

## Las Empresas Globales en Venezuela

**LEOPOLDO GUINAND Y SARA VILORIA**  
Estudiantes de la Maestría en Administración  
Universidad Metropolitana

**ALBERTO SILVA ARISTEGUIETA**  
Profesor Titular  
Decanato de Estudios de Postgrado  
Universidad Metropolitana

### Abstract

The strategies of global companies in Venezuela could be classified in four types:

- Resource Oriented: strategies oriented to natural resources development. Generally, this type of investments create subsidiaries that export most of the production. Examples: the oil companies Exxon Mobil, Shell and BP.
- Market Oriented: investments oriented to participate in the internal market. Examples: mass consumption companies like Colgate, IBM, HP, Novartis
- Efficiency Oriented: investments that try to rationalize production in order to benefit from economies of scale. Examples: GM, Ford, P&G and Pfizer, companies that have established regional plants in this country
- New Actives Oriented: acquisition of existing companies with good value in terms of current and future business. Examples: AES, BBVA, BSCH, that have established themselves in Venezuela through fusions and acquisitions of solvent market leaders.

The representatives of those companies affirm that their effect in Venezuela has been positive, since they promote competition, recruit and train local human resources, improve quality, provide new technologies and some of them export their products. However, they admit that some small local companies have closed because they could not resist their competition. In regard of the country attractiveness for new investments, they point out the lack of tax incentives and the lack of judiciary security in Venezuela as main obstacles to the development of their business in this country.

**Key Words:** globalization, international, business, direct foreign investment, global companies, Venezuela

### Resumen



Las estrategias de las empresas globales en Venezuela pueden agruparse en cuatro modalidades:

- **Búsqueda de Recursos:** orientadas a la explotación de recursos naturales. Generalmente, este tipo de inversiones crea filiales que exportan la mayor parte de su producción. Ej. Las petroleras Exxon Mobil, Shell y BP.
- **Búsqueda de Mercados:** inversiones que buscan aprovechar el mercado interno de Venezuela. Ej. Las empresas de consumo masivo como Colgate, IBM, HP, Novartis.
- **Búsqueda de Eficiencia:** buscan racionalizar la producción para explotar economías de especialización. Ej. GM, Ford, P&G y Pfizer, las cuales poseen su planta regional en el país.
- **Búsqueda de Nuevos Activos:** implica la compra de empresas ya existentes a las que se consideran bien valuadas en términos de negocios presentes y futuros. Ej. AES, BBVA, BSCH las cuales se instalan a través de fusiones y adquisiciones de empresas solventes y líderes del mercado.

Los representantes de estas empresas afirman que el efecto de ellas en Venezuela ha sido positivo, ya que incentivan la competencia, captan y capacitan a nuestro recurso humano, fomentan la calidad, proveen nuevas tecnologías y algunas de ellas exportan sus productos. Sin embargo, admiten que algunas pequeñas empresas venezolanas han tenido que cerrar o desaparecer por no resistir su competencia. En cuanto al atractivo del país para nuevas inversiones, señalan la falta de incentivos fiscales y la inseguridad jurídica en Venezuela como principales obstáculos para el desarrollo de sus negocios en el país.

**Palabras claves:** Globalización, Negocios Internacionales, Inversión Extranjera Directa, Empresas Globales, Venezuela

## Introducción

Aunque la presencia y el impacto de las empresas globales en la economía y el mundo de los negocios en Venezuela parece considerable, son pocos los estudios que intentan analizar en detalle este fenómeno y sus consecuencias en la evolución económica del país. Por ello hemos decidido realizar el presente proyecto de investigación con el cual se pretende conocer, de una manera general, la influencia que ha tenido en el ambiente empresarial y económico del país el establecimiento de grandes firmas y corporaciones globales en Venezuela.

Los autores usan el adjetivo "global" para distinguir a las empresas multinacionales de alcance prácticamente mundial .

Las principales fuentes de información utilizadas han sido una encuesta realizada a 20 de las empresas multinacionales de mayor facturación establecidas en el país, efectuada durante el segundo semestre de 2001. Adicionalmente, se analizaron diversos materiales periodísticos especializados que fueron comparados con los datos de la encuesta. También fueron consultadas las publicaciones de CEPAL, CONAPRI, SIEX, IESA y VENAMCHAM.

### **Inversión extranjera directa en Venezuela**

El flujo de capitales foráneos hacia Venezuela siempre ha sido un tema que ha despertado gran interés por un sin número de razones, siendo la más importante el papel que estos capitales han jugado en el desarrollo de los distintos sectores de nuestra economía. Desde el ingreso de Venezuela al Pacto Andino, las inversiones de capitales foráneos han sido reglamentadas por distintos ordenamientos jurídicos y en distintas formas y matices, desde un control prácticamente absoluto limitando la inversión extranjera en la mayoría de los distintos sectores de nuestra economía (Decisión 24 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, 1 de enero de 1974) hasta la situación actual (con la aprobación del Decreto 2095, el 13 de febrero de 1992) en que los sectores reservados son mínimos y en consecuencia, prácticamente todos los sectores de nuestra economía se encuentran abiertos a las inversiones extranjeras.

Siendo Venezuela un país productor de petróleo, cuya economía ha girado fundamentalmente alrededor de esta industria, y siendo nuestras exportaciones prácticamente dependientes de este producto, las inversiones extranjeras en algunos casos asociadas con capitales nacionales y en otras sin el concurso de éstos últimos, han jugado un papel importante en el desarrollo de nuestra plataforma industrial y en años recientes en el desarrollo de las exportaciones de productos no petroleros.

Es a partir del inicio de la década de los 90 cuando Venezuela da un giro importante en el tratamiento a los capitales extranjeros, marcando una pauta de apertura entre los países andinos. Esta apertura se complementa con las negociaciones que lleva a cabo Venezuela para su ingreso al GATT, hoy en día Organización Mundial de Comercio, así como con el inicio de negociaciones para celebrar distintos acuerdos de integración con países de la región y de tratados internacionales para evitar la doble tributación y para disminuir el riesgo de las inversiones en nuestro país.

En la década de los 90, Venezuela desarrolló un programa económico caracterizado por un proceso de apertura, particularmente en el principal sector de nuestra economía, el petróleo, tanto a capitales nacionales como foráneos, a través de los contratos de asociación y los contratos operativos que Petróleos de

Venezuela S.A. (PDVSA) negoció para importantes nuevos desarrollos petroleros así como el desarrollo de áreas marginales con empresas petroleras de primer orden en el mundo entero.

Evidentemente, esto dio inicio a un importante flujo de capitales foráneos hacia Venezuela, que ingresaron al país paulatinamente y conforme a la ejecución de estos proyectos. Asimismo, generó un importante flujo de capitales de empresas de servicios para la industria petrolera que han venido a Venezuela con objeto de prestar sus servicios a PDVSA, sus empresas filiales y a las empresas que han surgido como resultado del desarrollo de estos proyectos.

Igualmente ha sido un factor importante en la inversión extranjera la apertura de los sectores bancarios y de seguros a capitales foráneos, incluyendo la privatización de algunos bancos, que se encontraban en manos del Estado debido a la reciente crisis financiera, así como la venta de participaciones mayoritarias en otros bancos privados. Las privatizaciones de las industrias básicas, principalmente SIDOR y las empresas del sector aluminio, también representaron un importante flujo de capitales a Venezuela y particularmente a la región de Guayana.

Existen otros sectores de nuestra economía que han atraído grandes flujos de capital y entre ellos nos referimos fundamentalmente al sector de telecomunicaciones. En este sector hemos visto el establecimiento de empresas para la prestación de servicios relacionados con la transmisión de voz, datos e imágenes, así como para el desarrollo de la telefonía rural, y recientemente el establecimiento de empresas para la prestación de servicios de telefonía básica a partir del año 2000, fecha en que el monopolio de la empresa Compañía Anónima Teléfonos de Venezuela (CANTV) llegó a su término.

Si se analizan las cifras de la inversión extranjera directa en Venezuela, se puede apreciar que durante gran parte de la década de los noventa nuestro país recibió una interesante inyección de capital externo. En la figura 1 se observa que con excepción del período 1994-1996, la inversión extranjera directa en Venezuela superó los 3.000 millones de dólares anuales, alcanzando más de 6.000 millones de dólares en 1993. Los sectores de manufactura, banca e inmuebles y petróleo atrajeron el 80 % de las inversiones extranjeras directas en ese período.

#### INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS REGISTRADAS (Millones US\$)

SECTOR	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Agricultura y Cría	185	204	211	1	2	14	49	0	17	4
Explotación de Minas y Canteras	3	3	3	0	0	0	0	0	0	0
Manufactura	3.238	3.439	3.587	311	99	218	254	1.359	254	197

Construcción	67	69	72	10	4	7	33	19	43	65
Comercio al Mayor y Detal	257	243	269	38	32	32	23	41	80	154
Transporte y Comunicaciones	14	36	64	123	28	1	5	9	38	77
Banca e Inmuebles	288	1.833	1.859	44	75	94	1.293	501	144	378
Servicios Sociales	16	20	21	0	0	0	0	2	7	11
Electricidad, Gas y Agua	28	30	32	108	5	1	4	30	37	36
Hidrocarburos (Petróleo)	0	0	0	195	539	1.087	3.164	1.731	2.068	1.673
Fabricación de productos petroquímicos	0	0	0	215	227	0	0	0	0	0
Industria Minera (productos ferrosos y no ferrosos)	0	0	0	6	10	0	0	0	0	0
Carbón	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros (hidrocarburos, petroquímicos y minería)	0	0	0	21	34	62	141	33	0	0
No especificado	0	0	0	-260	-70	666	570	843	500	1.516
<b>TOTAL</b>	<b>4.096</b>	<b>5.877</b>	<b>6.118</b>	<b>813</b>	<b>985</b>	<b>2.183</b>	<b>5.536</b>	<b>4.568</b>	<b>3.187</b>	<b>4.110</b>

(En Millones de US\$)

Fuente: Banco Central de Venezuela. División de Balanza de Pagos. Superintendencia de Inversiones Extranjeras (SIEEX)

Figura 1. Inversión Extranjera Directa por Sector de Actividad Económica (En Millones de US\$)

Si se estudia la procedencia de la inversión extranjera en Venezuela, la cual se muestra en la Figura 2, se observa que mayoritariamente proviene de los Estados Unidos. Ahora bien, la fuerte inversión europea a fines de la década de los 90 permitió que ésta se equiparase con la norteamericana. En 1997, sólo la inversión extranjera directa de España en Venezuela fue casi igual a la de los Estados Unidos en ese mismo año.

#### INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS REGISTRADAS (Millones US\$)

PAIS DE ORIGEN	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
AMERICA DEL NORTE	2.125	3.309	3.355	72	249	610	1.197	874	992	1.076
Canadá	84	87	101	8	27	43	81	64	50	10
Estados Unidos	2.041	3.222	3.254	64	222	567	1.116	810	942	1.066
COMUNIDAD ANDINA	2	3	8	3	8	4	104	108	16	4
Bolivia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colombia	2	3	8	3	8	4	104	40	10	3
Ecuador	0	0	0	0	0	0	0	68	6	1



Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MERCOSUR	0	0	0	25	70	140	305	229	242	44
Brasil	0	0	0	25	70	136	303	228	242	36
Argentina	0	0	0	0	0	4	2	0	0	0
Uruguay	0	0	0	0	0	0	0	1	0	8
Paraguay	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Chile	0	0	0	4	12	17	208	4	35	35
AMERICA CENTRAL	168	238	283	22	13	12	46	40	25	27
Panamá	0	0	0	9	0	0	11	11	1	0
México	168	238	283	13	7	11	35	29	15	27
Costa Rica	0	0	0	0	5	0	0	1	9	0
Resto de América Central	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ANTILLAS	227	244	245	252	120	48	41	1.244	156	136
Islas Bahamas	0	0	0	0	0	1	2	0	75	11
Islas Caimán	172	160	161	213	5	27	31	206	36	35
Isla de Aruba	0	0	0	0	30	0	4	5	2	0
Isla de Curazao	55	84	84	16	3	8	0	7	1	1
Islas Barbados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Islas Bermudas	0	0	0	0	10	4	5	7	2	67
Islas Vírgenes UK	0	0	0	22	61	8	26	18	0	15
San Martín	0	0	0	1	10	0	0	0	38	6
Trinidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UNION EUROPEA	839	1.291	1.368	198	144	310	2.018	742	763	938
Alemania	8	3	4	4	0	31	63	77	105	113
Austria	0	0	0	0	0	0	8	0	0	4
Bélgica	50	53	53	0	0	0	4	3	0	4
Dinamarca	14	20	14	12	0	0	12	0	17	1
España	49	52	73	75	3	58	1.016	305	127	390
Finlandia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Francia	160	151	162	18	44	67	262	136	168	304
Grecia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Irlanda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Italia	89	89	93	0	4	3	0	25	13	8
Luxemburgo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Países Bajos (Holanda)	146	559	595	63	37	67	82	25	66	84
Portugal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reino Unido UK	265	308	317	25	54	84	560	171	243	28
Suecia	58	56	57	0	1	0	10	0	25	3

Resto de Europa	1	0	13	0	0	0	98	44	35	87
ASIA	202	218	230	33	75	119	512	166	202	25
Japón	202	218	230	33	75	119	144	78	93	12
Resto de Asia	0	0	0	0	0	0	368	88	109	13
<b>PAISES NO ESPECIFICADOS</b>	<b>533</b>	<b>574</b>	<b>616</b>	<b>205</b>	<b>295</b>	<b>923</b>	<b>1.008</b>	<b>1.117</b>	<b>721</b>	<b>1.808</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.096</b>	<b>5.877</b>	<b>6.118</b>	<b>813</b>	<b>985</b>	<b>2.183</b>	<b>5.536</b>	<b>4.568</b>	<b>3.187</b>	<b>4.110</b>

(En Millones de US\$)

Fuente: Banco Central de Venezuela. División de Balanza de Pagos. Superintendencia de Inversiones Extranjeras (SIEEX)

Figura 2. Inversión Extranjera Directa por País de Origen (En millones de dólares)

Lamentablemente, los cambios en la política económica introducidos por el gobierno actual, unidos a la inestabilidad política, la inseguridad jurídica y la falta de incentivos fiscales, dificultan que la inversión extranjera directa continúe creciendo y ni siquiera manteniéndose en los niveles que alcanzó durante la década anterior.

### Principales países inversores

Algunos de los principales países inversores en Venezuela son los siguientes:

**Estados Unidos.** Sin duda alguna, la inversión de este país ha tenido un papel fundamental en el desarrollo industrial de Venezuela. Actualmente están establecidas en el país más de 400 empresas de capital estadounidense operativas en diversos sectores de la economía nacional (petróleo, automóviles, tecnología, química, etc.)

La Cámara Venezolano-Americana de Comercio señala que las inversiones norteamericanas se han aprovechado tanto las oportunidades de la apertura petrolera como las oportunidades en el sector petroquímico, la minería, las telecomunicaciones, la producción de pulpa y de papel y las privatizaciones de las empresas básicas situadas en Guayana, principalmente en los sectores del acero y del aluminio. La inversión acumulada en el período 1991-2000 proveniente de ese país supera los 13.000 millones de dólares.

Según la misma Cámara, sus proyecciones indicaban que en los próximos 15 años las inversiones alcanzarían los 60.000 millones de dólares, siendo los estados Monagas, Lara y Carabobo las zonas potenciales para consolidar los proyectos industriales. Sin embargo, los cambios en la política económica y

petrolera del gobierno actual seguramente influirán en un notable recorte de esas inversiones.

**España.** Presenta una inversión acumulada de más de 3.000 millones de dólares en el período 1991-2000. La Cámara Venezolano Española de Industria y Comercio señala que en territorio venezolano desarrollan su actividad al menos 100 empresas españolas, cifra que se espera duplicar en los próximos cinco años.

España tiene una importante presencia en el sector financiero, con una inversión global de 800 millones de dólares. Las operaciones más importantes en este campo fueron la adquisición del 40% de las acciones del Banco Provincial por el Banco Bilbao Vizcaya y la compra del 90% del Banco de Venezuela por el Grupo Santander, en una negociación que superó los 300 millones de dólares.

Asimismo, existen inversiones en el sector de las telecomunicaciones por medio de Telefónica de España, empresa que posee el 8% de las acciones de la CANTV. En el sector eléctrico, la presencia española se hace patente con ENDESA, accionista de la empresa Electricidad de Caracas. En el sector petrolero, Repsol adquirió el pozo Mene Grande por 330 millones de dólares. El resto de la inversión española, unos 100 millones de dólares, se sitúa en los sectores manufacturero, alimentario, pesquero y de la construcción.

**Holanda.** A diferencia de otros países europeos que sitúan en segundo plano los negocios con capital propio en el extranjero, Holanda ha consolidado su tradición como inversor internacional a través de numerosos consorcios que mantienen operaciones en todo el mundo; esta situación se justifica debido a las pocas posibilidades de expansión que ofrece un mercado nacional de reducidas dimensiones. En el caso de Venezuela, las grandes inversiones holandesas han venido de la mano de importantes empresas como Shell, Phillips y Unilever, que adquirió la compañía Helados Tío Rico. Además, se están realizando desarrollos comerciales de peso con la cadena de tiendas Ceteco, propietaria de Imgeve y de Hipermercados Makro. La presencia en el sector financiero se sustancia a través de ING Bank, entidad que cuenta en la actualidad con un promedio de operaciones anuales de 500 millones de dólares.

El interés de los inversores holandeses se centra en el proceso de apertura petrolera, en las industrias básicas de Guayana, en la producción agrícola, en la comercialización de electrodomésticos, en el sector asegurador y en los fondos de pensiones. El total de las inversiones holandesas realizadas en Venezuela entre los años 1991 y 2000 superó los 1700 millones de dólares.

**México.** Pese a que tanto México como Venezuela son activos miembros del Grupo de los Tres (G-3), las inversiones aztecas en el territorio venezolano no cuentan con un historial tan amplio como el de otros países de la región. En total, son 20 las empresas mexicanas que operan en la actualidad en Venezuela, según

informa la Oficina Comercial de México, representando una inversión de más de 600 millones de dólares en el período 1991-2000.

La inversión mexicana se encuentra localizada en el sector de la construcción, de forma específica en la industria del cemento, con la compra de C. A. Vencemos por parte de Cementos Mexicanos (Cemex), y en la industria alimenticia, donde Bimbo realizó importantes inversiones para adquirir la Panificadora Holsum. En el sector turístico, el Grupo Posadas invirtió 40 millones de dólares en la construcción de un centro empresarial y turístico situado en la plaza Altamira de Caracas.

**Colombia.** La inversión extranjera directa de Colombia en Venezuela alcanza cerca de 200 millones de dólares en el período 1991-2000. En la actualidad, son 160 las empresas colombianas que mantienen operaciones en diversos sectores. En el área comercial destaca la participación mayoritaria del Sindicato de Antioquia en la empresa Cadenas Tiendas Venezolanas (Cativen), consorcio que maneja las operaciones de Automercados CADA, y Tiendas Maxy's. En la industria de la alimentación las empresas de mayor importancia son Alpina, Colombina (que adquirió el Grupo Fiesta), La Rosa (asociada con Nestlé de Venezuela) y Noel. En la industria química destaca la asociación entre el Grupo de Inversiones Mundial y el Grupo Químico de Venezuela para la producción de pinturas.

**Brasil.** La posibilidad de un acuerdo comercial entre el Pacto Andino y Mercosur ha conseguido que las inversiones brasileñas en Venezuela se hayan incrementado recientemente. No hay que olvidar que el sur venezolano representa una zona muy atractiva para el desarrollo comercial del norte brasileño. Según la Cámara Venezolano-Brasileña de Comercio, el reciente impulso que ha recibido el intercambio binacional permitirá alcanzar la cifra de 700 millones en los próximos tres años.

Las inversiones brasileñas se concentran en desarrollos estratégicos dentro de los sectores petroquímico, minero y metalúrgico, dirigiéndose en un futuro próximo hacia la privatización de empresas básicas, la producción forestal y la construcción.

En estos momentos, veinte empresas brasileñas tienen presencia relevante en el mercado venezolano; entre ellas destacan Brahma, Banco do Brasil, Parmalat Brasil (compradora del 42% de Indulac), Lorenz (en asociación con Palmaven y Manpa), Siderquímica y Construtel.

## **Empresas globales que realizan actividades en el país**

Para 1999, un informe de CONAPRI reveló que 703 empresas con capital extranjero operaban de alguna manera en el país. La privilegiada ubicación geográfica de Venezuela ha hecho que muchas corporaciones multinacionales, entre ellas Exxon Mobil, Shell, British Petroleum, General Motors, Ford, Toyota, IBM, Compaq, Hewlett-Packard, Siemens Nixford, Philips, BBVA, BSCH, AES, Coca-Cola, Pepsi Cola, Mc Donald's, Colgate-Palmolive, Procter & Gamble, Nestlé, Kellogg's, Schick, Direct TV, Motorola, Kodak, Morgan Grenfell, Pfizer, Andersen Consulting y McKinsey, entre otras, hayan establecido operaciones en el país, e incluso, que algunas de ellas manejen en sus negocios con América Latina y el Caribe desde Venezuela.

## Entrevistas

Para conocer más sobre las características y el funcionamiento de las empresas globales, así como el impacto que ellas perciben sobre la economía del país, se realizaron entrevistas a representantes de 20 de las principales empresas globales establecidas en el país.

### Características de la Muestra

(La muestra fue sesgada intencionalmente hacia empresas de mayores tamaños)

Universo de Estudio: Empresas globales establecidas en el país, en los diferentes sectores de actividad económica

Tamaño de la muestra: 20 empresas

Recolección de la información: Entrevistas personales a Gerentes de Asuntos Públicos, realizadas en esas empresas entre Agosto y Noviembre de 2001.

Las entrevistas tuvieron la finalidad de obtener información respecto a sus actividades productivas y comerciales, forma de operación en el país y su contribución a la economía de Venezuela. A continuación se presentan los principales resultados de las entrevistas.

## Tiempo de permanencia en el país

El 60% de las empresas encuestadas tienen establecidas en el país más de 30 años, conformadas principalmente por empresas del ramo de consumo masivo y básicamente de manufactura, seguido de las dedicadas al comercio o distribución. Esto afirma que la inversión extranjera ha estado presente en el país de una u otra manera desde antes del inicio de la estrategia de sustitución de importaciones de los años 50.

El 40% han instalado sus operaciones como empresa global a partir de 1992, siendo las empresas del sector bancario y servicios las que destacan en este grupo. Este comportamiento permite apreciar los efectos de la apertura a las inversiones extranjeras directas, con las reformas iniciadas en 1989, en áreas que estaban reservadas al estado o al inversionista privado venezolano. Entre esas

reformas se encuentran: el inicio de la Apertura de las Telecomunicaciones en 1991, la Ley de Apertura de Reforma Parcial de Bancos y Otros Institutos de crédito en 1994, la Ley de Reforma Parcial de la Ley de Empresas de Seguros y Reaseguros en 1994.

### **Determinantes de la inversión en Venezuela.**

Empleando la tipología de Dunning para clasificar los determinantes de inversión en Venezuela por parte de empresas multinacionales, se encuentra que el 35% de las empresas encuestadas le otorgaron el máximo puntaje posible al factor “Búsqueda o acceso al Mercado local” como determinante de sus decisiones de inversión, conformado en su mayoría por empresas del sector de consumo masivo, algunas de las cuales se han establecido en el país mediante adquisición de pequeñas empresas.

El segundo factor de inversión es la “Búsqueda de Eficiencia”, resultando en un 30% de los resultados arrojados por las diferentes empresas consideradas para las encuestas, las cuales buscan racionalizar la producción para explotar economías de especialización y poseen su planta regional en el país, abriendo sus operaciones a través de la compra de empresas pequeñas o establecimiento de filiales. Este grupo lo conforman empresas de los sectores económicos consumo masivo y farmacéutico.

La tercera razón de inversión extranjera en el país lo constituyó la “Búsqueda de Activos” con el 20% de los encuestados, cuyas empresas generalmente son del tipo Servicios las cuales se han establecido en el país mediante fusiones o adquisiciones de empresas ya existentes, solventes y líderes de mercado, a las que se consideran bien valuadas en términos de negocios presentes y futuros. Tal es el caso de AES, cuya participación en la economía nacional la realizó mediante una OPA (Oferta Pública de Adquisición) con la cual pasó a ser propietaria de la Electricidad de Caracas, una de las empresas privadas más emblemáticas del país en materia de generación, transmisión y distribución de electricidad en el Área Metropolitana de Caracas.

Como último factor de inversión, de acuerdo con la muestra considerada, se encuentra el “Acceso a Recursos” (15%) donde concuerdan la totalidad de las empresas petroleras encuestadas, las cuales están orientadas a la explotación de recursos naturales. Su establecimiento en el país ha sido a través de la creación de filiales o por alianzas estratégicas con la empresa petrolera nacional PDVSA y exportan la mayor parte de su producción.

### **Mercado**

Del resultado de las encuestas puede decirse que mayoría de las empresas que invierten en Venezuela destinan sus productos o servicios a satisfacer al mercado

nacional. Menos del 40% de las 20 empresas encuestadas, además de abastecer el mercado nacional, exportan parte de sus bienes a otros países y tienen su sede o planta regional en Venezuela.

El 100% de las encuestadas son en un mayor o menor grado importadoras de los insumos primarios para la fabricación de sus productos. Las comercializadoras o distribuidoras importan el producto terminado o semi-terminado.

### **Organización y recursos humanos**

El 85% de las empresas dependen en gran medida de sus casas matrices, las cuales monitorean sus operaciones a través de auditorías periódicas y reportes de resultados, que deben ser emitidos por la empresa local a sus sedes matrices generalmente en base mensual, así como también les deben transferir parte de sus ganancias mediante regalías o transferencias administrativas. Además de la dependencia en cuanto a fondos económicos, también dependen tecnológicamente de su casa matriz. Los objetivos de la sede local deben estar completamente alineados con aquellos de sus matrices. Sólo el 15%, constituido por empresas de servicios básicamente, actúan de forma relativamente independiente de su casa matriz.

En cuanto a los recursos humanos, en todos los casos más del 90% del personal es venezolano, aunque en el 60% de las encuestadas el ejecutivo de mayor jerarquía de la organización es un ex-patriado del país de origen de la compañía o de otra nación de América Latina. En todos los casos, la escogencia de los profesionales para cargos gerenciales se realiza de acuerdo a competencias y experiencia. Los métodos empleados por la gerencia para la retención del personal se basan en compensación con base en el mercado y en el resultado de evaluaciones del desempeño, buscando desarrollar y promover aquellos empleados con alto potencial. En el 100% de las empresas encuestadas, el idioma inglés es requisito indispensable para ocupar cargos de tipo gerencial.

### **Planes de inversión y ventas**

El 40% de la muestra es optimista respecto al futuro económico de Venezuela y planean incrementar sus inversiones, principalmente en áreas de tecnología y recursos humanos. El 30% de las empresas encuestadas considera que la situación del país se torna más crítica cada día, haciéndose más riesgosas las inversiones en el país, por lo que planean reducir el tamaño de sus operaciones

locales. El 30% restante ha decidido mantener sus operaciones en los niveles actuales.

En cuanto a las ventas, el 85% de la muestra reportó que continúan en aumento, tanto en valor monetario como en volumen pero en menor grado que 4 años atrás.

### **Finanzas**

En cuanto a la obtención de fondos para sus operaciones en Venezuela, el 85% indicó que su capital es de tipo mixto, ya que proviene de fuentes tanto locales como extranjeras. Generalmente las inversiones tecnológicas se realizan utilizando fondos asignados por sus casas matrices. Sólo el 15% comentó ser autofinanciadas y obtienen sus fondos a través de préstamos bancarios, emisión de bonos y de las ventas de sus productos o servicios.

### **Efecto sobre la balanza de pagos**

El 85% considera tener un efecto positivo sobre la balanza de pagos, ya que a pesar de importar gran parte de sus insumos generan un importante ingreso de capital extranjero al país y re-invierten la mayor parte de sus ganancias localmente, además de que parte de estas empresas exportan parte de su producción. Sólo el 15% de la muestra respondió tener un efecto negativo ya que son principalmente importadoras.

### **Impacto sobre el empleo**

En general, la mayoría de las empresas encuestadas consideran que su efecto sobre el empleo en el país ha sido positivo. Sin embargo, el 25% manifestó que han realizado importantes reducciones de personal en los últimos 5 años, motivadas en algunos casos por el propio proceso de fusión o adquisición y en otros por la necesidad de reducir parte de las operaciones debido a la difícil situación económica del país en los últimos años.

### **Transferencia de tecnología**

En cuanto a transferencia tecnológica, el 90% de las encuestadas manifestó que con su presencia en Venezuela se ha producido un importante aporte tecnológico al país, bien sea a nivel de producción o manufactura como de tecnología informática y comunicaciones, además del aporte en conocimiento a través de la capacitación especializada de personal local como de la importación de personal especialista altamente calificado de otras regiones.

## **Efectos sobre las empresas locales**

Todas las empresas consideran que su efecto sobre las compañías locales ha sido muy positivo, ya que se ha fomentado la libre competencia; por tanto, aquellas empresas locales que han decidido competir han tenido que adaptarse o adecuarse a las necesidades del mercado y alcanzar los niveles de calidad y servicios de estas empresas extranjeras. Sin embargo, su presencia también ha ocasionado que algunas pequeñas compañías locales no hayan podido alcanzar esos niveles de competitividad y se han visto obligadas a declararse en quiebra y desaparecer del mercado.

## **Incentivos a la inversión y régimen fiscal**

La mayoría de los encuestados coinciden en que el mayor problema que tiene Venezuela en cuanto a promoción de la inversión de manera efectiva es el régimen de subsidios. El 30% percibe mejoras en las tasas generales de impuestos y la capacidad para remitir dividendos y capitales y 100% considera que han desmejorado los incentivos de tipo tributario. La mayoría destaca la inseguridad personal, la corrupción, la ineficiencia de las instituciones y la administración de justicia como problemas de suma importancia que ameritan de una solución inmediata, si se desea promover o mantener el establecimiento de empresas multinacionales en el país. Otra área crítica que señalan como de urgente atención y mejora tiene que ver con los trámites administrativos excesivos y lentos aplicados a las importaciones y exportaciones. Señalan además las altas tasas de interés, la excesiva lentitud o paralización de los instrumentos de estímulo a las exportaciones, como los reintegros o Draw Back. Consideran como muy positivos los diferentes regímenes de admisión temporal, que brindan posibilidades para que las empresas puedan operar con bajos costos logísticos, además del beneficio de la exención de impuestos arancelarios.

## **Conclusiones**

La presencia de empresas globales en Venezuela ha estado motivada principalmente por la oportunidad de acceder tanto al mercado local venezolano como al regional de la América del Sur, especialmente la Región Andina. Esto lo evidencia el fuerte protagonismo del sector productor de bienes de consumo y de servicios. A este factor le sigue la búsqueda de eficiencia, aprovechando el bajo costo de mano de obra, disponibilidad de recurso humano y buscando racionalizar la producción para explotar tecnologías de especialización en el país.

En general, de acuerdo con la opinión de sus representantes, el balance de la presencia de las empresas globales en Venezuela ha dado aportes positivos. Uno de estos aportes es la estimulación al aumento de la eficiencia de los sectores económicos existentes, lo cual permite desarrollar nuevas actividades y crear nuevas oportunidades de empleo, además de que han permitido la transferencia de nuevas y avanzadas tecnologías como aportes de capital, el mejoramiento de las tecnologías ya existentes y la capacitación de personal especializado. Estas empresas han fomentado la competencia y la adecuación de las empresas locales a las tecnologías, calidad y servicio de las empresas globales. Sin embargo, han provocado el cierre de empresas medianas y pequeñas del país debido a la incapacidad de estas últimas para competir, con la consecuente disminución de puestos de trabajo, tanto directos como indirectos. En contraparte, desde el punto de vista económico, los fondos de dichas empresas son repatriados a sus países matrices y debido a la racionalización de recursos, algunas han reducido sus operaciones en Venezuela.

Venezuela tiene las bases para continuar su desarrollo económico, para lo cual el capital foráneo juega un papel determinante. Sin embargo, la mayoría las empresas globales o multinacionales presentes en el país destacan la inseguridad personal, la corrupción, la ineficiencia de las instituciones y la administración de justicia y la situación política del país como problemas de suma importancia que ameritan de una solución inmediata, si se desea promover o mantener el establecimiento de empresas multinacionales en el país, además de los lentos y excesivos trámites administrativos para las importaciones y exportaciones.

## Bibliografía

- Banco Interamericano de Desarrollo (BID). *Inversión Extranjera Directa en América Latina: La perspectiva de los principales inversores*, IRELA, Madrid, España, 1998
- Centro de Información y Documentación Empresarial sobre Iberoamérica (CIDEIBER) *Venezuela, Inversiones Extranjeras*, Artículo en Internet, 1997



- Chudnovsky, Daniel y López, Andrés. Las Estrategias de las Empresas Transnacionales en Argentina y Brasil: ¿Qué Hay de Nuevo en los Años Noventa?, 2000
- Chudnovsky, Daniel y López, Andrés. *La Transnacionalización de la Economía Argentina*, CENIT, Edit. Universitaria de Buenos Aires, 2001
- CONAPRI, Revista Venezuela Now, *La Inversión Extranjera en Venezuela*, Caracas, Venezuela, 1997
- Dao, E., Moreno, J.I., Viloría, E. y otros. *Globalización, Riesgos y Realidades* Universidad Metropolitana, Caracas, Venezuela, 1999
- Dunning, John H. Re-evaluating the Benefits of Foreign Direct Investment, Transnational Corporations. Vol 3, No 1, 1994
- Dunning, John H. *Multinational Enterprises and the Global Economy*. Addison- Wesley, 1993
- Esteves, Edna. *Globalización, Transnacionales e Integración*,\_Vadell hermanos editores, Caracas, Venezuela, 1998
- Granel, Elena. *Éxito Gerencial y Cultura*. Ediciones IESA, Caracas, Venezuela, 1997
- Kulfas, Matías y Hecker, Eduardo. La Inversión Extranjera en la Argentina de los años '90, Tendencias y Perspectivas, CEP, Argentina, 1998
- Martín Mayoral, Fernando. La Globalización y el Ritmo de Integración de los Países en Desarrollo. Universidad de Salamanca, 1997
- Moran, Theodore H. *Inversión Extranjera Directa y Desarrollo*, Oxford, 2000
- Palacios, Luis E. *Sabiduría Popular en la Empresa Venezolana*, UCAB, 1999
- *Revista DINERO*: Febrero, 2001
- Smith Perera, Roberto. *El Cambio que necesita Venezuela*, Revista Electrónica Bilingüe Nº 10, Diciembre, 1996
- Solomon, Lewis D. *Las Empresas Multinacionales y el Nuevo Orden Mundial*. Edit. La Ley, 1995
- Suzzarini, Abdon. *Venezuela como Atractivo a las Inversiones Extranjeras Directas*. Proyecto Andino de Competitividad. CAF. Mayo, 2001
- UNCTAD (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo), *Informe sobre las inversiones en el mundo 2000: Panorama General*, 2001
- Viloría V., Enrique. *Negocios Internacionales*, Ediciones Cendeco / Universidad Metropolitana, Caracas, 2000