas.

Mientras que la inversión en compañías por acciones debe estar representada en acciones normativas:

b) En las inversiones en bienes inmuebles ubicados en el país, con las limitaciones vigentes aplicables a los extranjeros.
c) En las inversiones destinadas a la adquisición de activos financieros, en conformidad con las normas generales impuestas sobre la materia las autoridades monetarias.

Cabe destacar que anteriormente la inversión extranjera sólo podía destinarse a compañías por acciones incorporadas en la República Dominicana, lo que significa era más restrictiva y limitada.

1.3.5 Áreas restringidas

Al momento de realizar una inversión, es mandatorio conocer las condiciones de restricción que los Estados colocan a los extranjeros, ya sea para protección de la ciudadanía o para controlar el flujo de importaciones al país.

En este caso, la República Dominicana no permite inversión extranjera de ciertos renglones en los cuales en la inversión local también se encuentra restringida:

> *"Disposiciones y desechos de basuras tóxicas, peligrosas o radioactivas no producidas en el país;*
> *Actividades que afecten la salud pública y el equilibrio del medio ambiente del país, según las normas que rijan en tal sentido;*
> *Producción de materiales y equipos directamente vinculados a la defensa y seguridad nacionales, salvo autorización expresa del Poder Ejecutivo"* (Melo Guerrero, 2017).

1.3.6 Registro

Con el decreto no. 214-04 se normaliza el registro de la inversión extranjera el cual deberá realizarse en el CEI-RD. Dicho registro es optativo una vez en vigor la Ley de Inversión Extranjera, pero ofrece grandes beneficios para los inversionistas.

> *(…) conforme el Decreto 214-04, dentro del plazo de ciento ochenta (180) días calendario -contados a partir de la fecha de realizada cada inversión en el país, el inversionista extranjero deberá depositar en el ente regulador, dígase CEI-RD, su solicitud de registro, debidamente acompañada de las informaciones necesarias para la expedición del certificado de registro. Una vez completada la documentación requerida para fines de registro, el CEI-RD dispondrá de un plazo de quince (15) días laborables para procesarla y emitir el certificado de registro el cual servirá como comprobante de que la inversión ha sido debidamente registrada.* (Melo Guerrero, 2017)

El registro de la inversión extranjera implica un costo fijado por el CEI-RD que es determinado en base al monto de la inversión que se realizará, el cual será planteado a continuación:

Monto de la Inversión	**Costo de Servicios**
US$1,000- US$50,000	RD$20,000
US$50,001- US$300,000	RD$40,000
US$300,001- US$500,000	RD$50,000
US$500,001- US$1,000,000	RD$75,000
US$1,000,001- US$5,000,000	RD$90,000
US$5,000,001-US$10,000,000	RD$150,000
US$10,000,000- en adelante	RD$200,000
Registro de contratos de transferencia de tecnología	RD$30,000

Por otro lado, la Ley 16-95 en su artículo 4 determina que en un plazo de 90 días luego de realizar la inversión, todo inversionista o empresa extranjera deberá

registrarla ante el Banco Central de la República Dominicana y por consiguiente depositar su solicitud de registro, consignando todas las informaciones relativas al capital invertido y el área donde se ha efectuado la inversión, el comprobante de ingreso al país de divisas o de los bienes físicos o tangibles y, por último, los documentos constitutivos de la sociedad comercial o la autorización de la operación de sucursales mediante la fijación de domicilio.

Estas declaraciones plantean que existen dos formas de realizar una operación de cualquier modalidad de inversión.

1.4 Panorama de inversión en la República Dominicana en los últimos años

El CEI-RD como institución representante de la competitividad de la República Dominicana, ha declarado el año 2018 como “Año del fomento de las exportaciones”, según lo consigna el Decreto 437-17 emitido por Danilo Medina. Con ello el Gobierno apuesta a las exportaciones como fundamento del crecimiento económico de la República Dominicana. Cabe destacar que el CEI-RD ha sido designado como responsable de Pro Dominicana. En la actualidad trabaja en el diseño del Plan Nacional del Fomento de Exportaciones y la Estrategia Nacional de Promoción de Inversiones. (Servicios DICOM , 2017)

De la misma forma, el avance en el periodo 2010-2016 respecto a los inversionistas extranjeros de la República Dominicana (Ver anexo 1), donde se muestra la constante movilidad de recursos, siendo Canadá y Estados Unidos los inversores con cantidades aproximadas a US$3,543.7 y 3,260.4 millones respectivamente.

Sin embargo, el flujo de la IED en la República Dominicana fue mayor en el año 2012 (Ver anexo 2) con una inversión total de US$3,142.4 millones. Para el año 2016, las inversiones recibidas fueron de US$2,406.7 millones lo cual significó una reducción de US$735.7 millones con respecto al año mencionado anteriormente. Dicho eso, es importarte destacar que la República Dominicana hoy día se

mantiene como la economía de mayor crecimiento en América Latina, por tercer año consecutivo, con un crecimiento relevante del PIB de 6.6% al 2016 y es clasificado como el segundo mejor país de Latinoamérica en términos de dominio del inglés de acuerdo con el English Proficiency Index de Education First.

CAPÍTULO II:

GENERALIDADES DEL DOING BUSINESS Y LA COMPETITIVIDAD

2.1 Origen del Banco Mundial

La historia del Banco Mundial (BM) se remonta a 1944 en la Conferencia Monetaria de Bretton Woods, en New Hampshire. El Banco Mundial tuvo como fin principal ayudar a la reconstrucción de los países europeos devastados tras la Segunda Guerra Mundial. (Banco Mundial, 2017)

Para los 50's y 60's el foco de atención del BM había cambiado su enfoque de reconstrucción posguerra a grandes proyectos de infraestructura como, presas, generadoras de eléctricas, carreteras, entre otras; así como fijar su vista en los miembros de Latinoamérica, África y Asia más que en los europeos. El trabajo de asistencia técnica del Banco, el cual proveía a los países de recursos técnicos y de entrenamiento necesario para el uso eficiente de los préstamos del Banco, fue creciendo en demanda cada vez más por sus miembros.

En 1970, el banco cambio su atención a la erradicación de la pobreza. Proyectos de desarrollo orientados a las personas en lugar de meras construcciones. Proyectos relacionados a la producción de comida, desarrollo rural y urbano y población, salud y nutrición fueron diseñados para alcanzar directamente al pobre. Las operaciones del Banco también se expandieron par a identificar y estimular políticas, estrategias e instituciones que ayuden al éxito de los países.

En los 80's, el Banco continuó la expansión de su enfoque en problemas de desarrollo social. Problemas de la vida social, incluyendo educación, comunicaciones, patrimonio cultural y buena gobernanza se volvieron puntos centrales.

Por más de setenta años, el Grupo del Banco Mundial ha sido líder en el campo de desarrollo internacional y reducción de pobreza, pero también ha trabajado con otros gobiernos, instituciones y organizaciones que comparten su meta (BM, 2017).

2.1.1 Misión del Banco Mundial

El Banco Mundial ha pasado de ser una entidad única a un grupo de cinco instituciones de desarrollo estrechamente relacionadas: Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), la Asociación Internacional de Fomento, la Corporación Financiera International (CFI), el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (OMGI) y el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).

A través del tiempo la misión de este ha evolucionado hasta el actual el cual es eliminar la pobreza extrema y promover el desarrollo inclusivo. Si bien la reconstrucción sigue siendo importante, el objetivo predominante de todo su trabajo es luchar contra la pobreza a través de un proceso de globalización inclusivo y sostenible. (BM, 2017)

2.2 El ranking Doing Business

Es un proyecto del Banco Mundial el cual proporciona una serie de datos referentes a la aplicación de las normas regulatorias de un país, que son de utilidad para fomentar los procesos de reforma. Este clasifica a 190 economías según su facilidad para hacer negocios, creando un estímulo para que dichas economías compitan por ser el mejor (Grupo Banco Mundial, 2017).

Los datos de Doing Business se recopilan de una manera estandarizada por el equipo de Doing Business y con asesores académicos los cuales diseñan una encuesta. El (Grupo Banco Mundial, 2017) expreso que “tal encuesta busca poder establecer comparaciones entre las economías por lo que hace alusión a un modelo de empresa sencillo, con suposiciones acerca de la forma legal de la empresa, su tamaño, su ubicación y la naturaleza de sus operaciones. Los datos de las encuestas se someten a numerosas pruebas de calidad, que conducen a revisiones o ampliaciones de la información recopilada”.

2.2.1 Metodología del Doing Business

El ranking se basa en la evaluación de 10 pilares o indicadores las cuales miden las regulaciones que impone un país a sus empresas, el mismo mide los costos, tiempo y procedimientos que deben agotarse para obtener ciertas facilidades necesarias para el funcionamiento de esta. Así también mide el nivel de seguridad del marco jurídico, tanto para la empresa como para sus empleados, y las tasas impositivas aplicadas a las empresas. El fin de la determinación conjunta de estos datos es el conocer de manera precisa el origen de los obstáculos que impiden el desarrollo de las empresas y cómo proceder con ellos. Dichos pilares son descritos por (División de Información Estratégica, 2017) como:

- ✓ **Apertura de negocios:** Mide todos los procesos oficiales o realizados comúnmente, necesarios para iniciar un negocio.
- ✓ **Manejo de permisos de construcción:** Recoge todos los procesos requeridos para la Industria de Construcción para construir un almacén, incluyendo tiempo y costos.
- ✓ **Obtención de electricidad:** Procesos necesarios para que una empresa pueda obtener conexión y abastecimiento permanente de electricidad.
- ✓ **Registro de propiedades:** Registra la secuencia de Procedimientos necesarios para la compra, venta y traspaso de propiedades de una empresa a otra.
- ✓ **Obtención de crédito:** Mide los derechos legales de acreedores y deudores con respecto a la seguridad de las transacciones y de la información crediticia.
- ✓ **Protección de inversionistas minoritarios:** Mide los derechos de los inversionistas minoritarios en conflictos de interés y los derechos de los accionistas en la administración corporativa.
- ✓ **Pago de impuestos:** Registra los impuestos y las contribuciones obligatorias pagadas por empresas medianas en un año fiscal, además mide el costo administrativo de la presión tributaria.

- ✓ **Comercio transfronterizo:** Registra el tiempo y costo asociados a los procesos logísticos de exportación e importación de bienes.
- ✓ **Cumplimiento de contratos:** Mide el tiempo y costo de resolver disputas comerciales en las cortes de primera instancia locales y la calidad del proceso judicial.
- ✓ **Resolución de la insolvencia:** Estudia el tiempo, costo y resultado de procesos de insolvencia de entidades nacionales, así como, la fortaleza del marco legal aplicable a los procesos de liquidación y reorganización."

El promedio total de estos datos se conoce como índice de facilidad para hacer negocios, el mismo asigna o ubica en un rango del 1 al 190 las economías evaluadas donde 1 es la economía con mayor puntuación y por tanto en la que es más fácil tener un negocio.

2.2.2 Distancia a la frontera (DTF)

"Esta puntuación, la cual se expresa con una puntuación del 0 al 100, donde 100 es el mejor o la "frontera", determina la brecha que existe entre la puntuación de cada economía con aquella que representa el mejor desempeño en dicho indicador, permitiendo observar el desempeño de una economía a través del tiempo. Esta evaluación es complementaria al ranking Doing Business, la cual clasifica las economías en un tiempo fijo" (DB, 2017).

2.2.3 Desempeño regional en el Doing Business

En el año 2016, de acuerdo con un comunicado de prensa del Banco Mundial (BM, 2016), se alcanzó un número récord, de 137 economías que llevaron a cabo reformas en ese año. Según en el mismo un 75% de estas reformas fueron hechas por países en desarrollo y una cuarta parte de estas fueron de países de la región de África Subsahariana. Por su parte la región de Asia Oriental y el Pacífico es la región líder en reformas, con 45 reformas dedicadas a la facilidad de hacer negocios en ese año alberga a dos de las economías mejores clasificadas,

Singapur y Hong Kong RAE, China, y dos que están mejoran cada vez más, Indonesia y Brunei Darussalam.

De hecho, en la región europea y de Asia Central también se levantan países como Belarús, Georgia, Kazajstán y Serbia como economías que han adoptado las reformas como método de crecimiento.

Sin embargo, Medio Oriente y Norte de África, popularmente conocidos por sus siglas en inglés como MENA, poseen grandes economías como Emiratos Árabes Unidos y Bahréin, pero aún necesita trabajar con sus políticas de igualdad de género.

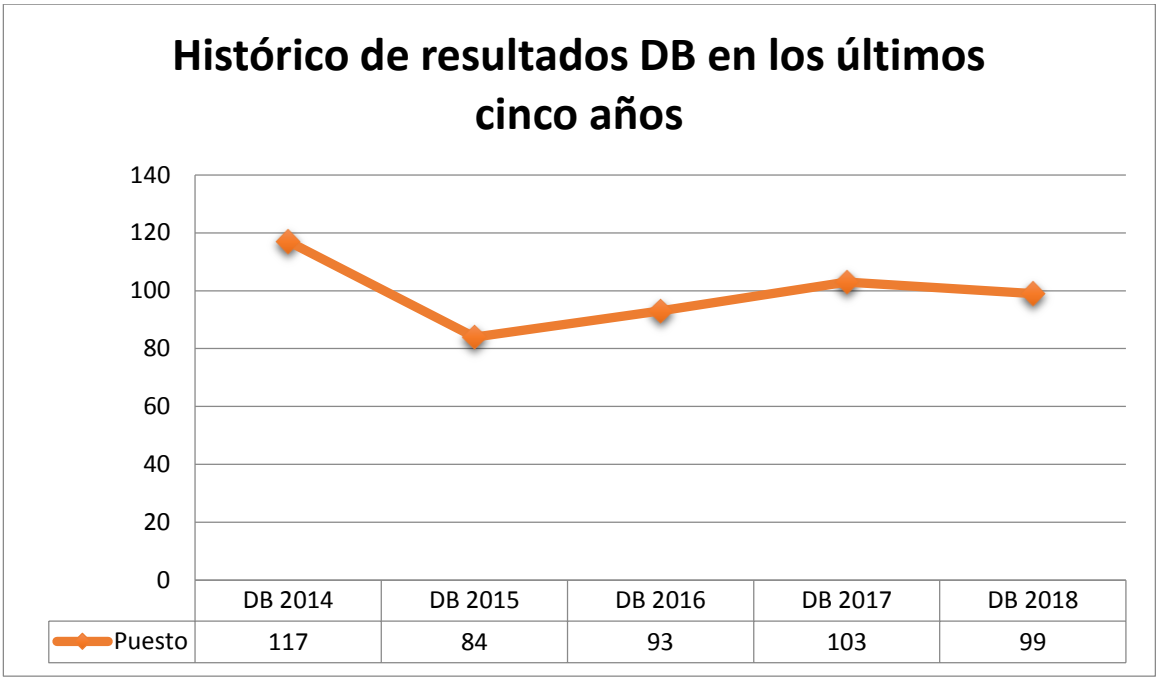
De igual forma, en África Subsahariana, Kenia se posicionó por segundo año consecutivo como una economía en crecimiento, en otros más países de la región se realizaron cuatro o más reformas dando como resultado que 37 economías realizaron un total de 80 reformas.

Por último, la región de América Latina y el Caribe, en esta se aplicaron 32 reformas en más de dos terceras partes del total de países en el año 2016. Entre los países que en 2017 se destacaron por sus reformas lidera El Salvador con cuatro reformasen los ámbitos de electricidad, impuestos, permisos de construcción y comercio transfronterizo. Jamaica y República Dominicana implementaron tres reformas que buscaban la facilidad de abrir un negocio y la electricidad.

Como resultado, se logró que la región obtuviera un total de casi 400 reformas realizadas en los últimos 15 años, teniendo a Colombia como país con más reformas implementadas con un total de 34, México y Jamaica con 26 y 25 respectivamente. Sin embargo, en la región, el tiempo promedio que se demora en poner en marcha una empresa ha disminuido de 78 días, hace 15 años, a solo 38 días (Doing Business, 2017).

2.3 Avance de la República Dominicana en el Doing Business en los últimos años

En los últimos cuatro años República Dominicana ha experimentado un deterioro en su posición en el ranking Doing Business.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

Para 2015 el país contó con reformas que impulsaron los pilares de obtención de crédito, protección al inversionista minoritario y el comercio transfronterizo; leyes para la protección de información personal, disposiciones para una mayor transparencia corporativa y la reducción de documentos para el intercambio comercial, fueron algunas de estas, obteniendo el mejor puesto que ha tenido en la última década.

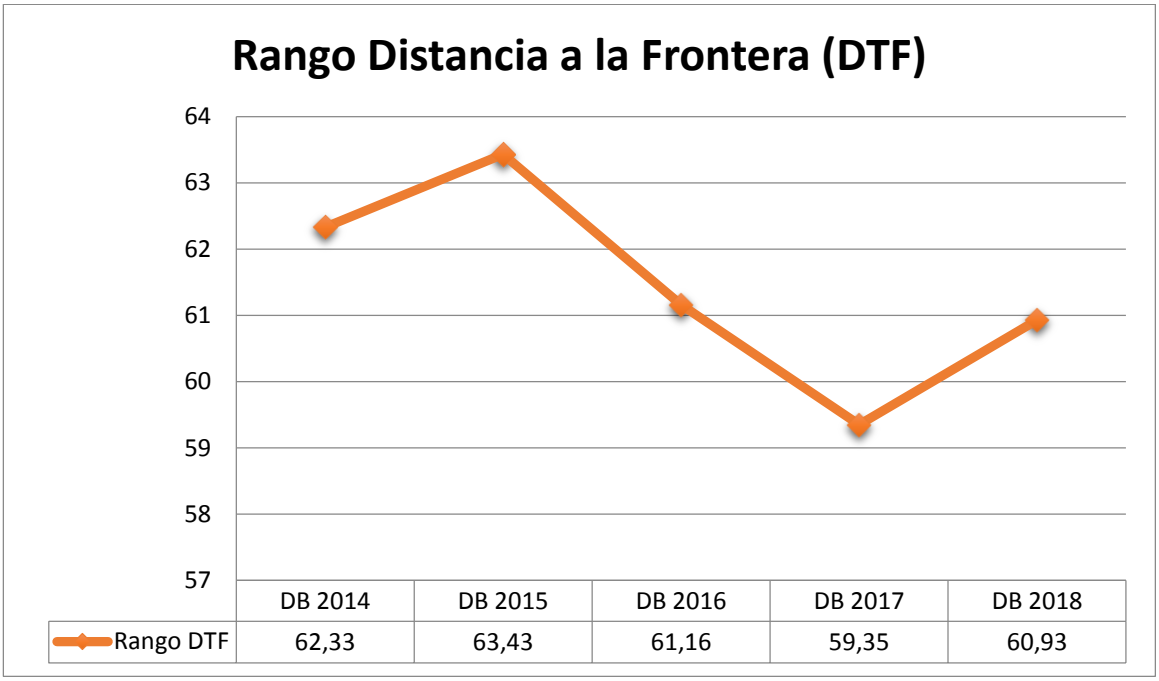
Para el mismo año el país aumentó el impuesto a los permisos de construcción, incrementando su costo y por tanto frenando el crecimiento del pilar de permisos de construcción.

El desplazamiento negativo de posiciones se debió a que en los años 2016 y 2017 el país no creció de forma significativa en comparación con otras economías, caso del 2017, o no creció en lo absoluto, caso del 2016. Entre las reformas hechas para el 2017 están el mejoramiento de los pilares de obtención de electricidad y el pago de impuesto; “República Dominicana logró hacer más rápida la conexión eléctrica al reducir el tiempo de aprobación de los planes de esta”; “RD redujo los costos del pago de impuestos a través de la disminución de los niveles de impuestos sobre la renta corporativa”.

En un panorama reciente, República Dominicana logró obtener el puesto 99, tal y como había hecho anteriormente el país mejoró en su pilar de obtención de electricidad a aumentar la seguridad eléctrica invirtiendo en una expansión de red, el rediseño del sistema de red y la creación de un equipo de restauración eléctrica en casos de apagón. Sumado a este crecieron los pilares iniciar un negocio en el cual se redujo el tiempo que necesita una compañía para registrarse, y la resolución de insolvencia adoptando una ley de reorganización de procesos y facilidades para el deudor durante los procesos de insolvencia.

El pilar de regulaciones del mercado laboral realizó una reforma que trata el aumento del tiempo de licencia por maternidad. En desempeño negativo se encuentra el pilar de pago de impuestos en el cual dicha acción se volvió más costosa por el aumento de las tasas de impuesto.

En cuanto a DTF, el país obtuvo los siguientes puntajes:



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

En dicha gráfica, se puede visualizar cómo de una forma más práctica que todas las disposiciones empleadas y evaluadas en el DB2015 impulsaron a República Dominicana 33 puestos, pero tan solo representaron un 1.1 puntos con relación al DTF2014. Este también permite ver que la falta de mejoramiento continuo de las regulaciones del país costó, ya que en el 2016 fue de 2.27 puntos, borrando el crecimiento logrado en el DB2015, y que a su vez también advierte que las regulaciones de poco impacto como las realizadas en DB2017 causaron un deterioro de 1.81 puntos con relación al año anterior con el cual RD el peor puntaje DTF en los últimos cinco años.

El DTF apunta a que el país debe evaluar el impacto causado por las reformas propuestas con el bien de lograr crecimientos como los que obtuvo en su última entrega de 2018, 1.58 puntos en crecimiento, o mayores con el fin de cerrar cada vez más la breca con la frontera.

2.4 La competitividad en la República Dominicana

En el informe más reciente 2017-2018, del Índice de Competitividad Global publicado por el Foro Económico Mundial, mide cómo un país utiliza sus recursos y capacidad para proveer un alto nivel de prosperidad a sus habitantes; República Dominicana obtuvo 3.87 puntos, disminuyendo su puntuación respecto al informe del año anterior en el que obtuvo 3.94 puntos. Ese valor sitúa República Dominicana en el puesto número 104, un nivel de competitividad mundial bastante deficiente en comparación con demás países latinoamericanos.

Este índice se divide en tres subíndices que a su vez son determinados por una gamma de variables. Dichos subíndices son: requerimientos básicos, el cual obtuvo una puntuación individual de 98, potenciadores de eficiencia, con 93 y el de mejor desempeño, y factores de innovación y sofisticación, con 105. A nivel de variables, el país cuenta con un buen ambiente macroeconómico (49) y tamaño del mercado (68), dentro de estos la deuda del gobierno (36), el tamaño del mercado doméstico (67), inflación (1) y PIB (67) figuran como las variables con mejor posición.

En oposición este índice apunta a que el país debe reforzar las instituciones (129), fomentar la innovación (105) y la eficiencia en el mercado tanto laboral (117) como de bienes (115); según este, elementos como la corrupción (135), el desempeño del sector público (121), la influencia indebida (134), la ética de las corporaciones (132), la competencia local (120), la flexibilidad de los mercados (116), la productividad (123), la calidad en las instituciones de investigación científica (128) y la adquisición gubernamental de productos de tecnología avanzada (124) son aquellos que figuran entre los más necesitados de mejora (World Economic Forum , 2018).

2.4.1 Importancia del Doing Business en la competitividad

A través de una observación más minuciosa de dicho índice, se pueden visualizar ciertas similitudes con el ranking Doing Business tales como: número de procedimientos y tiempo para comenzar un negocio, derechos de propiedad, protección a los intereses del inversionista minoritario, calidad del suministro de electricidad, facilidad para la obtención de préstamos y la participación de las mujeres en el mercado laboral.

Una clara visión de que tomar el DB como herramienta de cambio impacta de manera directa la competitividad del país, factor que tiene igual importancia para un inversionista a la hora de elegir dónde invertir. Si bien es cierto que están no definen en su totalidad los índices y pilares que en este se evalúan aportan de manera significativa a los mismo.

Entre las observaciones dabas por el BM del 2018 y comparándolo con el informe del año pasado se pueden observar otras disposiciones que han favorecido al país. Tales son:

Para el pilar de apertura de un negocio, además de las ya mencionadas, el país redujo el capital mínimo que se necesitaba para ellos de un 36.5% a un 33.9%, esta medida es importante ya que incentiva a las personas a emprender y tener negocio propio.

En el pilar de obtención a la electricidad se dio el particular caso de que, por primera vez desde su inserción en el DB2016, el país obtuvo una puntuación mayor a cero; la variable del índice de confiabilidad del servicio y transparencia de tarifas obtuvo un 4 de 8. La misma esta descrita por el sistema de promedio de duración de interrupciones, o sea tarda en volver la luz tras un apagón, y el sistema de promedio de la frecuencia de interrupción, que tantas veces se va la luz (ver anexo 4) e informa que razones por la que el país había sido calificada con cero podía deberse a que:

A. Los apagones se producían con una frecuencia mayor a una vez por mes

B. Los mecanismos y herramientas utilizadas para resolver los apagones no estaban en posición.

La resolución de insolvencia en su última entrega mejoró de un 6.0 a un 10.5 en la variable de marco de resolución de insolvencia el cual es la suma de los índices del comienzo de procedimientos, el manejo de los activos del deudor, los procedimientos de reorganización y la participación del acreedor.

Según los estudios realizados por los mismos RD debe prestar atención a su desempeño en el pilar de permisos de construcción en el cual las variables de procedimientos, la cual tenía 13 aumentó a tener 15, y el costo por consiguiente aumento de un 1.7% del valor de la obra, aumentó a 2.8.

Así también al pilar de registro de propiedad el cual, en comparación con DB2017, la variable costo sólo cambió en un 0.01% del valor de la propiedad más se mantuvo estático en con una puntuación de 82 desde DB2015 a DB2017 y durante los últimos cinco años no ha aportado de manera significativa al crecimiento del país a través del ranking.

El pilar de obtención de crédito no ha favorecido al país más que en BD2016 por haber crecido en la variable del índice de profundidad de información crediticia y la cobertura de oficinas de crédito, la misma muestra cómo el país se ha mantenido con una puntuación de 1 de 12 en la variable índice de fuerza derechos legales la cual mide el grado de protección a los derechos de los prestatarios y prestadores que tienen las leyes de bancarrota.

La protección al inversionista minoritario tampoco ha aportado grandes variaciones favorables para el crecimiento del país, en su lugar ha decrecido en su variable de índice de extensiones de derecho al accionista la cual mide los derechos y el rol de los accionistas en las decisiones de la empresa.

El pilar de pago de impuestos, además de lo dicho anteriormente, muestra un degrado en el índice post-declaratorio que mide todo el proceso y tiempo que demora recibir una devolución de impuestos.

El comercio transfronterizo, a pesar de las disposiciones del gobierno para su facilitación con programas como el Sistema Integrado de Gestión Aduanera (SIGA) o la Declaración Única Aduanera (DUA), sigue siendo un reto para el país en cuanto al cumplimiento con la documentación necesaria tanto para importación como exportación, así como el costo de conformidad fronteriza.

Otro pilar que no está aportando al crecimiento es el cumplimiento de contratos, según su desempeño en su nuevo método de evaluación introducido en DB2016 con la variable de índice de calidad de procesos judiciales, la cual es la suma de las puntuaciones de los índices de procedimientos y estructuras de la corte, manejo de casos, automatización de la corte y resolución alternativa de controversias, el país necesita crear leyes que aporten y puedan mantener y modificar o derogar aquellas que no.

Para un crecimiento integral del país es necesario observar los puntos no en común con el DB que nos ofrece el informe Global de Competitividad del Foro Económico Mundial, el mismo identifica puntos en común entre República Dominicana y otros países que han decrecido en sus posiciones, este informe señala puntualmente elementos como la corrupción y la burocracia ineficiente estructura u organización del gobierno. Se puede destacar la corrupción como uno de los factores decisivos para la inversión, aunque a simple vista no parezca un obstáculo.

Según (Habib & Zurawicki, 2008) en su investigación sobre la relación de la IED y la corrupción estos dicen que “Los inversores extranjeros poseen una mayor sensibilidad a la corrupción que los inversores locales. Los países receptores interesados en IED tienen una respuesta diferente a la corrupción del país emisor. Es de esperar que altas tasas de corrupción sea un repelente para la IE más, en

la práctica, los inversionistas locales están mejor preparados para manejar los costos de estas acciones debido a su experiencia en estos mercados que los inversionistas extranjeros".

El abogado y académico (Gautreaux, 2017) en su blog "¿Qué tal fácil es hacer negocios?" puntualizó que es importante tener en cuenta que este tipo de informes ofrecidos por el BM no "queman" ni "pasan" a los países. Más bien, les señalan las prioridades y posibilidades a mejorar para ofrecer un clima favorable a los negocios. Frecuentemente, los países incurren en procesos de reformas y contra-reformas, la mayoría por motivo de coyunturas específicas, algunas con carácter temporal y otras no. Es por eso que cada vez que se publican los informes anuales, los países ocupan nuevas posiciones tanto de mejora como de disminución dependiendo de su enfoque y desempeño en el periodo de evaluación para mejores o peores puestos. Estos son debido a las circunstancias ocurridas en sus países que incidan de manera directa o indirecta en el desarrollo político, social y económico.

CAPÍTULO III:

INFLUENCIA DE LOS RESULTADOS DEL RANKING DOING BUSINESS SOBRE LAS INVERSIONES

3.1 Metodología

A continuación, se estarán evaluando, conjuntamente con República Dominicana, las economías de Panamá y Costa Rica con el fin de determinar el comportamiento y efecto directo de la inversión percibida por un país y el DB como punto focal de este trabajo será evaluado de manera cuantitativa a continuación. Cabe destacar que, para el desarrollo de estos, se han utilizado datos de fuentes como la CEPAL y el BM.

Para la realización de las gráficas y tabulaciones subsiguientes se invirtieron algunas variables de forma que la mejor posición sea aquella que este más alejada de cero. Cabe resaltar la ausencia del DTF para 2014 pues dicho ranking no existía para la fecha, además se tomó como objeto de estudio la IED que reciben los países cada año.

Para el cálculo del año 2018 se realizó una proyección utilizando el método de incremento absoluto, el cual consiste en realizar un promedio de las variaciones absolutas de la IED entrante a través del tiempo, promedio que representara el aumento o disminución anual que sufrirán las inversiones. Se calcula usando la siguiente formula:

$$Tp = T_{n-1} + (\frac{\sum \Delta y}{N-1})$$

Dónde:

Tp es el total de inversión proyectada para ese año.

T_{n-1} es la cantidad total de inversión recibida el año anterior.

Δy es la variación absoluta entre un año y su subsiguiente.

N es el número de periodos evaluados.

Rep. Dom.	**2018****	**2017***	**2016**	**2015**	**2014**
Inversión entrante	3366.06	3570	2406.7	2204.9	2208.5
DB	91	87	97	106	73
DTF	60.93	59.35	61.16	63.43	X
Competitividad	33	46	42	43	43

Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

*Datos Según Banco Central.

**Proyección, Cálculos en anexos.

Costa Rica	**2018****	**2017***	**2016**	**2015**	**2014**
Inversión entrante	2099.52	2165	2440	2541.30	2817.7
DB	129	158	132	107	88
DTF	69.13	68.50	68.55	63.67	X
Competitividad	90	84	88	93	94

Fuente: elaboración propia con datos de CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

*Datos Según Banco Central.

**Proyección, Cálculos en anexos.

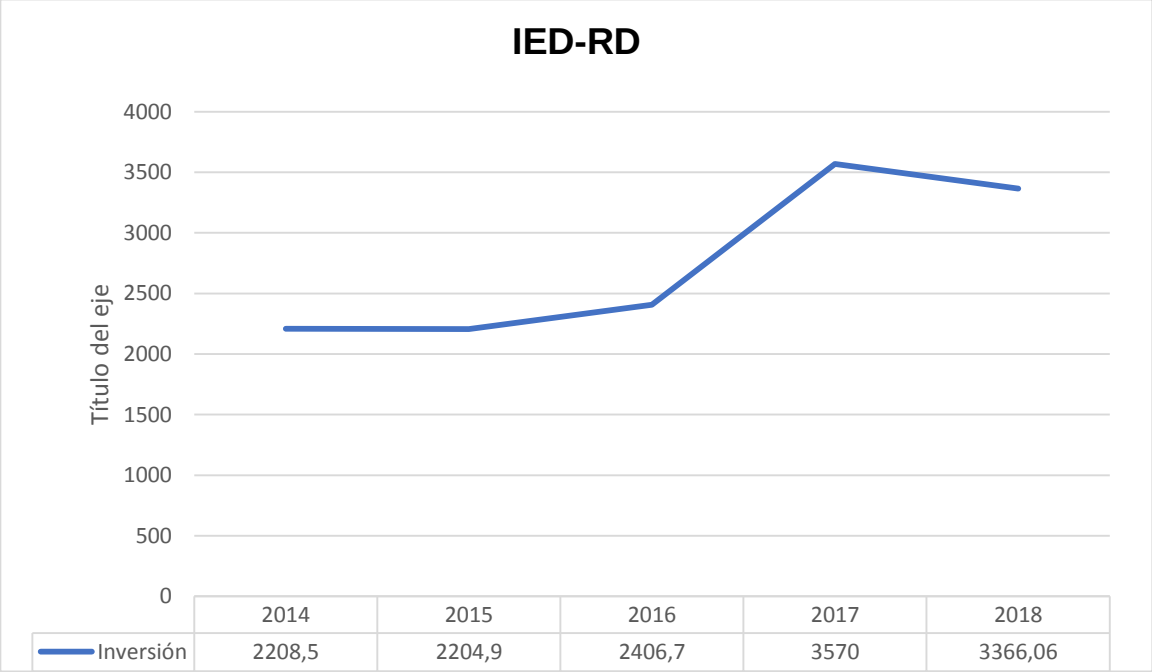
Panamá	**2018****	**2017***	**2016**	**2015**	**2014**
Inversión entrante	4952.22	5319	5041.0	3966.3	4129.6
DB	111	120	121	138	135
DTF	65.27	66.19	65.74	69.22	X
Competitividad	87	96	90	96	108

Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

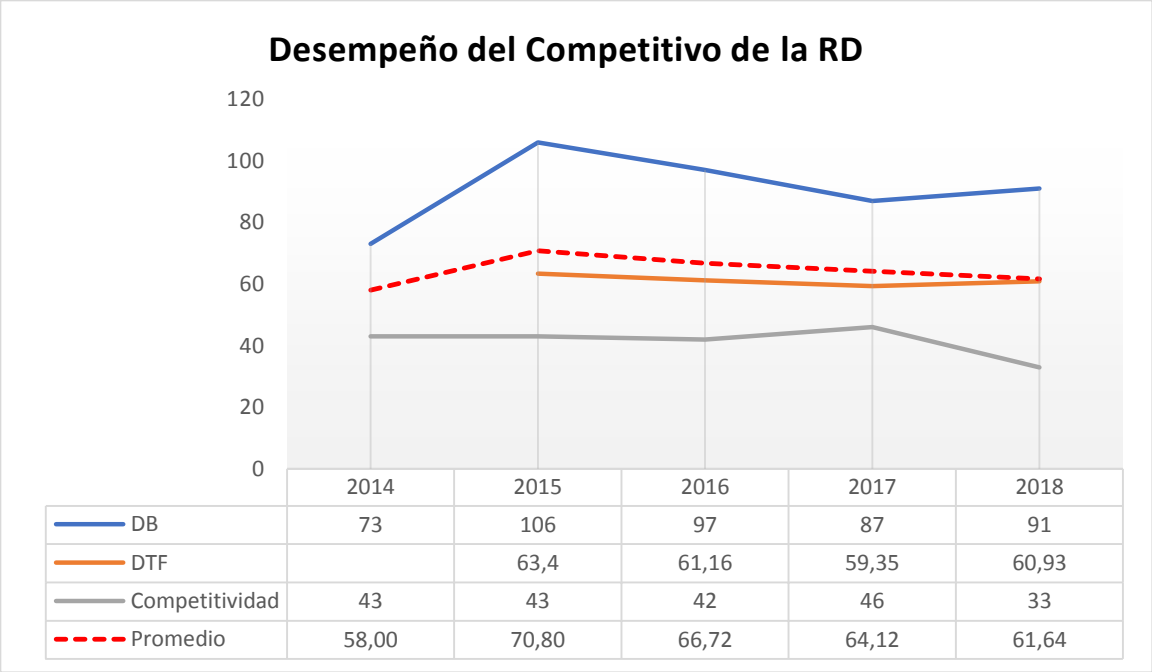
*Datos según Banco Central.

**Proyección, Cálculos en anexos.

3.2 Análisis de inversión en el país



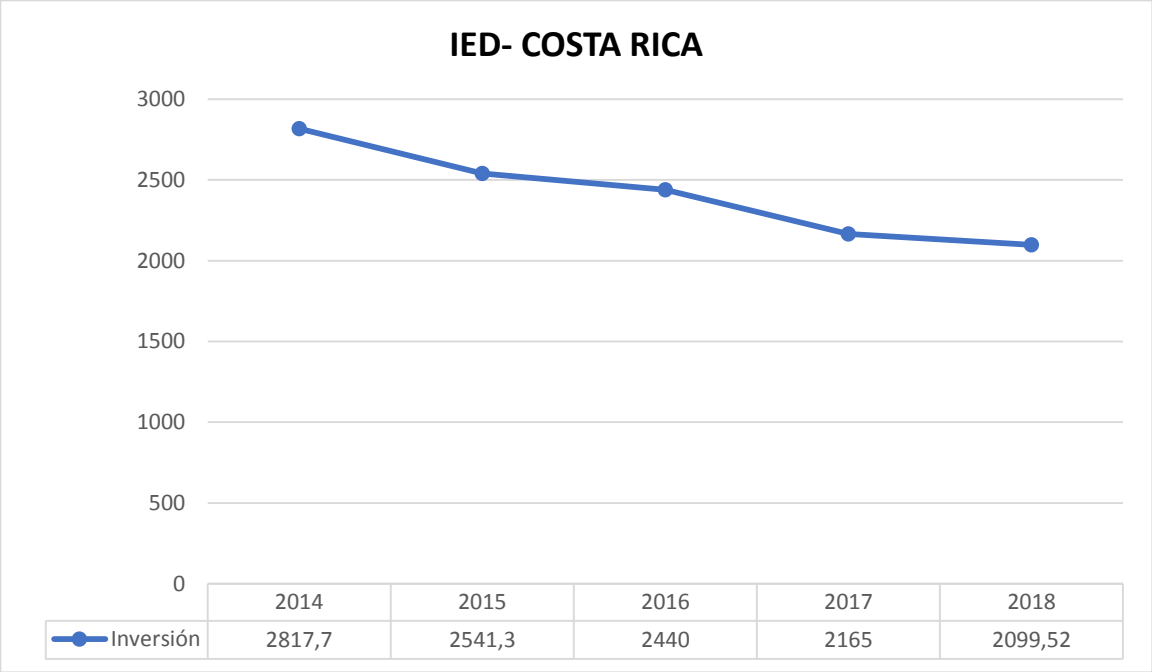
Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.



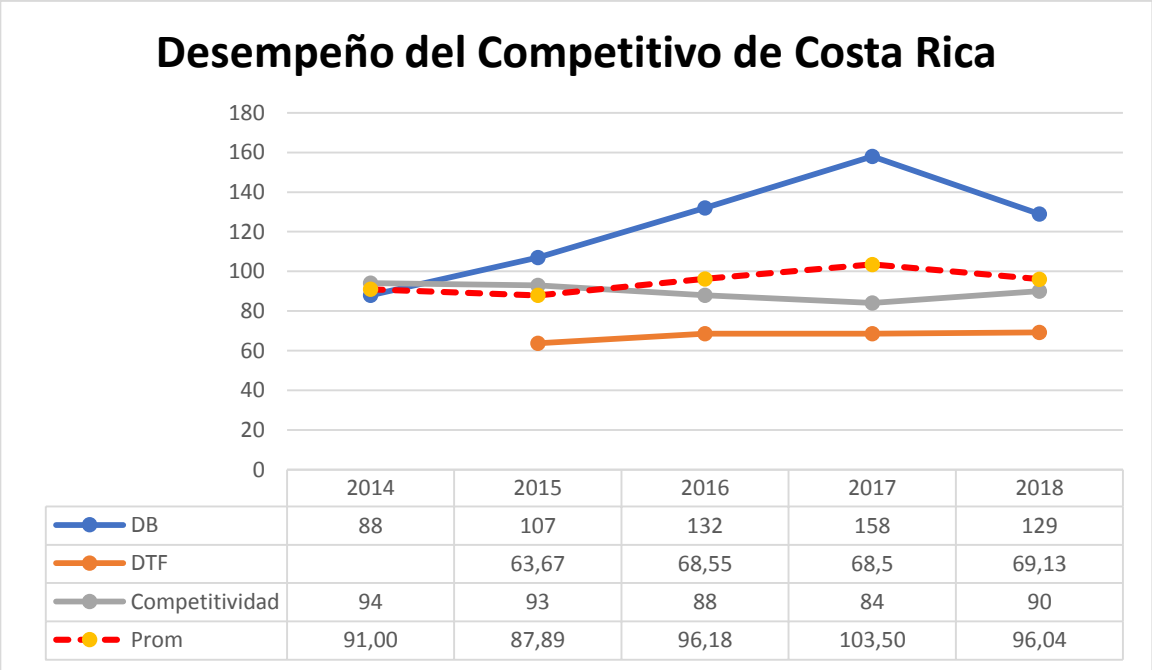
	2014	2015	2016	2017	2018
DB	73	106	97	87	91
DTF		63,4	61,16	59,35	60,93
Competitividad	43	43	42	46	33
Promedio	58,00	70,80	66,72	64,12	61,64

Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

El análisis de la economía dominicana arrojó en primera instancia guardar una relación poco directa con el comportamiento de los rankings, en una investigación más profunda determinamos como uno de los factores para 2015 que no permitió a la economía crecer como se esperaba fue el problema de regulación migratoria ocurrida en el mismo año y eso trajo consigo repercusiones en la IED del país. En 2017, tomando en cuenta el cálculo promedio, se observa cómo la relación ranking-inversión comienza a igualarse.

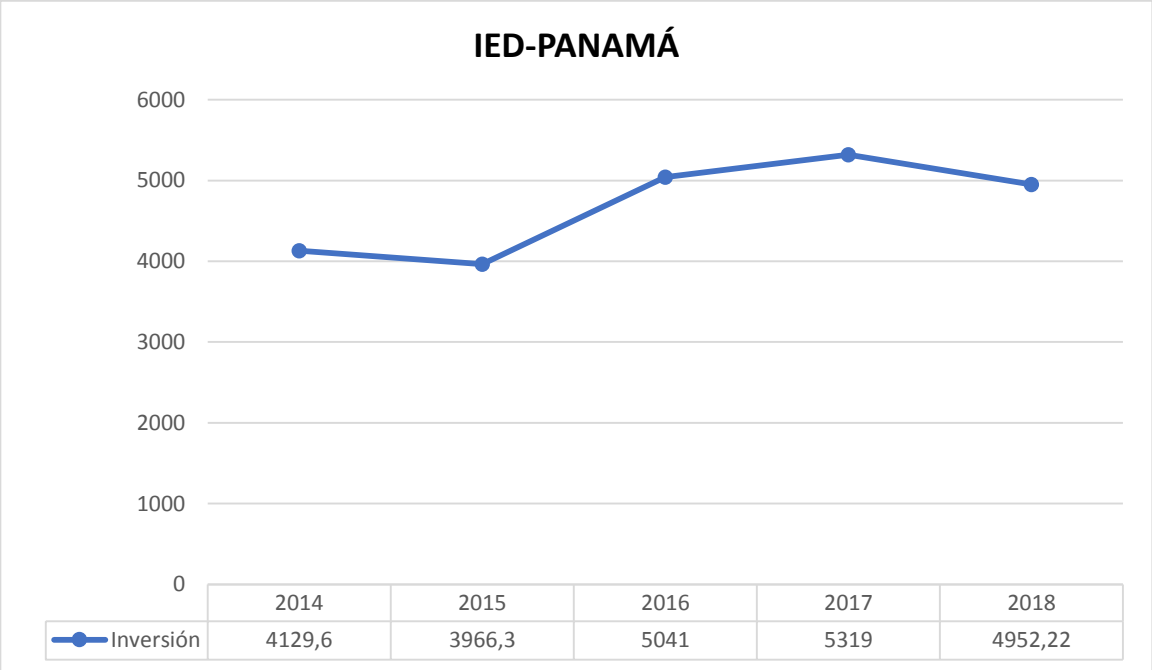


Fuente: Elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

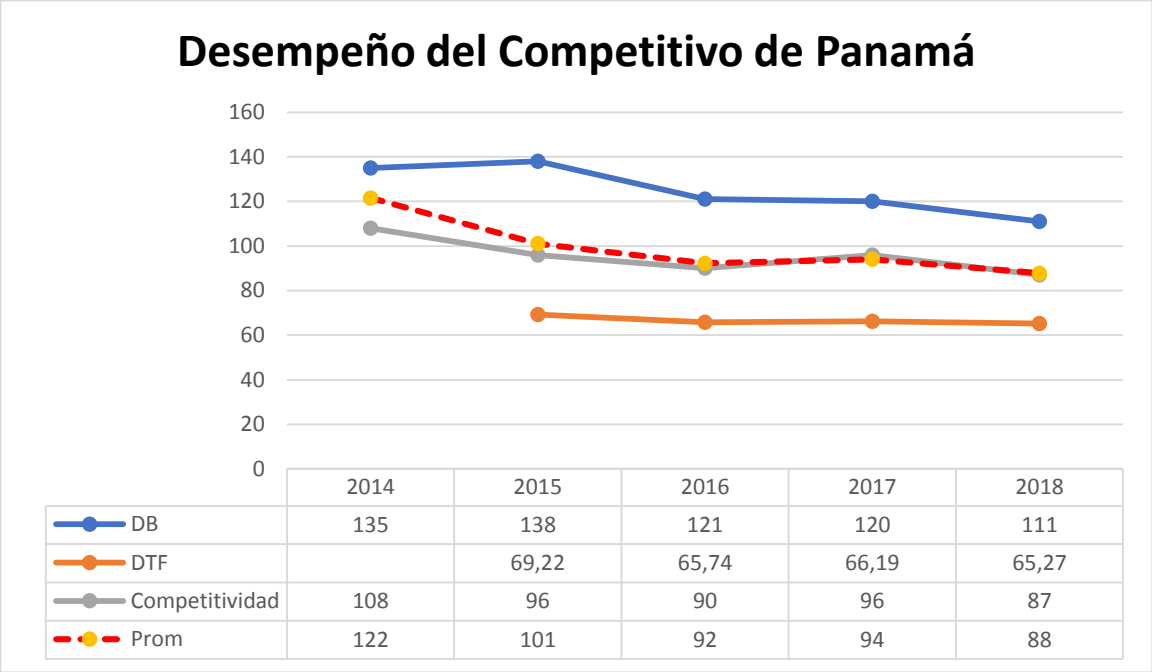


Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

El comportamiento en Costa Rica en los últimos cinco años ha sido subsecuente a lo previsto por los ranking, con la salvedad del años 2017 y 2018 debido a un problema ocurrido en el país a mediados de 2017 donde se dispararon las tasas de déficit fiscal, lo cual según expertos costarricenses (Venegas & Jiménez, 2017), provocó una presión inflacionaria en las tasa de interés. Dicen los mismos ser una de las razones por las cuales es una los empresarios deciden no invertir en el país.



Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.



	2014	2015	2016	2017	2018
DB	135	138	121	120	111
DTF		69,22	65,74	66,19	65,27
Competitividad	108	96	90	96	87
Prom	122	101	92	94	88

Fuente: elaboración propia con datos de la CEPAL, Banco Mundial, Banco Central y Foro Económico Mundial.

Panamá describe en su comportamiento de inversión desde 2016 una relación sinérgica con las evaluaciones hechas por los rankings, y al mismo tiempo puede ser considerado como un fuerte contendiente en cuanto a captación de inversión.

CONCLUSIONES

En términos positivos, los países de América Latina y el Caribe están avanzando en la dirección correcta, puesto que en los datos visualizados anteriormente se notó que existe un avance en cuanto a mejores posicionamientos de la República Dominicana, Costa Rica y Panamá respecto a años anteriores, indicados por parte del ranking DB en el BM.

Con lo que respecta al objetivo no. 1 de la presente monografía, sobre definir las causas por las cuales la República Dominicana debería implementar medidas para su crecimiento de acuerdo con los datos arrojados por el ranking, y algunas de estas son para impulsar al crecimiento económico, la promoción de facilitación de procesos para las exportaciones e inversiones, y como resultado mejorar los indicadores de negocios y competitividad del país.

En efecto, la globalización, la búsqueda de nuevos mercados, la generación de más ingresos y la satisfacción de necesidades fueron algunas de las causas que se demostraron y que han llevado a las empresas y/o gobiernos a buscar de nuevas opciones para crecer, y con ello las inversiones tienen ventajas de colocación de capitales a largo plazo en alguna parte del mundo, para la creación de empresas con el propósito de internacionalizarse.

El objetivo no. 2, basado en “analizar los modelos utilizados por las economías panameñas-costarricenses y determinar cuáles podrían ser utilizados en la RD”, se demostró que gracias al reporte DB2018 utilizado como herramienta principal, Panamá está fortaleciendo los derechos de los acreedores para procedimientos de insolvencia y se ha permanecido creado variaciones a sus marcos legales para otorgar salvaguardas adicionales a los acreedores y consentirles la participación en decisiones importantes. Mientras que Costa Rica, utilizó dos reformas para mejorar su clima de negocios las cuales facilitan el registro de propiedades y protegen a inversionistas minoritarios.

Ciertamente, las empresas mantienen su objetivo esencial de ampliar sus mercados y con ello que exista la posibilidad de acceder a los mercados tanto regionales como mundiales, para unirse a la cadena de comercialización y de implementación de alguna modalidad de inversión extranjera, sin pasar por alto los beneficios que se obtendría de estas, tales como: el acceso a nuevas y mejores tecnologías, contribuyendo a la invención de mejores bienes y servicios; el aumento del PIB del país que está recibiendo la inversión pese al crecimiento de la economía y al constante aumento de las tasas de interés, entre otros. Dicho argumento va de la mano con el objetivo no. 3.

Además, se descubrió que la IE busca de manera general la existencia de un mercado viable en cuanto a competición, donde ellos puedan ofrecer sus mercancías con pocas o ningún tipo de restricciones y donde puedan establecer un precio en el mercado según las presiones de oferta y demanda, sobre todo ganar la confianza de los futuros inversionistas.

De igual forma, se indicó la importancia de que un país cuente con seguridad y estabilidad jurídica que apoye cualquier circunstancia que se presente entre los inversionistas, así se confirma la premisa de crear un ambiente idóneo para atraer las inversiones extranjeras que influyen en el crecimiento y desarrollo económico, social y político de una nación.

Finalmente, después de un análisis exhaustivo del tema de la inversión extranjera, se ha determinado que la República Dominicana necesita una mejor integración sectorial, de manera que pueda motivar y convertir esas capacidades institucionales de promoción en inversiones proactivas y bien dotadas, así como ofrecimientos de incentivos más eficientes y focalizados, para atraer inversiones rápidamente, y obtener como resultado mejores posiciones dentro del ranking del Doing Business.

RECOMENDACIONES

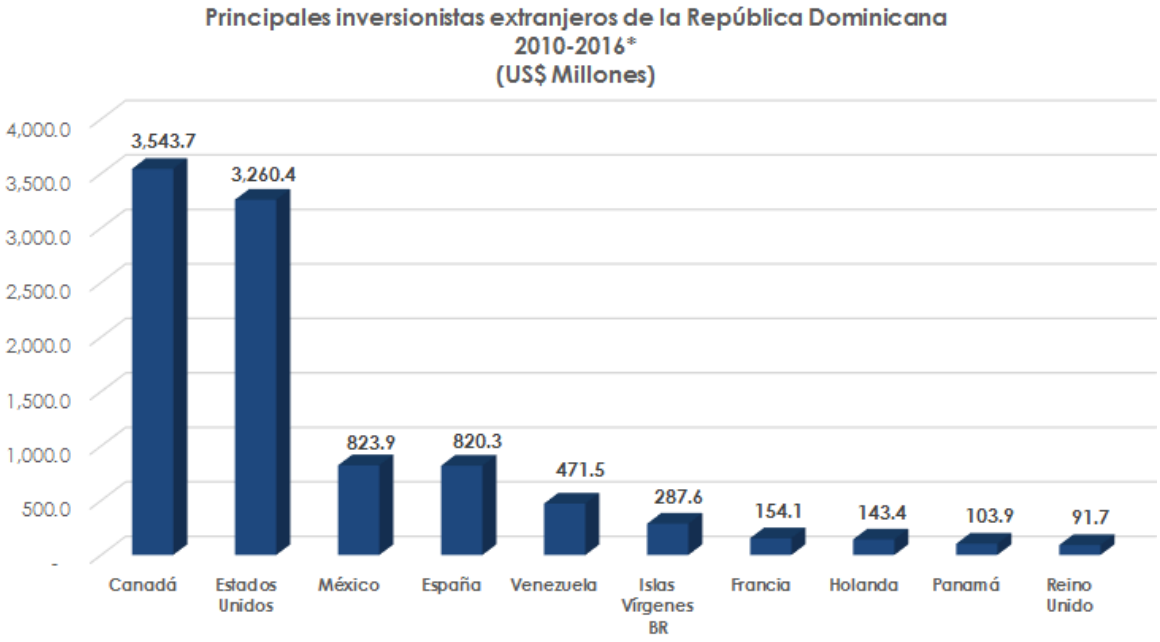
Para potencializar el área de las inversiones extranjeras, hace falta la implementación de ciertas estrategias y cambios significativos en los métodos que se utilizan para mejorar el desempeño de la República Dominicana:

- ✓ Una mayor capacitación tecnológica enfocada en la posibilidad de atraer más inversiones y de ocupar mejores puestos dentro del ranking.
- ✓ Promover una mayor estabilidad del sistema macroeconómico y potencial de crecimiento, ofreciendo una eficiente seguridad jurídica, un bajo nivel de riesgo del país, así como promover y validar una alta calidad de sus infraestructuras.
- ✓ Transparentar las informaciones institucionales para así inspirar confianza y seguridad a los futuros inversionistas.
- ✓ Construir o fomentar una ley de bancarrotas, la misma mejoraría el aspecto legal del país descrito y medido por el ranking Doing Business.
- ✓ Crear un mercado competitivo de manera que despliegue esfuerzo en diversos campos de la economía que estés vinculada con el capital extranjero, que aumenten la capacidad productiva y la capacidad de empleo.
- ✓ Generar grandes inversiones en la tecnología ya que es la Era Digital y es la opción principal para conectar países y transparentar informaciones. Es importante destacar que los gobiernos y los reguladores tienen un papel primordial para fomentar el avance de dicho sector a través del despliegue de infraestructura, capacitación y adopción tecnológica, asimismo contribuir a la reducción de la brecha digital. En el marco de la economía digital, el crecimiento económico de la región que se esté estudiando depende de la inversión en conectividad.

En definitiva, lo ideal es implementar nuevos métodos que destaquen la importancia de la transparencia y la buena gobernanza para mantener la confianza de los inversionistas y consumidores, evitar el fraude y garantizar una buena gestión en los negocios.

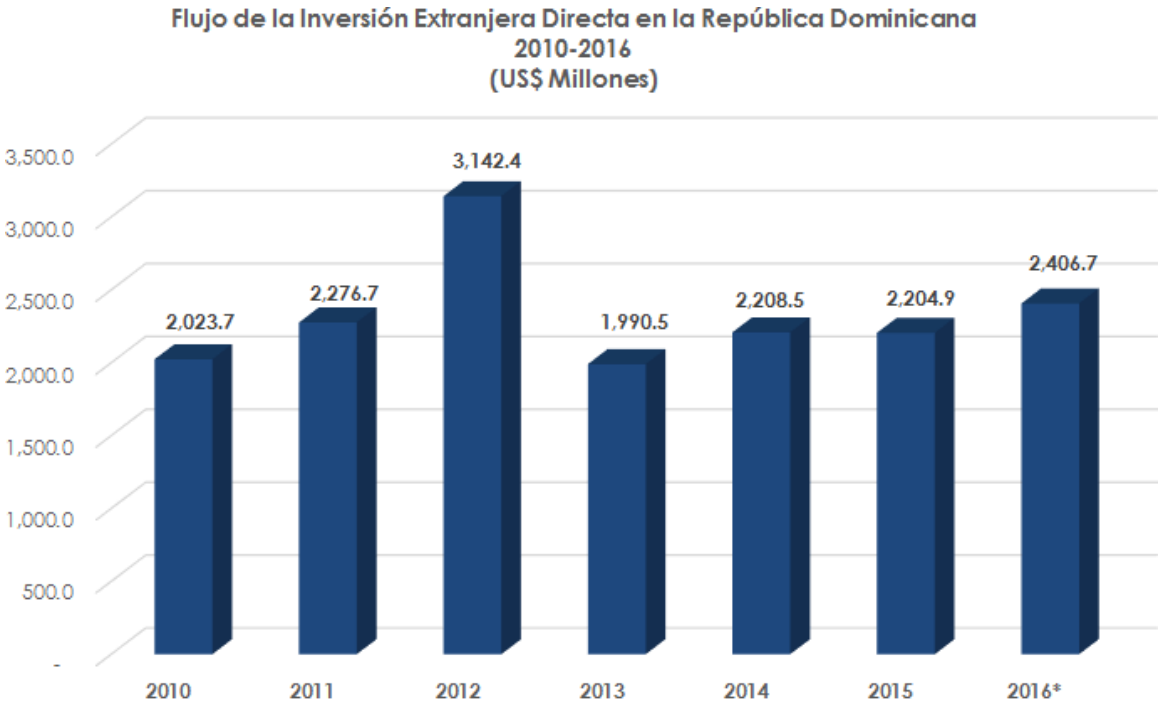
ANEXOS

Anexo 1



Fuente: Departamento Internacional / Banco Central de la República Dominicana (BCRD) Estadísticas conforme al Sexto Manual de Balanza de Pagos del FMI (*) Cifra preliminar, sujeta a ratificación (CEI-RD, 2016).

Anexo 2



Fuente: Departamento Internacional / Banco Central de la República Dominicana (BCRD) Estadísticas conforme al Sexto Manual de Balanza de Pagos del FMI (*) Cifra preliminar, sujeta a ratificación (CEI-RD, 2016).

Anexo 3

RD		
Periodos	Inversión entrante	VA
1	1122.7	-
2	1084.6	38.1
3	1667.4	-582.8
4	2870	-1202.6
5	2165.4	704.6
6	2023.7	141.7
7	2276.7	-253
8	3142.4	-865.7
9	1990.5	1151.9
10	2208.5	-218
11	2204.9	3.6
12	2406.7	-201.8
13	3570	-1163.3
	Prom	-2447.3

$$Tp2018 = T_{n-1} + (\frac{\sum \Delta y}{N-1})$$

$$Tp2018 = 3570 + (\frac{-2447.3}{12})$$

$$Tp2018 = 3570 - 203.94$$

$$Tp2018 = 3366.06$$

Valores expresados en miles de millones

Costa Rica		
Periodos	Inversión entrante	VA
1	1379.2	
2	1582.1	-202.9
3	1811.9	-229.8
4	2239.5	-427.6
5	1340.3	899.2
6	1589.2	-248.9
7	2328.2	-739
8	1802.7	525.5
9	2401.5	-598.8
10	2817.7	-416.2
11	2541.3	276.4
12	2440	101.3
13	2165	275
	Prom	-785.8

$$Tp2018 = T_{n-1} + (\frac{\sum \Delta y}{N-1})$$

$$Tp2018 = 2165 + (\frac{-785.6}{12})$$

$$Tp2018 = 2165 - 65.48$$

$$Tp2018 = 2099.52$$

Valores expresados en miles de millones

Panamá		
Periodos	Inversión entrante	VA
1	917.6	
2	2557.1	-1639.5
3	1776.5	780.6
4	2196.2	-419.7
5	1259.3	936.9
6	2362.5	-1103.2
7	2956.2	-593.7
8	3254	-297.8
9	3612.3	-358.3
10	4129.6	-517.3
11	3966.3	163.3
12	5041	-1074.7
13	5319	-278
	Prom	-4401.4

$$Tp2018 = T_{n-1} + (\frac{\sum \Delta y}{N-1})$$

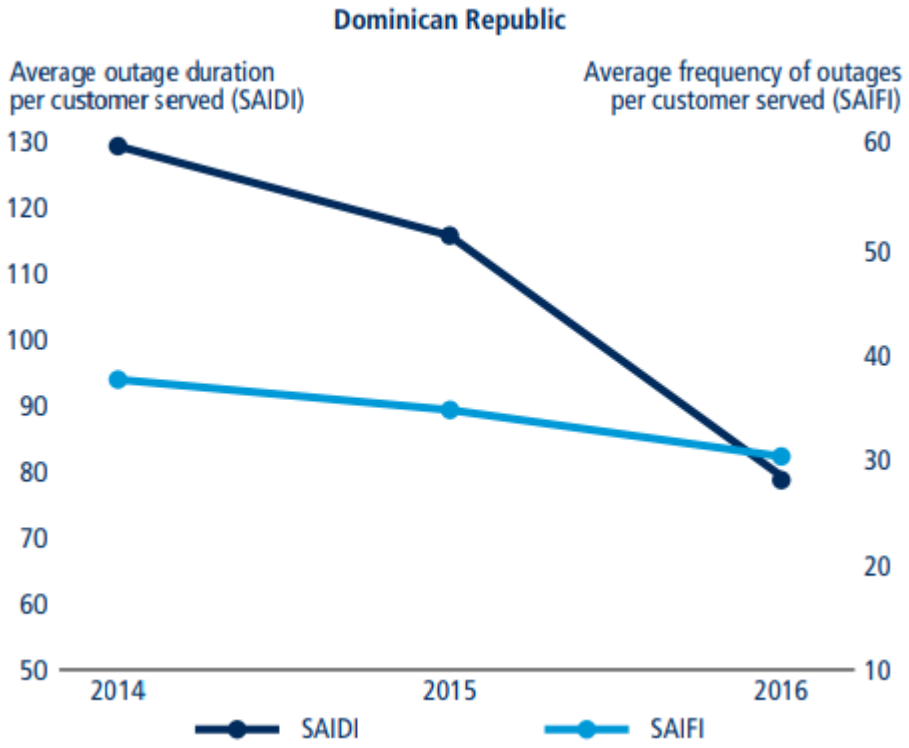
$$Tp2018 = 5319 + (\frac{-4401.4}{12})$$

$$Tp2018 = 5319 - 366.78$$

$$Tp2018 = 4952.22$$

Valores expresados en miles de millones

Anexo 4



Fuente: Banco Mundial.

REFERENCIAS DE INFORMACIONES

Balaguer, J. (1995). *Banco Central de la República Dominicana.* Obtenido de Ley 16-95 sobre la Inversión Extranjera en la República Dominicana: https://www.bancentral.gov.do/normativa/leyes/Ley_16-95.pdf

Banco Mundial. (2017). *Archivos*. Obtenido de Historia : http://www.worldbank.org/en/about/archives/history

BM. (25 de Oct de 2016). *Un número record de economías llevó a cabo reformas empresariales el último año: Doing Business*. Obtenido de http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2016/10/25/record-number-of-economies-carried-out-business-reforms-in-past-year-doing-business

BM. (2017). *Historia* . Obtenido de http://www.worldbank.org/en/about/archives/history

CEI-RD. (2016). *Centro de Exportación e Inversión de la República Domininica*. Obtenido de Oportunidades de Inversión: https://cei-rd.gob.do/oportunidades-de-inversion/

CEI-RD. (Julio de 2017). *CEI-RD*. Obtenido de Turismo: https://cei-rd.gob.do/oportunidade-de-inversion/turismo/

CEI-RD. (Mayo de 2017). *CEI-RD*. Obtenido de AGROINDUSTRIAL: https://cei-rd.gob.do/oportunidade-de-inversion/agroindustria/

CEI-RD. (Julio de 2017). *CEI-RD*. Obtenido de MINERÍA: https://cei-rd.gob.do/oportunidade-de-inversion/mineria/

Centro de Exportación e Inversión de la República Dominicana. (2017). *CEI-RD*. Obtenido de https://cei-rd.gob.do/preguntas-frecuentes/que-es-la-inversion-extranjera-directa-o-ied/

CEPAL. (2018). *PERFIL NACIONAL ECONÓMICO*. Obtenido de http://estadisticas.cepal.org/cepalstat/Perfil_Nacional_Economico.html?pais=DOM&idioma=spanish

DB. (2017). *Distancia a la frontera*. Obtenido de http://espanol.doingbusiness.org/data/distance-to-frontier

División de Información Estratégica. (11 de 2017). *Doing Business 2018.* Obtenido de Reforming to Create Jobs: http://www.competitividad.org.do/wp-content/uploads/2017/11/DB2018-.pdf

Doing Business. (31 de Oct de 2017). *Las economías de América Latina y el Caribe han implementado la cifra récord de casi 400 reformas en el ámbito empresarial en los últimos 15 años: Doing Business*. Obtenido de http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2017/10/31/latin-america-and-the-caribbean-economies-record-nearly-400-business-reforms-over-last-15-years-doing-business

Fonseca, A. F. (20 de agosto de 2001). *GestioPolis*. Obtenido de Tipos de Inversión Extranjera: https://www.gestiopolis.com/tipos-inversion-extranjera/

Gautreaux, A. (3 de Oct de 2017). *Vision Internacional*. Obtenido de Lo que hace falta para mejorar nuestra competitividad: http://internacionalvision.blogspot.com/2017/10/lo-que-hace-falta-para-mejorar-nuestra.html?m=1

Grupo Banco Mundial. (2017). *Doing Business.* Obtenido de About us: http://espanol.doingbusiness.org/about-us

Grupo Banco Mundial. (2017). *Doing Business.* Obtenido de Notas de los Datos: http://espanol.doingbusiness.org/methodology/methodology-note

Habib & Zurawicki, M. &. (2008). *Eumed*. Obtenido de CORRUPCIÓN E INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA: http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2008/mash/CORRUPCION%20E%20INVERSION%20EXTRANJERA%20DIRECTA.htm

La Nación. (31 de Octubre de 2017). Obtenido de https://www.nacion.com/economia/indicadores/costa-rica-es-la-quinta-mejor-economia-en-america-latina-para-hacer-negocios/THUQ4MNKSRGFPASQOJ2GLSM5FY/story/

Melo Guerrero. (2017). *OMG*. Obtenido de http://www.omg.com.do/guia-de-negocios-inversion-extranjera/

OMG. (2011). *Inversión Extranjera*. Obtenido de http://www.omg.com.do/guia-de-negocios-inversion-extranjera/

Periódico El Dinero. (10 de agosto de 2017). Inversión Extranjera en la República Dominicana. Santiago de Chile, Chile. Obtenido de https://www.eldinero.com.do/45841/republica-dominicana-recibio-el-ano-pasado-us2407-millones-en-inversion-extranjera-directa/

Servicios DICOM . (29 de Diciembre de 2017). *El Caribe*. Obtenido de 2018, Año del Fomento de las Exportaciones impulsará desarrollo integral del país: http://www.elcaribe.com.do/2017/12/29/2018-ano-del-fomento-de-las-exportaciones-impulsara-desarrollo-integral-del-pais/

Venegas, J. U., & Jiménez, G. (1 de Sept de 2017). *TEC*. Obtenido de https://www.tec.ac.cr/hoyeneltec/2017/09/01/deficit-fiscal-problema-atane-todos-coinciden-especialistas

World Economic Forum . (2018). *Global Competitiveness Index*. Obtenido de Dominican Republic: http://reports.weforum.org/global-competitiveness-index-2017-2018/countryeconomy-profiles/#economy=DOM