

PALOMA ALMODÓVAR MARTÍNEZ

**FACTORES EXPLICATIVOS
DE LA EMPRESA
CONJUNTA INTERNACIONAL:
UNA APLICACIÓN AL SECTOR
MANUFACTURERO ESPAÑOL**

FUNDACIÓN RAFAEL DEL PINO

MARCIAL PONS, EDICIONES JURÍDICAS Y SOCIALES, S. A.
MADRID 2007 BARCELONA

ÍNDICE

	<u>Pág.</u>
PRESENTACIÓN	15
AGRADECIMIENTOS	17
ABREVIATURAS	19
INTRODUCCIÓN	21

CAPÍTULO 1

BASE TEÓRICA DEL ESTUDIO

1.1. ENFOQUES TEÓRICOS DE CARÁCTER ESTÁTICO.....	26
1.1.1. Teoría de las operaciones internacionales	26
1.1.2. Teoría de la apropiabilidad	28
1.1.3. Teoría de la internalización	29
1.1.4. Teoría de las capacidades organizativas	31
1.1.5. Paradigma ecléctico	32
1.2. ENFOQUES TEÓRICOS DE CARÁCTER DINÁMICO.....	34
1.2.1. Teoría del ciclo de vida del producto	34
1.2.2. Teoría gradualista	37
1.3. REVISIÓN DE LOS AUTORES QUE SIGUEN LAS DIFERENTES CORRIENTES TEÓRICAS Y LOS FACTORES QUE ANALIZAN	38

CAPÍTULO 2

FACTORES EXPLICATIVOS DE LA EMPRESA
CONJUNTA INTERNACIONAL

2.1.	TAMAÑO DE LA EMPRESA Y LA EMPRESA CONJUNTA INTERNACIONAL	45
2.2.	TAMAÑO DEL PROYECTO EN EL EXTERIOR Y LA EMPRESA CONJUNTA INTERNACIONAL.....	48
2.3.	INTENSIDAD INVESTIGADORA DE LA EMPRESA Y LA EMPRESA CONJUNTA INTERNACIONAL.....	49
2.4.	LA EXPERIENCIA DE LA EMPRESA Y LA EMPRESA CONJUNTA INTERNACIONAL	50
	2.4.1. Experiencia doméstica	51
	2.4.2. Experiencia internacional	52
2.5.	LAS ESTRATEGIAS EMPRESARIALES Y LA EMPRESA CONJUNTA INTERNACIONAL	54
	2.5.1. Estrategias de internacionalización: multipaís <i>versus</i> global.	55
	2.5.2. Estrategias de crecimiento: expansión <i>versus</i> diversificación	58
	2.5.3. Estrategias de negocio: liderazgo en costes <i>versus</i> diferenciación de producto	60
2.6.	LA DISTANCIA CULTURAL	61
	a) Delimitación del concepto de distancia cultural	62
	b) Naturaleza de la distancia cultural	63
	2.6.1. La distancia cultural y la empresa conjunta internacional.	64
2.7.	MODELO ESPECÍFICO DE ANÁLISIS.....	69

CAPÍTULO 3

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.	METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	76
	3.1.1. Población y fuente de información.....	76
	3.1.2. Diseño de la muestra	77
3.2.	MEDICIÓN DE LAS VARIABLES	80
	3.2.1. Variable dependiente.....	80
	3.2.2. Variables independientes	83
	a) Tamaño de la empresa inversora	83
	b) Tamaño del proyecto en el extranjero	84
	c) Intensidad investigadora de la empresa.....	85
	d) Experiencia doméstica.....	85

	Pág.
<i>e)</i> Experiencia internacional	86
<i>f)</i> Estrategias de internacionalización	87
<i>g)</i> Estrategias de crecimiento.....	87
<i>h)</i> Estrategias de negocio.....	88
<i>i)</i> Distancia cultural	88
<i>j)</i> Riesgo país	89
3.3. TÉCNICAS ESTADÍSTICAS APLICADAS AL ESTUDIO.....	94
3.3.1. Árboles de decisión	94
3.3.2. Regresión logística binomial	95
3.3.2.1. Delimitación de la técnica estadística.....	95
<i>a)</i> Estimación de los coeficientes.....	96
<i>b)</i> Significatividad de los coeficientes	96
<i>c)</i> Interpretación de los coeficientes.....	97
3.3.2.2. Adecuación del modelo	97
<i>a)</i> Bondad de ajuste del modelo global.....	97
<i>b)</i> Capacidad predictiva del modelo.....	99
3.3.3. Regresión logística multinomial	99
3.3.3.1. Delimitación de la técnica estadística.....	99
<i>a)</i> Estimación de los coeficientes.....	100
<i>b)</i> Significatividad e interpretación de los coefi- cientes	101
3.3.3.2. Adecuación del modelo	101
<i>a)</i> Bondad de ajuste del modelo global.....	101
<i>b)</i> Capacidad predictiva del modelo.....	102
3.3.4. Regresión logística ordinal	102
3.3.4.1. Delimitación de la técnica estadística.....	102
<i>a)</i> Estimación, significatividad e interpretación de los coeficientes.....	103
3.3.4.2. Adecuación del modelo	103

CAPÍTULO 4

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. CONSIDERACIONES PRELIMINARES	106
4.2. ANÁLISIS EXPLORATORIO DE LOS DATOS	109
4.2.1. Descripción del paquete estadístico.....	109
4.2.2. Interpretación del árbol de decisiones	109
4.3. CONTRASTACIÓN DEL MODELO TEÓRICO.....	120
4.3.1. Resultados de la regresión logística binomial múltiple.....	120

	<u>Pág.</u>
4.3.1.1. Adecuación del modelo	127
<i>a)</i> Bondad de ajuste del modelo global.....	127
<i>b)</i> Capacidad predictiva del modelo.....	129
4.4. CONTRASTACIÓN COMPLEMENTARIA DEL MODELO TEÓRICO: RESULTADOS DE LAS REGRESIONES LOGÍSTI- CAS MULTINOMIALES Y ORDINALES	129
4.4.1. Adecuación del modelo	138
<i>a)</i> Bondad de ajuste del modelo global	138
<i>b)</i> Capacidad predictiva del modelo	139
4.5. RESULTADOS DE LAS REGRESIONES LOGÍSTICAS —OR- DINAL Y MULTINOMIAL— BAJO MEDICIONES ALTERNA- TIVAS DE LA VARIABLE DEPENDIENTE.....	140

CAPÍTULO 5

CONCLUSIONES, LIMITACIONES Y FUTURAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

5.1. CONCLUSIONES Y LIMITACIONES	147
5.1.1. Conclusiones y limitaciones del estudio en su conjunto ...	148
5.1.2. Conclusiones y limitaciones sobre los factores tratados ...	150
<i>a)</i> Tamaño de la empresa.....	150
<i>b)</i> Tamaño del proyecto en el extranjero	151
<i>c)</i> Intensidad innovadora de la empresa	151
<i>d)</i> Experiencia de la empresa.....	152
<i>e)</i> Estrategias empresariales.....	154
<i>f)</i> La distancia cultural y el riesgo país.....	157
5.2. FUTURAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN	159
ANEXO I: MODALIDADES DE ENTRADA	161
ANEXO II: ÍNDICE DE HOFSTEDE	163
I. Introducción.....	163
II. Cálculo del índice de Hofstede.....	164
III. Aplicación a nuestro estudio	166
BIBLIOGRAFÍA	169

ÍNDICE DE FIGURAS

	<u>Pág.</u>
Cuadro 1.1: Revisión de los enfoques teóricos seguidos en la literatura ...	39
Cuadro 1.2: Resumen de los factores condicionantes de la IDE según las diferentes teorías	42
Cuadro 1.3: Recopilación de los trabajos que tratan de analizar los distintos factores con respecto a la modalidad de entrada.....	43
Figura 2.1: Clasificación según niveles de los factores condicionantes de la IDE.....	46
Figura 2.2: Naturaleza de la distancia cultural.....	64
Cuadro 2.1: Diferentes posturas sobre la relación entre la distancia cultural y la empresa conjunta internacional	70
Figura 2.3: Modelo específico de análisis	71
Cuadro 2.2: Recopilación de los trabajos que tratan de analizar los distintos factores con respecto a las inversiones directas (empresa conjunta internacional <i>versus</i> filial de plena propiedad)	72
Cuadro 3.1: Clasificación de la ESEE de las empresas manufactureras españolas a partir del CNAE-93.....	77
Cuadro 3.2: Delimitación de la muestra.....	78
Cuadro 3.3: Distribución de la muestra según su actividad internacional...	79
Cuadro 3.4: Distribución de la muestra según el tipo de modalidad de entrada.....	79
Cuadro 3.5: Distribución de la muestra según el tipo de IDE empleada.	79
Cuadro 3.6: Ficha técnica del estudio	81
Gráfico 3.1: Evolución de la IDE en España (1990-2004).....	82
Cuadro 3.7: Relación de autores y la forma de medición de la IDE.....	82

	<u>Pág.</u>
Cuadro 3.8: Propiedades de la variable dependiente.....	83
Cuadro 3.9: Resumen de la construcción de las variables y sus hipótesis.	90
Cuadro 4.1: Distribución de los datos en la variable MO_ENT.....	107
Cuadro 4.2: Distribución de los datos en la variable MO_ENT_95.....	108
Cuadro 4.3: Distribución modificada de los datos en la variable MO_ENT_95.....	108
Cuadro 4.4: Tabla resumen de los criterios aplicados en el Answer Tree 3.0.	109
Figura 4.1: Árbol de decisiones completo sobre la empresa conjunta inter- nacional.....	112
Figura 4.2: Segmentación de la rama izquierda (1.ª parte).....	114
Figura 4.3: Segmentación de la rama izquierda (2.ª parte).....	115
Figura 4.4: Segmentación de la rama derecha (1.ª parte).....	117
Figura 4.5: Segmentación de la rama derecha (2.ª parte).....	118
Cuadro 4.5: Contrastación de las hipótesis según el método Quest.....	119
Cuadro 4.6: Estimación de riesgos.....	120
Cuadro 4.7: Resultados de la estimación del modelo de regresión logís- tica binomial múltiple.....	122
Cuadro 4.8: Contrastación de las hipótesis según el modelo binomial ...	126
Cuadro 4.9: Pruebas omnibus sobre los coeficientes del modelo.....	127
Cuadro 4.10: Información sobre la bondad de ajuste del modelo.....	127
Cuadro 4.11: Tabla de contingencias para la prueba de Hosmer y Lemes- how.....	128
Cuadro 4.12: Prueba de Hosmer y Lemeshow.....	128
Cuadro 4.13: Tabla de clasificación.....	129
Cuadro 4.14: Resultados de la estimación de los modelos de regresión logística multinomial y ordinal.....	131
Cuadro 4.15: Contrastación de las hipótesis según los modelos ordinal y multinomial.....	136
Cuadro 4.16: Información del ajuste del modelo.....	138
Cuadro 4.17: Información sobre la bondad de ajuste del modelo.....	138
Cuadro 4.18: Tabla de clasificación.....	139
Cuadro 4.19: Modelos de regresión logística multinomial según la medi- ción de la variable dependiente.....	141
Cuadro 4.20: Modelos de regresión logística ordinal según la medición de la variable dependiente.....	143
Cuadro 4.21: Contrastación alternativa bajo MO_ENT_80.....	146
Figura 5.1: Relación entre la estrategia de crecimiento y la IDE.....	156
Cuadro A.1: Índices de distancia cultural.....	164
Cuadro A.2: Países sin identificar en el índice de Hofstede.....	167

PRESENTACIÓN

Las investigaciones relevantes tienen su origen en una o varias preguntas pertinentes en relación con algún asunto importante. Esta cuestión, que debería constituir una referencia inexcusable en el quehacer universitario, no siempre es tomada en consideración.

En el caso presente, la rigurosa tradición del Departamento de Organización de Empresas de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, y la excelente dirección del Profesor Álvaro CUERVO, han contribuido a la adecuación del planteamiento del trabajo realizado a las exigencias del método científico aplicado a un problema de inequívoca actualidad. En efecto, en la investigación que ha dado lugar al presente libro, Paloma ALMODÓVAR partió de una pregunta pertinente: ¿qué factores explican la elección de la empresa conjunta internacional como instrumento de entrada en mercados extranjeros? La reflexión efectuada adquiere la debida importancia en el marco de una economía mundial caracterizada por la progresiva ampliación y extensión de los intercambios económicos internacionales.

De acuerdo con la tradición académica seria, la investigación realizada se propone la elaboración de un modelo preciso y robusto susceptible de la oportuna contrastación empírica. Para alcanzar el objetivo propuesto, Paloma ALMODÓVAR sigue, ordenada y minuciosamente, las pautas del camino científico. Estudia el asunto objeto de análisis, toma las teorías como referencias, construye un modelo y procede a la oportuna validación empírica. En otros términos, analiza las teorías que explican las relaciones entre la inversión directa en el exterior y la empresa, tomando en consideración los vectores de datos correspondientes a las empresas y a los países. Adecuadamente, contrasta las hipótesis reali-

zadas para un periodo forzosamente breve (2000-2002) con instrumentos analíticos modernos aplicados a una encuesta de panel, elaborada por la SEPI, útil pero incompleta, que permite ofrecer información aceptablemente sólida acerca de la conducta inversora de las empresas en el extranjero, que sirve como plataforma para estimar comportamientos empresariales reactivos.

En el presente caso, el ejercicio realizado —complejo por su propia naturaleza— ofrece referencias válidas para estudiar con el debido rigor los comportamientos empresariales competitivos en un marco de información limitada. El minucioso trabajo realizado adquiere una relevancia especial si se considera que se inserta en el incierto y rico contexto de una economía rica en acciones y reacciones empresariales globalizadas. Todo ello, con las empresas manufactureras españolas como referencia.

La reflexión efectuada permite detectar lagunas en los trabajos previamente publicados y, como no puede ser de otra forma, dados los océanos estadísticos, en el propio trabajo de Paloma ALMODÓVAR.

Las conclusiones alcanzadas mejoran el conocimiento que teníamos acerca de las conductas de las empresas manufactureras españolas. Sólo este hecho justificaría la investigación realizada. Sin embargo, dado que el trabajo realizado es un trabajo bien hecho, con rigor e intención, no solamente aporta conocimiento sino que abre nuevos caminos de investigación. Las conclusiones alcanzadas y las lagunas reveladas constituyen una plataforma sólida sobre la que, sin duda, se erigirán trabajos posteriores.

Amadeo PETITBÒ

Director de la Fundación Rafael del Pino

INTRODUCCIÓN

En el entorno económico actual, caracterizado por la globalización, las organizaciones económicas tienen la necesidad de introducirse en nuevos mercados con el objetivo de ampliar sus ventajas competitivas. Por ello cobra una especial importancia la decisión sobre cómo introducirse en los mercados internacionales, es decir, qué modalidad de entrada¹ deben utilizar las empresas según su situación específica.

La decisión sobre qué modalidad escoger es una cuestión central en cuanto a su operatividad en los mercados internacionales (SCHÄEFER, 2002). Además, será el determinante crítico que condicionará la probabilidad de éxito de la inversión en el extranjero (DAVIDSON, 1982; HILL *et al.*, 1990; KILLING, 1982; ROOT, 1987).

Por ello surge la presente investigación, para dar respuesta a la pregunta «¿Qué factores son los que condicionan a las organizaciones para que elijan la empresa conjunta internacional como modalidad de entrada en los mercados exteriores?». La respuesta a esta pregunta es relevante desde un punto de vista teórico y práctico.

Desde un punto de vista teórico, muchas son las publicaciones centradas en explicar la disyuntiva entre los diferentes tipos de inversiones directas en el exterior (AGARWAL, 1994; CHAN, 1995; HENNART y REDDY, 1997; CHEN y HENNART, 2000, 2004; MAKINO y NEUPERT, 2000). Sin embargo, dichos trabajos se centran en el análisis de algunos factores, sin que se llegue a ofrecer un marco completo de análisis. Esto se debe al enfoque teórico seleccionado o al énfasis que deseen darle a ciertos elementos en sus estudios. Por ello, nosotros vamos a revisar las prin-

¹ Para una breve revisión de las diferentes modalidades de entrada ver el Anexo I.

principales teorías sobre el campo de la internacionalización de la empresa para ofrecer un modelo de análisis que englobe la mayor cantidad de información posible.

En la revisión teórica podemos observar que hay ciertas lagunas aún no solventadas. Ejemplo de lo anterior es la falta de exploración de ciertos factores que se han tratado en otros tópicos, pero que no se han vinculado a las estrategias de entrada de las empresas, como es el caso de la *experiencia doméstica*. O la poca relevancia que se les ha prestado a otros, como puede ser el caso del *tamaño del proyecto en el exterior*.

Por otra parte, podemos ver cómo se han efectuado diversas contrastaciones empíricas utilizando bases de datos que permiten el acceso a un gran volumen de empresas. En dichas investigaciones la forma de medición de la empresa conjunta internacional está generalmente aceptada —porcentaje de participación en la filial extranjera— (FRANKO, 1971; STOPFORD y WELLS, 1972; GOMES-CASSERES, 1989, 1990; HENNART y REDDY, 1997; HENNART, 1991; CHEN y HENNART, 2002, 2004). Sin embargo, todos estos estudios se han realizado con respecto al territorio americano y hasta el año 2000 no se contaba con información equivalente para aplicarlo al territorio español. Por ello, nosotros hemos procedido a utilizar la Encuesta Sobre Estrategias Empresariales para poder realizar dicho análisis y, gracias a la forma de esta medida de la empresa conjunta, podemos discriminar entre diferentes intervalos para observar el comportamiento de dichas empresas de acuerdo a si son mayoritarias o minoritarias. Dicha forma de medición y contrastación no se había realizado hasta el momento para las empresas españolas.

Además, los estudios realizados sobre empresas españolas adolecen de otro inconveniente, el pequeño tamaño de las muestras utilizadas. Esto hace inviable el uso de ciertas técnicas estadísticas que requieren de un amplio número de datos para poder arrojar resultados consistentes. Tal es el caso de las regresiones logísticas ordinales y multinomiales. Así pues, nuestro trabajo cuenta con una muestra lo suficientemente grande como para poder analizar los datos bajo tales técnicas, con la riqueza de conclusiones que proporcionan.

Desde un punto de vista práctico, la presente investigación crea una herramienta de análisis que puede resultar de gran utilidad para las empresas. Esto es así debido a la racionalidad limitada de los agentes decisores, quienes sólo pueden manejar un volumen de información limitado. Por lo que será de gran utilidad la construcción de un modelo capaz de predecir el comportamiento más probable de la competencia, o la modalidad que más le convenga a la organización, de acuerdo a unos parámetros ya establecidos. Así, el empresario dispondrá de una herramienta

capaz de agilizar la toma de decisiones, ya que simplificará la recogida de información necesaria al tiempo que conseguirá una predicción razonable del futuro más inmediato.

Por tanto, vamos a centrarnos en el estudio de la IDE realizada por las empresas manufactureras españolas por el gran auge que están experimentando en los últimos años. Dentro de la IDE, los argumentos van a defenderse desde la perspectiva de la Empresa Conjunta Internacional (a partir de ahora: ECI), concretamente sobre los factores explicativos que van a condicionar que las empresas opten por esta alternativa.

El presente trabajo se caracteriza por: (1) centrar su atención en un fenómeno de plena actualidad y de gran relevancia como es la IDE; (2) la utilización de un marco teórico de gran importancia en el área de las actividades internacionales; (3) el estudio de un conjunto de factores capaces de explicar la elección de la ECI; y (4) la aplicación de técnicas estadísticas que, complementándose entre sí, consiguen profundizar en el análisis que nos ocupa.

La investigación se ha estructurado en cinco capítulos. En el primer capítulo se procede a la revisión de las principales teorías que tratan de explicar la internacionalización de las empresas, así como a la concreción del marco general de estudio de la ECI. En cuanto a la revisión teórica se procede a su exposición en dos bloques diferenciados: *a)* en el primer bloque se tratan las teorías que estudian las actividades internacionales de la empresa desde un punto de vista estático —teoría de las operaciones internacionales, la teoría de la apropiabilidad, la teoría de la internalización, la teoría de las capacidades organizativas y el paradigma ecléctico—; *b)* en el segundo bloque se tratarán las teorías que explican dicho fenómeno desde un enfoque dinámico —la teoría del ciclo de vida del producto y la teoría gradualista o de Uppsala—. A continuación se procede a la revisión de los factores detectados por las anteriores teorías, así como a la identificación de los autores que han seguido las diferentes corrientes teóricas en sus trabajos.

En el segundo capítulo, se procede al análisis de los factores detectados en el anterior capítulo para tratar de averiguar bajo qué condiciones las empresas optarán por la ECI. De esta manera se elaboran las hipótesis, se revisan los autores que han analizado dichos factores previamente y, finalmente, se formula el modelo objeto de estudio.

En el tercer capítulo se expone el diseño de la investigación. En un primer momento trataremos los aspectos relacionados con la población, así como el tipo de fuente de información utilizada —Encuesta Sobre Estrategias Empresariales— y, finalmente, se explicará el muestreo uti-

lizado para seleccionar las empresas. En un segundo momento explicaremos la forma en la que hemos construido la variable dependiente así como las variables que recogerán el efecto de los factores explicativos. Y en tercer lugar, presentaremos una breve explicación del funcionamiento de las diferentes técnicas estadísticas utilizadas para la contrastación de las hipótesis.

En el cuarto capítulo se realiza el análisis empírico de la influencia que tienen los factores identificados previamente. Para ello contamos con tres bloques: *a)* en un primer momento analizaremos la elección de la ECI *versus* la filial de plena propiedad a través de técnicas que trabajan con elecciones binarias —árboles de decisión «QUEST» y regresión logística binomial—; *b)* en un segundo momento realizaremos el mismo estudio pero añadiendo más categorías a la variable dependiente, de forma que trabajaremos con la regresión logística multinomial y la regresión logística ordinal; y *c)* estudiaremos cómo modificaciones en la forma de medir la variable dependiente afectan a los resultados y, con ello, a la contrastación de las hipótesis. Para ello replicaremos las técnicas multinomiales y ordinales bajo mediciones alternativas de la variable dependiente.

En el quinto y último capítulo, procederemos a la exposición de las principales conclusiones que se derivan de nuestro trabajo, así como a las limitaciones y futuras líneas de investigación.