



Inversión Directa

- Es una forma peculiar de movimiento internacional de capitales que implica la adquisición de control de un activo productivo.
- Características
 - Suele abarcar transferencia de capital, conocimientos y capacidad empresarial
 - No hay transacción de mercado en los recursos que se transfieren, es la misma empresa
 - Es fuertemente específica de una industria, su importancia económica no se debe tanto a la transferencia de capital como de la industria
 - Las empresas multinacionales son los agentes mas comunes de la IDE

1



El control

- Control implica participación activa en la gestión
- Se produce cuando la participación en la propiedad de la empresa es de al menos un 10% del capital (en Japón, USA, España) otros países un 20% (G.B, Alemania)
- El resto se considera inversión de cartera (portfolio investment)
- ¿Cuándo se produce IDE?
 - Empresa multinacional
 - "una empresa que tiene propiedad y control de instalaciones productivas en más de un país"

2



Determinantes de la actividad de las empresas multinacionales

■ Teoría ecléctica Dunning

Explotación/ ventajas	V.Propiedad	V.Internalización	V. Localización
Ac. Transf. Tecnolog	XXX		
Exportación	XXX	XXX	
I.E.D.	XXX	XXX	XXX

3



Porque Japón recibe tan poca IDE

- Restricciones gubernamentales entre 1950-1980 (pol. Complementaria a las restricciones a la importación)
- Las peculiaridades de la lengua y la cultura japonesa dificultan a los extranjeros trabajar y vivir en Japón

4



La IDE de Japón al exterior

- las inversiones japonesas al exterior comenzaron a principios de los años cincuenta pero que hasta finales de los años sesenta y principios de los setenta no alcanzan ritmos de crecimiento importantes
- Anteriormente el capital japonés sólo se localizó en colonias japonesas: Manchukuo, Corea y Formosa.
 - en industrias como la minería, transporte, comunicación y algunos sectores de la industria pesada y química;
 - estas inversiones formaban parte de la política colonial japonesa

5



IDE desde la posguerra hasta 1973

- Limitada inversión exterior por la reconstrucción nacional. Ley de Control e Intercambio Exterior (1949), cada proyecto era juzgado caso por caso y sujeto a la aprobación posterior del Ministerio de Finanzas.
- La mayoría de inversiones eran oficinas de representación de las compañías comerciales en Estados Unidos.
- Hacia 1955 Latinoamérica: en Brasil, México y Argentina industrias de hierro y acero, maquinaria, astilleros y textiles. Bolivia, Chile y Perú minería y cobre.
- A principios década 1970, la IDE se frena por la inestabilidad económica y política en Latinoamérica, devaluaciones dólar...
- Principios 70,s IDE al Sudeste Asiático
 - Tailandia, Hong-Kong, Taiwán y Singapur, estrategia de desarrollo basada en la sustitución de importaciones o bien orientadas a la exportación y favorecen entrada de tecnología y capital extranjero. Poseen abundante y barata mano de obra (quizás el problema más grave que debe afrontar el país es el cambio en la dotación de factores). Son PYMES

6

Distribución geográfica IED acumulada

Región	1969 (mill \$)%	1979 (mill \$)%
Norteamérica	27.6	25.8
Latinoamérica	19.1	17.5
Asia	21.0	27.2
Europa	11.5	12.2
Otros	20.8	17.3
Total	(2.619) 100	(31.804) 100

7

La IDE durante los años 80

- Asia y América Latina empiezan a perder importancia como principales países de destino.
 - Asia las estrictas políticas respecto a la inversión extranjera y la estrechez del mercado
 - Latinoamérica el problema de la deuda externa
- Norteamérica y Europa se configuran progresivamente como una áreas de vital importancia, esta inversión está motivada:
 - por un mayor proteccionismo,
 - por el elevado crecimiento de sus economías,
 - el deseo de las empresas japonesas de responder rápidamente a la cambiante demanda local,
 - y de disminuir las fricciones comerciales

8

1985-1990 IDE crece el 34 %



- ayudada por la apreciación de yen después de los Acuerdos Plaza.
- La inversión en Norteamérica y Europa, (+83%)
 - Estrategias de globalización de las empresas
 - Europa, la creación del mercado único en 1992 para la Comunidad Económica Europea
- La IDE en Sudeste Asiático se mantiene en tercer lugar por:
 - ventajas de costes salariales,
 - al crecimiento de los mercados locales,
 - la liberalización de las políticas de inversión extranjera
 - crecimiento económico de los países desarrollados (+ X desde bases japonesas instaladas en Asia).

9

Distribución geográfica IED corriente



Región	1981	1985	1989
Norteamérica	28.2	44.9	50.2
Latinoamérica	13.2	21.4	7.8
Asia	37.4	11.8	12.2
Europa	8.9	15.8	21.9
Otros	12.3	6.1	7.9
Total	(8.931)100	(12.217)100	(67.540)100

10



La IDE durante los años 90, países

- Estancamiento de la economía japonesa
 - afecta a la inversión exterior directa, con un descenso del 15,7 por cien en 1990, del 26,9 en 1991 y del 17,9 en 1992
- Las áreas que recogen esta disminución en mayor medida son Norteamérica y Europa, 1989-1992 disminuye > 50% por
 - cierta saturación de la inversión en estas zonas,
 - demanda estancada e incluso recesiva,
- La inversión en América Latina ha experimentado un descenso de casi el 48 por ciento
- La inversión en Asia registra el menor descenso, el 28 por cien, por
 - la necesidad de las empresas japonesas de reducir los costes de producción, y manteniendo la competitividad de sus productos, perdida a raíz de la continua apreciación de la divisa japonesa.

11



La IDE durante los años 90, sectores

- los servicios acusan mas el descenso de la IED
 - la banca y los seguros con una pérdida del 70 por cien entre 1989 y 1992
 - los servicios inmobiliarios con una pérdida del 64 por cien entre 1989 y 1992.

12



En definitiva, si analizamos la inversión acumulada en 1994

- el destino mas importante es **Estados Unidos** (41,9 por cien),
- en segundo lugar **Europa** (19,4 por cien),
- en tercer lugar **Asia** (16,4 por cien) y
- en cuarto lugar **Latinoamérica** (11,9 por cien)
- representan el 90% de la IED total