

# Tema 9:

## Inversión extranjera y empresas multinacionales

### Bibliografía:

Alonso (2003), Lección 11



# ÍNDICE

1. Introducción.
2. Conceptos básicos.
3. Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa.
4. Los efectos de la inversión extranjera directa.
5. Conclusiones.

## 1. Introducción

## 2. Conceptos básicos

## 3. Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa

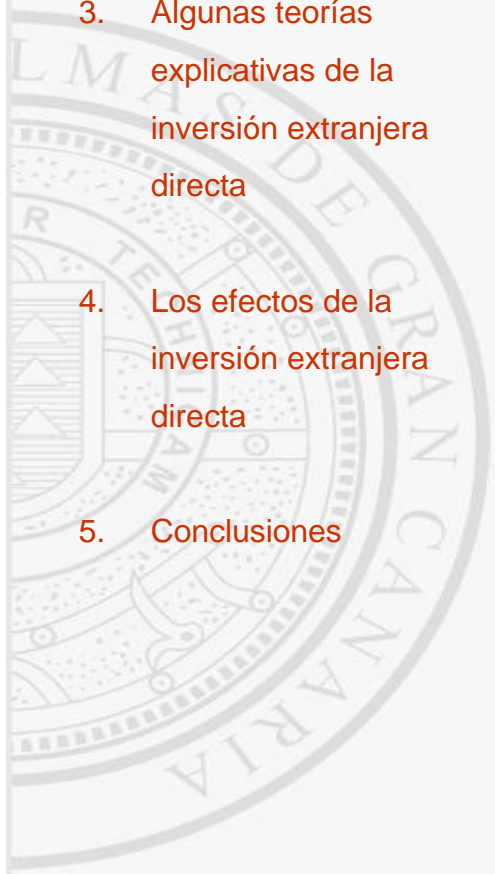
## 4. Los efectos de la inversión extranjera directa

## 5. Conclusiones

# Introducción

- Aumento de la dimensión de empresas multinacionales en el proceso denominado globalización.
- Multinacionales influyen en:
  - Patrón geográfico y sectorial del comercio internacional.
  - Evolución económica de los países.
  - Aumento de los procesos de concentración empresarial.
- El Gobierno estimula los procesos de internacionalización, tanto de las empresas locales, como mediante estímulos para la atracción de inversión extranjera.
- Ha aumentado la IED, incluso en pymes, utilizando nuevas formas contractuales.

**Objetivo:** analizar el fenómeno de la inversión extranjera, la canalización a través de las multinacionales y los efectos de la misma sobre la economía.

- 
1. Introducción
  2. **Conceptos básicos**
  3. Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa
  4. Los efectos de la inversión extranjera directa
  5. Conclusiones

## Conceptos básicos

### ¿Cómo definir la Inversión Extranjera Directa?

- a) **Según Naciones Unidas.**- las realizadas por no residentes en un país con el objeto de obtener capacidad de decisión en la empresa receptora a través de una relación a largo plazo (definición imprecisa)
- b) **Según Fondo Monetario Internacional.**- aquellas realizadas por una persona física o jurídica que consiga el 10% de la propiedad de la empresa receptora residente.

### ¿Cómo medirlo, cuantitativamente?

- a) **Flujos de inversión directa extranjera.**- se incluye la nueva inversión, la reinversión de beneficios, la adquisición de empresas instaladas, los préstamos matriz-filial y las inversiones inmobiliarias.
- b) **El stock de capital.**- acumulación en el tiempo de los flujos de inversión directa extranjera.
- c) **El control de la actividad económica de las empresas participadas.**

## Conceptos básicos (2)

¿Cómo puede ser la relación entre la empresa inversora (matriz) y la participada?

a) En función del grado de control:

a.1) **Sucursal:** participada mayoritariamente por la matriz, sin autonomía comercial ni financiera y manteniendo señas de identidad.

a.2) **Filial:** aún estando ampliamente participada, dispone de cierta autonomía comercial y financiera. No hay obligación de identificarse con el mismo nombre comercial.

a.3) **Joint venture:** existe cierta simetría en las capacidades de decisión entre los socios.

1. Introducción

2. **Conceptos básicos**

3. Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa

4. Los efectos de la inversión extranjera directa

5. Conclusiones

## Conceptos básicos (3)

1. Introducción

2. **Conceptos básicos**

3. Algunas teorías  
explicativas de la  
inversión extranjera  
directa

4. Los efectos de la  
inversión extranjera  
directa

5. Conclusiones

¿Cómo puede ser la relación entre la empresa inversora (matriz) y la participada? (continuación)

b) En función del tipo de inversión:

b.1) Creación de una empresa nueva (*greenfield*).- supone una ampliación de la capacidad productiva instalada en el país receptor.

b.2) Adquisición o participación en una instalada previamente.- forma más utilizada, donde no aumenta la capacidad instalada aunque, una vez adquiridas, suelen ampliar su nivel de actividad.

b.3) Acuerdos comerciales con empresas locales instaladas.- no son estrictamente Inversiones Extranjeras Directas, al tratarse de acuerdos comerciales o licencias, como las franquicias.

## Teorías explicativas de la Inversión Extranjera Directa

En general, pueden darse cuatro grandes teorías explicativas:

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. **Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa**
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. Conclusiones

1. La derivada del modelo neoclásico.
2. La teoría ecléctica o paradigma OLI.
3. La relacionada con la inversión internacional en cartera.
4. La de la ventaja monopolística.

## Teorías explicativas de la Inversión Extranjera Directa (2)

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. **Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa**
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. Conclusiones

### 1. La teoría que deriva del modelo neoclásico:

- Teoría neoclásica no contempla la movilidad de factores, dado que se supone que el comercio promueve la igualación internacional de sus precios.
- Mundell demostró que aunque existan obstáculos al comercio, se puede conseguir la igualación internacional de precios relativos desplazando el factor capital.
- El capital se desplazará del país abundante al escaso, buscando una retribución mayor, explicando la Inversión Extranjera Directa.

¿Es esto real? ¿Se desplaza el capital desde los países desarrollados a los no desarrollados?



## Teorías explicativas de la Inversión Extranjera Directa (3)

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. **Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa**
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. Conclusiones

Ello obligó a revisar la teoría, reformulándonos las preguntas que se deben responder:

- a) ¿Por qué las empresas invierten en el extranjero?
- b) ¿Cómo puede competir una empresa extranjera con una local, que conoce el mercado?
- c) ¿Por qué las empresas extranjeras operan como productoras y no como exportadoras o mediante licencias?
- d) ¿Por qué se eligen unos países, en lugar de otros?

.....la respuesta, en las próximas teorías.....

## Teorías explicativas de la Inversión Extranjera Directa (4)

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. **Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa**
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. Conclusiones

### 2. La teoría ecléctica o paradigma de OLI:

- Autores: Hymer (1960) y Dunning (1980, 1983).
- Las multinacionales existen debido a tres tipos de ventajas: de propiedad, de localización y de internalización (Ownership, Location and Internalization).

#### Ventajas

**De propiedad.**- poseen activos (tangibles o intangibles) que confieren una ventaja a la multinacional.

**De internalización.**- minimización de los costes de transacción (p.ej., ¿franquiciar u operar *per se*?).

**De localización.**- ¿Qué hace atractivo a un país para que se instale una empresa multinacional?

## Teorías explicativas de la Inversión Extranjera Directa (5)

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. **Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa**
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. Conclusiones

3. La teoría de la inversión internacional en cartera
  - Las empresas persiguen diversificar su cartera para minimizar riesgos: por ello, invierten en otros países.
  - La diversificación puede ser geográfica (invirtiendo en países diferentes) y dentro de ésta, horizontal (adquiriendo empresas extranjeras competidoras) o vertical (adquiriendo empresas extranjeras proveedoras o clientes).
  - Los objetivos son los de minimizar el riesgo, controlar toda la cadena de generación de valor añadido y, obviamente, aumentar los niveles de beneficios.

## Teorías explicativas de la Inversión Extranjera Directa (6)

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. **Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa**
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. Conclusiones

### 4. La teoría de la ventaja monopolística

- El objetivo de las empresas es adquirir posiciones de dominio en mercados internacionales (globalizados).
- La globalización reduce las posibilidades de las empresas de mantener posiciones de dominio en mercados nacionales.
- Utilización tanto de las adquisiciones horizontales como las verticales.

## Efectos de la inversión extranjera directa

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa
- 4. Los efectos de la inversión extranjera directa**
5. Conclusiones

### Efectos

**Sobre el crecimiento:** la inversión extranjera directa a largo plazo aumenta la formación bruta de capital fijo del país receptor y, por tanto, el PIB del país.

**Sobre la transmisión de la tecnología:** mejora el uso de I+D pero aumenta la dependencia del país respecto a tecnologías importadas.

**Sobre el empleo:** efecto indefinido. Puede ser positivo a largo plazo, pero menos que el esperado.

**Sobre las relaciones comerciales:** aumenta el comercio intraempresa (filial-matriz).

**Sobre la Balanza de Pagos:** dependerá de la estrategia de localización de la empresa. Si pretenden abastecer al mercado interno o si persiguen exportar desde el país en el que se localizan. En general, empeora la Balanza Comercial del país receptor.

1. Introducción
2. Conceptos básicos
3. Algunas teorías explicativas de la inversión extranjera directa
4. Los efectos de la inversión extranjera directa
5. **Conclusiones**

## Conclusiones

- ¿Qué es la Inversión Extranjera Directa?
- ¿Qué tipo de formas adopta esta inversión? Sucursal, filial, empresa conjunta, creación de nueva empresa, adquisición de empresa ya existente, acuerdos comerciales.
- ¿Cuáles son las teorías que explican este tipo de inversión?
- ¿Qué ventajas describe la teoría ecléctica o de OLI?
- ¿Qué efectos tiene la inversión de las multinacionales sobre los países receptores (y emisores) en el empleo, el crecimiento, la tecnología, las relaciones comerciales y la balanza de pagos?

