

# The Effect of Trade and Foreign Direct Investment on Inequality: Do Governance and Macroeconomic Stability Matter?

Gerardo Angeles-Castro\*

Fecha de recepción: 2 de junio de 2008; fecha de aceptación: 9 de marzo de 2010.

*Abstract:* Through dynamic panel data techniques and applying the estimated household income inequality data-set (Galbraith and Kum, 2003), this paper is aimed at exploring the effect of economic variables such as trade, foreign direct investment (FDI) and inflation on inequality, under different scenarios of domestic efficiency and over time. Trade benefits income distribution, whereas FDI and inflation increase inequality. The expansion of exports and employment based on the primary sector does not provide distributional effects, not even in low income countries. Those economies associated with macroeconomic stability and a high governance indicator can mitigate the adverse effect of FDI on income distribution, and enhance the benefits of trade. In the longer run, employment in industry, trade and in particular manufactured exports, can exert more distributional effects, while the adverse effect of FDI and inflation decreases.

*Keywords:* trade, foreign direct investment, inflation, inequality, good governance, panel data.

## ***El efecto del comercio y la inversión extranjera directa en la desigualdad: ¿importan la gobernanza y la estabilidad macroeconómica?***

*Resumen:* A través de técnicas de panel de datos dinámicos y al aplicar la base de datos de estimadores de desigualdad de ingreso por hogares (Galbraith y Kum, 2003), este artículo explora los efectos de variables económicas tales como comercio, inversión extranjera directa (IED) e inflación sobre la desigualdad, en diferentes escenarios de eficiencia doméstica y a lo largo del tiempo. El comercio beneficia la distribución del ingreso, mientras que la IED y la inflación incrementan la desigualdad. El crecimiento de las exportaciones y el empleo basado en el sector primario no genera efectos distributivos, ni siquiera en países de bajo ingreso. Las economías asociadas con estabilidad macroeconómica y un alto indicador de gobernanza, pueden mitigar el efecto adverso de la IED en la distribución del ingreso e incrementar los beneficios del comercio. En el largo plazo, el empleo industrial, el comercio y en particular las exportaciones manufactureras pueden ejercer

---

\* Gerardo Angeles-Castro, gangeles@ipn.mx, research economist and head of Research and Graduate Studies, Escuela Superior de Economía (ESE), Instituto Politécnico Nacional (IPN), Mexico City.