By OBIE G. WHICHARD

U.S. Direct Investment Abroad in 1979

MAJOR developments related to U.S. direct investment abroad in 1979 were:

- The U.S. direct investment position abroad increased 15 percent, to $192.6 billion, following a 12-percent increase in 1978. The position increased 23 percent in petroleum and 13 percent in both manufacturing and "other" industries.
- Equity and intercompany account outflows increased 21 percent, to $5.9 billion. Contributing to the increase were large outflows to Middle East petroleum affiliates, which shortened credit terms on crude oil purchases at the request of host governments.
- Reinvested earnings of incorporated affiliates increased 61 percent, to $18.4 billion, as both earnings and, to a lesser extent, the fraction of earnings reinvested increased.
- Direct investment income increased 50 percent, to $37.8 billion. Petroleum affiliates accounted for almost 60 percent of the increase.
- Fees and royalties increased 6 percent, to $5 billion. The increase was primarily in royalties, license fees, and other fees for the sale or use of intangible property.

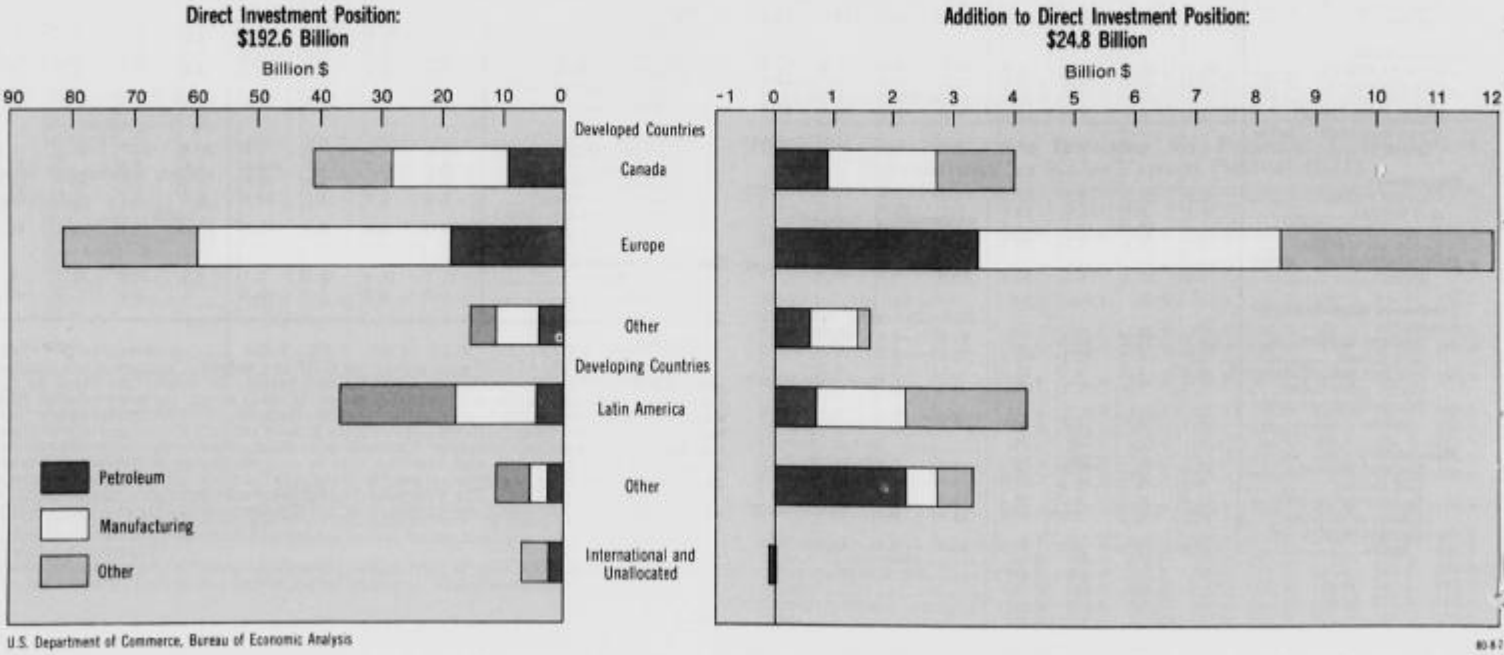
U.S. Direct Investment Position

At yearend 1979, the U.S. direct investment position abroad was $192.6 billion (table 1 and chart 2). The position is the net book value of U.S. direct investors' equity in, and outstanding loans to, their foreign affiliates. (A foreign affiliate is a foreign business enterprise in which a single U.S. direct investor owns at least 10 percent of the voting securities, or the equivalent.)

By industry, 22 percent of the position was in petroleum, 43 percent in manufacturing, and 35 percent in "other" industries (table 2). Within manufacturing, over one-half of the position was in machinery and chemicals. Within "other" industries, a little

CHART 2

U.S. Direct Investment Abroad, 1979



U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis

over 70 percent of the position was in finance and insurance and in trade.

By area, 72 percent of the position was in developed countries, 25 percent in developing countries, and 4 percent in "international and unallocated." Within the developed countries, almost 60 percent of the position was in Europe, where investments were largest in the United Kingdom and Germany. Within the developing countries, over three-fourths of the position was in Latin America, where investments were largest in Bermuda and Brazil. Most of the position in Bermuda was in finance affiliates.

Investment in incorporated affiliates accounted for 87 percent of the position; most of this investment was equity (capital stock and retained earnings), rather than debt (intercompany accounts) (table 3). Investment in unincorporated affiliates accounted for the remainder of the position; this investment is shown as a single summary account representing U.S. direct investors' claims on these affiliates' net assets.

Table 2.—Composition of U.S. Direct Investment Abroad, 1978–79

[Percent]

	1978		1979	
	Position, year-end	Addition to position	Position, year-end	Addition to position
Total	100	100	100	100
By component:				
Equity and intercompany account outflows	n.a.	27	n.a.	24
Reinvested earnings of incorporated affiliates	n.a.	64	n.a.	74
Valuation adjustments	n.a.	9	n.a.	2
By type of affiliate and account:				
Incorporated	87	85	87	86
Capital stock and retained earnings [1]	73	76	74	81
Intercompany accounts	14	9	13	5
Unincorporated	13	15	13	14
By area:				
Developed countries	72	68	72	70
Developing countries	24	33	25	30
International and unallocated	4	−1	3	(*)
By industry:				
Petroleum	20	13	23	31
Manufacturing	44	45	43	38
Other	36	42	35	31

n.a. Not applicable.
*Less than 0.5 percent (zero).
1. Includes valuation adjustments to the position in incorporated affiliates.

1979 Addition

The addition to the position was $24.8 billion, or 15 percent, in 1979, compared with $18 billion, or 12 percent, in 1978. The addition consisted of equity and intercompany account outflows of $5.9 billion, reinvested earnings of incorporated affiliates of $18.4 billions and valuation adjustments of $0.5 billion.

The most significant change in the composition of the addition was by industry. The share accounted for by petroleum increased from 13 percent to 31 percent, and the shares accounted for by manufacturing and "other" industries declined—from 45 to 38 percent and from 42 to 31 percent, respectively. By area, by type of affiliate, and by account, the composition changed less significantly. The

Table 1.—U.S. Direct Investment Position Abroad, 1977–79

[Millions of dollars]

	Position, year-end 1977	Addition in 1978				Position, year-end 1978	Addition in 1979				Position, year-end 1979
		Total	Equity and intercompany account outflows (inflows (−))	Reinvested earnings of incorporated affiliates	Valuation adjustments		Total	Equity and intercompany account outflows (inflows (−))	Reinvested earnings of incorporated affiliates	Valuation adjustments	
All areas	143,848	17,957	4,877	11,469	1,611	161,804	24,844	5,984	18,414	535	186,648
Petroleum	31,420	2,370	412	1,355	603	33,790	7,784	2,730	4,970	54	41,563
Manufacturing	66,033	8,047	1,667	6,152	300	74,080	9,484	1,236	8,180	100	83,564
Other	52,395	7,540	2,877	3,962	700	59,934	7,500	1,998	5,200	302	67,531
Developed countries	108,225	12,246	3,227	8,673	1,446	120,471	17,456	2,542	14,581	465	137,927
Petroleum	24,851	2,021	225	1,029	767	26,871	4,040	737	4,098	115	31,821
Manufacturing	53,799	6,140	1,064	4,833	242	59,936	7,506	345	6,858	103	67,366
Other	29,605	4,077	938	2,711	428	33,742	4,908	1,458	3,533	187	38,741
Canada	35,200	1,871	−600	1,725	747	37,071	3,962	918	3,684	164	41,033
Petroleum	7,650	588	−437	564	459	8,246	922	5	823	68	9,168
Manufacturing	16,626	782	41	679	62	17,477	1,760	380	1,320	60	19,237
Other	10,944	503	−204	481	225	11,447	1,281	530	736	16	12,728
Europe	80,930	5,623	2,447	3,065	512	86,553	11,010	1,246	10,522	142	81,403
Petroleum	13,947	1,175	728	218	234	15,122	3,433	439	2,947	47	18,555
Manufacturing	31,672	4,533	997	3,572	125	36,204	4,942	−119	5,030	32	41,146
Other	15,311	2,815	782	1,880	153	18,127	3,635	926	2,538	73	21,762
Other	12,005	1,752	380	1,184	188	13,847	1,584	362	1,103	19	15,431
Petroleum	3,244	259	−67	252	74	3,503	565	293	323	−20	4,068
Manufacturing	5,942	731	107	582	45	6,673	807	287	400	21	7,480
Other	3,819	760	340	351	60	4,579	182	−198	281	99	4,761
Developing countries	34,462	6,267	2,844	2,844	208	40,729	7,441	3,749	3,573	120	47,641
Petroleum	3,529	341	554	398	−109	4,871	2,820	2,069	843	−91	7,691
Manufacturing	12,324	1,505	503	1,310	77	14,223	1,975	693	1,281	0	16,198
Other	18,618	3,197	1,808	1,140	241	21,815	2,606	972	1,450	173	24,412
Latin America	28,110	4,353	2,204	2,096	253	32,462	4,172	1,454	2,580	129	36,634
Petroleum	3,468	103	218	137	−2	3,572	976	39	922	15	4,548
Manufacturing	10,653	1,645	432	1,119	98	11,712	1,509	621	918	−30	13,220
Other	14,357	2,602	1,554	791	157	17,959	1,687	794	1,045	144	19,646
Other	6,353	1,384	640	768	−45	7,737	3,270	2,295	984	−9	11,007
Petroleum	31	438	336	210	−107	469	2,104	2,030	219	−75	2,573
Manufacturing	2,281	250	71	280	−21	2,531	467	67	384	25	2,998
Other	4,041	696	254	358	84	4,737	610	178	401	31	5,346
International and unallocated	7,160	−227	−215	30	−43	6,934	−54	−487	232	1	6,880

324-906 O - 80 - 3 : QL 3

addition continued to be accounted for largely by developed countries (70 percent), by incorporated affiliates (86 percent), and by reinvested earnings (74 percent).

Equity and intercompany account outflows

Equity and intercompany account outflows were $5.9 billion, up $1 billion (table 4). Outflows to incorporated affiliates were $2.5 billion, of which $1.4 billion was for capital stock and $1.2 billion for intercompany account transactions.

Of the $1 billion increase in outflows, $0.7 billion was to unincorporated affiliates and $0.3 billion to incorporated affiliates. The increase in outflows to incorporated affiliates was more than accounted for by outflows for capital stock; outflows for intercompany account transactions declined. Outflows for capital stock increased largely because sales by U.S. direct investors of equity interests in affiliates declined from an unusually high 1978 level.

By industry and area.—Equity and intercompany account outflows to petroleum affiliates increased sharply, while those to affiliates in both manufacturing and "other" industries declined.

In *petroleum*, outflows increased $2.3 billion, to $2.7 billion. Outflows to developed countries increased $0.5 billion; those to developing countries, $1.5 billion; and those to "international and unallocated," $0.3 billion. The increase in developed countries reflects a shift from inflows from, to small outflows to, Canada. The shift occurred because, in 1978, two large incorporated affiliates were sold, resulting in large inflows; in 1979, selective disinvestments in Canadian affiliates continued, but were structured so that most of the proceeds were recorded as income, rather than as equity and intercompany account inflows. (See section on income below.) The net outflows to Canada in 1979 were the first recorded since 1973.

Outflows to petroleum affiliates in Europe declined. The decline was more than accounted for by a large shift to inflows from the United Kingdom, which occurred despite continued increases in capital spending, primarily in the North Sea, by U.K. affiliates.[1] Incorporated affiliates accounted for over two-thirds of the shift; because of sharply increased earnings, these affiliates evidently were able to substitute reinvested earnings for equity and intercompany account outflows as a source of financing for their capital expenditures.

There were shifts to net outflows to European countries other than the United Kingdom and to "other" de-

1. "Capital Expenditures by Majority-Owned Foreign Affiliates of U.S. Companies, 1980," SURVEY OF CURRENT BUSINESS, March 1980, pp. 27 and 28.

Table 3.—U.S. Direct Investment Position Abroad, by Type of Affiliate and Account, 1978–79

[Millions of dollars]

	Yearend 1978					Yearend 1979				
	Total	Incorporated affiliates			Unincorporated affiliates	Total	Incorporated affiliates			Unincorporated affiliates
		Total	Capital stock and retained earnings[1]	Intercompany accounts			Total	Capital stock and retained earnings[1]	Intercompany accounts	
All areas	167,804	145,744	122,382	23,362	22,060	192,640	167,159	143,612	24,547	25,480
Petroleum	33,790	28,547	19,989	8,558	5,242	41,649	33,577	24,665	8,912	7,670
Manufacturing	74,080	72,484	68,484	3,990	1,596	83,664	82,009	72,504	9,520	1,471
Other	59,934	44,713	38,908	5,815	15,222	67,631	61,180	46,082	6,106	10,343
Developed countries	120,471	108,126	90,553	17,573	12,345	137,337	124,774	105,879	18,897	13,153
Petroleum	28,671	22,720	13,821	8,899	6,152	31,821	26,326	19,039	7,287	5,495
Manufacturing	58,858	58,934	52,116	6,818	923	67,360	66,600	59,493	7,110	760
Other	33,742	28,472	24,614	3,858	5,270	38,741	32,848	28,348	4,500	5,893
Canada	37,071	33,031	26,311	6,720	4,040	41,039	36,702	32,302	4,400	4,330
Petroleum	8,246	7,035	6,188	847	1,211	9,168	7,897	7,043	853	1,271
Manufacturing	17,477	17,293	16,057	1,236	184	19,237	19,026	16,988	2,038	211
Other	11,347	8,702	7,465	1,237	2,644	12,629	9,780	8,271	1,509	2,848
Europe	60,553	52,808	41,698	11,110	6,685	81,463	74,318	62,861	11,457	7,145
Petroleum	15,122	10,455	5,980	4,475	4,668	18,615	13,574	8,544	5,071	4,041
Manufacturing	30,304	35,702	31,394	4,308	603	41,216	40,837	36,765	4,072	420
Other	15,127	16,712	14,775	1,937	1,415	21,633	19,888	17,572	2,316	1,775
Other	13,847	12,227	9,483	2,740	1,620	15,481	13,753	10,716	3,039	1,678
Petroleum	3,503	3,230	2,043	1,187	273	4,098	3,815	2,452	1,363	283
Manufacturing	6,079	5,930	5,057	874	137	6,982	6,765	5,760	1,005	126
Other	4,265	3,058	2,373	685	1,211	4,451	3,182	2,505	677	1,269
Developing countries	46,299	38,972	29,128	4,842	8,427	47,841	35,715	30,918	4,842	12,126
Petroleum	4,261	5,344	4,550	794	−084	7,231	6,033	5,315	718	1,197
Manufacturing	14,223	13,040	11,330	2,172	673	16,108	15,493	13,072	2,410	706
Other	21,810	12,078	10,100	1,882	9,738	24,412	14,188	12,529	1,664	10,224
Latin America	32,062	21,474	18,341	3,133	11,188	36,834	25,060	21,978	3,082	11,774
Petroleum	3,892	1,710	1,753	−43	2,182	4,568	2,119	2,274	−155	2,449
Manufacturing	13,712	11,134	9,340	1,794	577	13,220	12,635	10,625	2,010	585
Other	17,060	8,630	7,247	1,383	8,429	19,040	10,306	9,079	1,227	8,740
Other	7,737	9,498	7,788	1,709	−1,761	11,007	10,655	8,933	1,720	352
Petroleum	460	3,634	2,803	832	−3,166	2,002	3,014	2,041	973	−1,252
Manufacturing	2,511	2,415	2,036	378	96	2,978	2,859	2,447	410	119
Other	4,757	3,448	2,949	499	1,309	5,800	3,882	3,445	437	1,484
International and unallocated	6,934	6,618	6,701	945	288	8,890	8,471	8,832	349	290

1. Includes valuation adjustments to the position in incorporated affiliates.

veloped countries. Both shifts were partly attributable to increases in U.S. parents' accounts receivable from affiliates for oil the affiliates had purchased from the parents. (The parents, in turn, had purchased it from crude-oil-producing affiliates in developing countries.) The increases in receivables primarily reflect higher crude-oil prices.

The increase in outflows to developing countries was centered in the Middle East. There were large outflows in the second and third quarters, when affiliates—complying with host-government requests—shortened credit terms extended to purchasers of crude oil.

Outflows to *manufacturing* affiliates declined $0.4 billion, to $1.2 billion; a $0.5 billion decline in outflows to developed countries was partly offset by a $0.2 billion increase in outflows to developing countries. A shift to inflows from Europe more than accounted for the decline in developed countries; outflows to Canada and "other" developed countries increased. The shift to inflows from Europe resulted partly from unusually large loans to U.S. parents by U.K. and German automotive affiliates in the fourth quarter. The loans reflect the parents' reliance on the earnings and borrowing power of foreign affiliates to finance domestic (U.S.) operations and retooling expenses. The increase in outflows to developing countries was entirely to Latin America; outflows to "other" developing countries declined slightly.

Outflows to affiliates in *"other" industries* declined $0.9 billion, to $1.9 billion. Outflows to developed countries increased $0.3 billion, while those to developing countries declined $0.8 billion. There was a $0.4 billion shift to inflows from "international and unallocated." The increase in outflows to developed countries was largely the result of a shift to outflows to Canada, mainly in finance and insurance and in mining and smelting. The decline in outflows to developing countries was more than accounted for by a shift to inflows from a Bermudan finance affiliate of a U.S. petroleum company.

By status of affiliate.—Table 5 shows equity and intercompany account outflows to new affiliates, to affiliates liquidated or sold, and to all other affiliates. For affiliates whose status changed, both the flows associated with the change in status—such as outflows that financed an acquisition or inflows that reflect the proceeds of a liquidation or sale—and all other flows are shown.

Outflows to new affiliates and inflows from affiliates that were liquidated or sold were each $1.3 billion. (In 1978, when several large European and Canadian affiliates were sold, inflows from affiliates that were liquidated or sold

Table 4.—Equity and Intercompany Account Outflows, by Type of Affiliate, 1978–79

[Millions of dollars; inflows (−)]

	1978									1979								
	Total	To incorporated affiliates [1]							To unincorporated affiliates	Total	To incorporated affiliates [1]							To unincorporated affiliates
		Total	Capital stock [2]			Intercompany accounts					Total	Capital stock [2]			Intercompany accounts			
			Total	Increases	Decreases	Total	Short-term	Long-term				Total	Increases	Decreases	Total	Short-term	Long-term	
All areas	4,877	2,305	649	3,837	−3,168	1,537	827	710	2,570	5,904	3,543	1,357	4,004	−3,647	1,186	765	419	2,361
Petroleum	412	−124	−936	203	−1,139	812	261	541	537	2,730	326	−20	777	−806	346	30	316	2,405
Manufacturing	1,587	1,306	1,010	2,327	−1,317	296	−221	517	281	1,236	1,307	824	1,585	−757	539	79	460	−131
Other	2,877	1,035	600	1,308	−712	430	787	−348	1,842	1,938	909	565	1,641	−1,083	291	640	−348	1,029
Developed countries	2,227	1,305	−78	2,719	−2,799	1,375	592	873	922	2,643	1,649	537	2,186	−1,673	1,322	784	538	693
Petroleum	225	−128	−963	174	−1,137	835	165	650	353	737	413	107	305	−298	306	431	−25	241
Manufacturing	1,064	911	746	1,011	−1,166	165	−293	459	153	546	710	419	1,040	−622	292	−171	463	−164
Other	938	522	139	934	−795	384	630	−246	416	1,358	613	2	835	−832	641	543	98	645
Canada	−600	−749	−878	261	−1,140	130	156	−27	149	915	684	4	354	−351	681	606	−15	230
Petroleum	−437	−574	−1,025	5	−1,030	448	219	229	130	5	5	−2	131	−133	7	−40	47	(*)
Manufacturing	42	6	357	296	−39	−102	−319	157	35	280	253	−49	85	−132	402	489	−87	37
Other	−204	−178	−21	60	−71	−157	256	−413	−26	630	327	55	138	−83	272	270	−4	203
Europe	2,447	1,797	800	2,257	−1,448	950	94	856	650	1,946	830	483	1,298	−815	347	−197	545	116
Petroleum	728	472	153	169	−16	320	−96	416	256	430	200	−6	129	−135	206	302	−102	229
Manufacturing	987	811	617	1,674	−1,057	194	−91	285	176	−119	66	203	722	−429	−238	−747	512	−177
Other	732	484	30	414	−375	446	283	163	298	929	573	190	447	−257	370	243	135	356
Other	380	288	−1	202	−203	287	232	55	93	382	234	41	448	−408	204	288	6	47
Petroleum	−67	−34	−81	0	−81	47	44	4	−32	203	201	114	135	−20	176	146	30	2
Manufacturing	107	95	−20	33	−70	134	117	17	12	287	209	175	234	−60	128	110	9	−13
Other	340	226	120	169	−50	106	91	15	114	−106	−156	−240	80	−326	−7	25	−33	58
Developing countries	2,354	668	877	948	−371	411	667	−136	1,876	3,749	999	1,040	1,428	−388	−40	132	−173	2,749
Petroleum	554	246	17	20	−12	228	340	−112	300	2,088	−166	−66	31	−126	−70	−204	224	2,254
Manufacturing	583	396	265	415	−151	130	72	58	187	689	636	400	545	−138	247	241	6	52
Other	1,008	346	595	503	−208	53	195	−142	1,429	972	509	726	844	−118	−217	185	−402	463
Latin America	2,294	732	439	719	−281	293	375	−82	1,472	1,464	864	945	1,244	−298	−52	21	−72	560
Petroleum	218	1	11	15	−4	−10	72	−82	217	29	−215	−103	4	−107	−112	−302	280	243
Manufacturing	423	340	158	270	−112	182	80	93	82	621	613	308	687	−80	210	213	2	8
Other	1,654	391	270	435	−165	121	214	−93	1,163	704	465	651	752	−100	−155	109	−265	299
Other	660	256	138	228	−90	118	232	−114	404	2,295	106	94	176	−82	11	112	−100	2,189
Petroleum	330	244	7	15	−8	238	308	−70	93	2,050	49	7	27	−19	42	99	−57	2,001
Manufacturing	71	55	107	146	−39	−51	−17	−36	16	57	43	12	58	−46	31	28	4	24
Other	254	−43	26	69	−43	−68	−19	−49	297	178	14	75	92	−17	−62	−14	−48	164
International and unallocated	−215	−86	163	171	−8	−249	−283	34	−128	−387	−307	−240	453	−694	−67	−153	86	−80

*Less than $500,000 (±).

1. Includes outflows to purchase capital stock in affiliates from unaffiliated foreigners and inflows from the sale of such stock to unaffiliated foreigners. Although such flows are not actually "to" foreign affiliates, they are so classified because they change the U.S. direct investment position in these affiliates. When the country of the affiliate differs from that of the buyer or seller of its capital stock, the flows are classified according to the country of the affiliate.

2. Includes additional paid-in capital.

were $2.5 billion, and outflows to new affiliates were $1.2 billion.)

Of total outflows to new affiliates, outflows to affiliates that were established in 1979 were $0.5 billion, while outflows to existing companies that were acquired in 1979 were $0.8 billion. Outflows to newly established affiliates were largest in "other" industries, while those to newly acquired affiliates were largest in petroleum. Included in the latter were outflows to settle foreign claims against a newly acquired Caribbean refinery that had been in receivership; the acquisition was contingent upon the settlement of the claims.

Inflows from affiliates that were sold were $1 billion, while inflows from affiliates that were liquidated were $0.2 billion. Of the $1 billion from affiliates that were sold, $0.6 billion were from affiliates in "other" industries, including the proceeds from a U.S. steel company's sale of its minority interest in an Australian iron-ore-mining affiliate to a local owner.

Reinvested earnings

Reinvested earnings—the difference between U.S. parents' shares in the earnings and gross dividends of incorporated affiliates—increased 61 percent, to $18.4 billion (table 6). The increase reflects a 47-percent increase in earnings, and a 27-percent increase in gross dividends. The reinvestment ratio—the fraction of earnings reinvested—rose from 0.59 to 0.64. The latter figure is a record high for the years from 1950 forward.[2]

Several factors contributed to the relatively high ratio. First, continued worldwide inflation encouraged affiliates to reinvest in order to help finance the replacement of plant, equipment, and inventories at costs higher than were covered by allowances provided under historical cost accounting. Second, new tax legislation in the United Kingdom resulted in substantial one-time reinvestment by affiliates in that country. Third, special developments in petroleum markets encouraged higher than usual rates of reinvestment by petroleum affiliates; in 1979, the reinvestment ratio in petroleum was the highest among the major industries, in contrast to most recent years, when it was the lowest. The second and third factors are discussed in more detail below.

Reinvested earnings increased 69 percent in developed countries and 25 percent in developing countries. The increase in developed countries was partly attributable to the above-mentioned, one-time reinvestment of earnings of U.K. affiliates that resulted from new legislation concerning the taxation of inventory profits. These profits had been allowed as an income-tax deduction. However, because they could be "recaptured" by the U.K. tax authority if the unit value of inventories subsequently declined, the taxes saved had to be deducted from

2. Comparisons have not been made for years prior to 1950 because consistent revised data series are not readily available for those years.

Table 5.—Equity and Intercompany Account Outflows, by Status of Affiliate, 1978–79

[Millions of dollars; inflows (−)]

	1978								1979							
	Total	New affiliates [1]			Affiliates liquidated or sold [2]			Other affiliates	Total	New affiliates [1]			Affiliates liquidated or sold [2]			Other affiliates
		Total	Established	Acquired	Total	Liquidated	Sold			Total	Established	Acquired	Total	Liquidated	Sold	
All areas	4,877	1,208	383	825	−2,609	−171	−2,338	6,178	5,984	1,278	505	773	−1,268	−231	−1,037	5,884
Petroleum	412	−62	−41	2	−1,057	−88	−968	1,561	2,730	491	92	399	−278	−145	−133	2,517
Manufacturing	1,387	949	240	699	−1,035	91	−1,131	1,483	1,230	438	239	379	−300	−20	−334	1,158
Other	2,877	331	207	124	−287	−168	−229	2,033	1,938	348	284	64	−490	−40	−570	2,209
Developed countries	2,227	1,020	228	791	−2,428	−262	−2,217	3,635	3,542	593	115	458	−979	−190	−869	2,931
Petroleum	223	12	10	2	−1,080	−82	−978	1,273	737	136	18	118	−198	−74	−124	799
Manufacturing	1,064	780	105	675	−1,121	−41	−1,080	1,425	549	329	39	290	−323	−23	−300	542
Other	918	228	113	114	−227	−77	−160	938	1,256	130	75	51	−458	−13	−441	1,590
Canada	−608	44	(D)	(D)	−1,012	(D)	(D)	300	995	−11	−14	3	−214	−94	−120	1,149
Petroleum	−437	(*)	−2	2	(D)	(*)	(D)	(D)	5	(D)	(D)	(*)	(D)	(D)	(D)	(D)
Manufacturing	42	37	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	380	(*)	(*)	(*)	(D)	(D)	(D)	(D)
Other	−204	6	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	529	(D)	(D)	3	(D)	−9	(D)	(D)
Europe	2,447	917	223	694	−1,247	−159	−1,088	2,777	1,240	362	122	240	−805	−15	−380	1,270
Petroleum	728	11	11	(*)	−91	(D)	(D)	808	439	21	(D)	(D)	−61	−5	−56	479
Manufacturing	937	735	84	651	−1,050	(D)	(D)	1,252	−110	227	(D)	(D)	−208	−4	−204	−137
Other	782	171	128	43	−105	−35	−70	716	926	115	73	42	−124	−4	−120	935
Other	380	50	(D)	(D)	−150	(D)	(D)	480	382	240	23	217	−372	−4	−368	514
Petroleum	−67	1	1	(*)	(D)	(D)	(D)	(D)	293	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)
Manufacturing	107	8	(D)	(D)	(D)	(*)	−30	(D)	257	153	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)
Other	340	50	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	−168	(D)	(D)	6	(D)	(*)	(D)	(D)
Developing countries	2,564	(D)	(D)	(D)	−80	34	−120	(D)	3,743	639	326	313	(D)	(D)	−162	(D)
Petroleum	504	−74	(D)	(D)	(D)	−7	(D)	(D)	2,088	357	76	281	8	17	−9	1,723
Manufacturing	563	150	135	24	90	127	−41	266	688	110	91	19	−27	−3	−34	616
Other	1,506	(D)	(D)	(D)	(D)	−86	(D)	1,856	972	172	159	13	(D)	(D)	−120	(D)
Latin America	2,204	247	227	20	−5	37	−44	1,904	1,454	545	243	302	−167	−31	−136	1,076
Petroleum	212	38	(D)	(D)	−5	−4	−1	180	38	(D)	22	(D)	(D)	(*)	(D)	−250
Manufacturing	432	145	(D)	(D)	110	137	−9	108	692	99	78	12	−22	−3	−19	565
Other	1,554	65	60	5	−120	−95	−35	1,606	724	(D)	143	(D)	(D)	−28	(D)	778
Other	668	(D)	(D)	14	−80	−3	−77	(D)	2,205	93	83	10	(D)	(D)	−27	(D)
Petroleum	336	−112	−112	(*)	(D)	−2	(D)	(D)	2,050	(D)	54	(D)	(D)	17	(D)	1,979
Manufacturing	71	14	(D)	(D)	−33	(*)	−33	90	67	10	18	7	−16	(*)	−16	63
Other	254	(D)	(D)	(D)	(D)	−1	(D)	247	178	(D)	16	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)
International and unallocated	−215	(D)	(D)	(D)	−5	−4	−1	(D)	−357	49	48	(*)	(D)	(D)	−6	(D)

* Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

1. Excludes affiliates created through reorganization or combination of existing affiliates.
2. Excludes affiliates that were reorganized or combined with other affiliates.

revenues in computing net income for the current year, and had to be carried on company balance sheets as deferred tax liabilities. The new legislation limits recapture to the 6-year period following the creation of a given deferred tax liability; if, after the 6 years, recapture has not occurred, the liability can be eliminated and the tax savings included in net income.[3] In the third quarter of 1979, when the new legislation became effective, tax savings for approximately two full years became ineligible for recapture and were included in net income. Because the legislation had been widely anticipated, and the possibility of recapture had been viewed as remote, companies had tended to use the funds provided by the deferred tax liabilities for normal business purposes, rather than merely holding them in liquid form as a contingency against recapture. Accordingly, the amounts included in income tended to be reinvested, rather than paid out as dividends.

Reinvested earnings of *petroleum* affiliates more than tripled, to $5 billion. They nearly quadrupled in developed countries and more than doubled in developing countries. The increase in developed countries was concentrated in Europe, while that in developing countries was concentrated in Latin America. In both areas, refining affiliates largely accounted for the increases, which reflect both increased earnings and reinvestment ratios. Because of growing uncertainty over the future price and availability of crude oil, refining affiliates accumulated inventories during much of the year; their increased reinvestment of earnings probably helped finance this activity.

The reinvestment ratio of petroleum affiliates as a whole rose from 0.46 to 0.70. The rise partly reflected a shift in the distribution of earnings from crude-oil-producing affiliates in "other" developing countries, which historically have tended to have relatively low reinvestment ratios, to European and Latin American refining affiliates, which have tended to have higher ratios and which, as noted above, increased their reinvestment of earnings to finance the accumulation of inventories.

Reinvested earnings of *manufacturing* affiliates increased 32 percent, to $8.1 billion. The increase was almost entirely attributable to an increase in earnings; the reinvestment ratio increased slightly. Reinvested earnings increased 42 percent in developed countries; U.K. affiliates accounted for over two-thirds of the increase. In developing countries, reinvested earnings declined 3 percent; Brazilian affiliates more than accounted for the decline.

Reinvested earnings increased in every manufacturing industry except machinery, where dividends increased more than earnings. The largest increases in reinvested earnings were in chemicals and "other manufacturing." Relatively small increases occurred in

3. The amounts are to be treated as current income, rather than as adjustments to past income. Under certain circumstances, U.S. generally accepted accounting principles permit the tax savings to be included in net income before the full 6 years have passed. For this and other details relating to the new legislation, see Financial Accounting Standards Board, *Statement of Financial Accounting Standards No. 31: Accounting for Tax Benefits Related to U.K. Tax Legislation Concerning Stock Relief* (Stamford, Conn. 1979).

Table 6.—Reinvested Earnings and Reinvestment Ratios of Incorporated Affiliates, 1978–79

[Millions of dollars, or ratio]

	1978				1979				Change: 1978–79		
	Earnings	Gross dividends	Reinvested earnings	Reinvestment ratio (reinvested earnings/earnings)	Earnings	Gross dividends	Reinvested earnings	Reinvestment ratio (reinvested earnings/earnings)	Earnings	Gross dividends	Reinvested earnings
All areas	19,435	7,968	11,469	0.59	26,569	10,155	18,414	0.61	9,134	2,189	6,945
Petroleum	2,917	1,568	1,349	.46	7,105	2,126	4,979	.70	4,188	564	3,624
Manufacturing	10,660	4,498	6,162	.58	13,790	5,651	8,139	.59	3,146	1,153	1,977
Other	5,858	1,900	3,962	.68	7,675	2,379	5,296	.69	1,817	473	1,334
Developed countries	14,480	5,907	8,573	.59	22,600	7,491	14,509	.64	7,520	1,584	5,936
Petroleum	1,803	774	1,029	.57	5,213	1,116	4,098	.79	3,410	341	3,069
Manufacturing	8,714	3,881	4,833	.55	11,570	4,721	6,848	.59	2,865	840	2,015
Other	3,964	1,253	2,711	.68	5,208	1,655	3,553	.68	1,244	403	842
Canada	2,880	1,146	1,734	.60	4,282	1,398	2,884	.67	1,402	252	1,150
Petroleum	533	271	261	.49	1,128	300	828	.73	595	29	566
Manufacturing	1,374	804	570	.41	2,168	845	1,320	.61	794	41	753
Other	973	100	481	.71	987	251	736	.75	14	32	255
Europe	9,003	3,098	5,905	.66	15,720	5,208	10,512	.67	6,717	1,310	4,607
Petroleum	594	381	213	.36	3,089	842	2,247	.73	2,495	461	2,034
Manufacturing	5,311	2,739	3,572	.67	8,406	3,367	5,039	.60	3,095	628	1,467	
Other	2,758	978	1,880	.68	3,715	1,179	2,536	.68	957	201	656
Other	1,926	744	1,184	.61	1,597	884	1,103	.56	59	140	−81
Petroleum	374	122	252	.67	476	153	323	.68	102	31	71
Manufacturing	1,020	447	582	.57	1,006	506	499	.50	−24	59	−83
Other	528	174	354	.67	607	226	281	.56	−18	52	−70
Developing countries	4,796	1,862	2,844	.60	6,692	2,613	3,673	.59	1,896	751	829
Petroleum	1,156	762	396	.34	1,623	780	843	.48	465	218	447
Manufacturing	1,937	618	1,319	.68	2,211	930	1,281	.58	274	312	−38
Other	1,701	552	1,149	.68	2,850	909	1,450	.70	358	57	301
Latin America	3,065	969	2,096	.68	3,973	1,384	2,589	.65	908	415	493
Petroleum	329	133	187	.56	609	186	423	.69	280	53	236
Manufacturing	1,563	484	1,119	.71	1,680	768	913	.55	97	286	−262
Other	1,152	371	781	.68	1,684	430	1,048	.71	322	65	267
Other	1,731	969	762	.44	2,120	1,135	984	.46	389	173	216
Petroleum	838	629	210	.25	1,014	795	219	.22	176	167	9
Manufacturing	364	163	200	.57	531	167	364	.68	177	13	164
Other	539	181	358	.66	574	173	401	.70	35	−8	43
International and unallocated	169	129	31	.18	477	165	312	.79	317	16	281

the food products and transportation equipment industries. In the latter, the increase was moderated by larger dividends, probably in response to the previously mentioned needs of U.S. parents for funds.

Reinvested earnings of affiliates in "*other*" *industries* increased 34 percent, to $5.3 billion. As in manufacturing, the increase primarily reflected an increase in earnings.

Reinvested earnings increased 31 percent in developed countries and 26 percent in developing countries. The increase in developed countries was more than accounted for by trade affiliates; about one-half of that increase was accounted for by Swiss affiliates. The increase in developing countries was attributable to finance affiliates in Latin America and to trade affiliates in the Far East.

Income

Income, the return on the U.S. direct investment position abroad, increased 50 percent, to $37.8 billion (table 7). Income consists of earnings—i.e., U.S. parents' equity in the net income (after foreign income taxes) of their foreign affiliates[4]—plus net interest received on intercompany accounts, less withholding taxes on dividends and interest (table 8). Alternatively, it is the sum of (1) interest, dividends, and earnings of unincorporated affiliates (table 9), and (2) reinvested earnings of incorporated affiliates.

Table 8.—Income and Related Items: Source and Relationship

[Millions of dollars]

	1979 amount	Source and relationship
1. Earnings of incorporated affiliates.	28,568	Reported
2. Earnings of unincorporated affiliates.	9,374	Reported
3. Earnings	37,942	=1+2
4. Gross dividends (on common and preferred stock).	10,155	=5+6
5. Foreign withholding tax on dividends.	1,125	Derived
6. Dividends (on common and preferred stock).	9,030	Reported
7. Interest	906	Reported
8. Reinvested earnings of incorporated affiliates.	12,434	=1−4 or 10−9
9. Interest, dividends, and earnings of unincorporated affiliates.	10,400	=2+6+7 or 10−8
10. Income	37,815	=3−5+7 or 8+9

NOTE.—"Reported" refers to universe estimates derived from reported sample data.

Developments in petroleum markets, discussed below, were the most important factors contributing to the increase in income. (Petroleum affiliates accounted for almost 60 percent of the increase.) Also contributing to the increase were continued growth in the direct investment position, generally high rates of inflation abroad, and continued economic expansion abroad. In addition, developments in foreign exchange markets probably added to direct investment income on a net basis. Depreciation of the U.S. dollar against several major European currencies probably tended to boost reported income from affiliate operations, while appreciation of the dollar against the Japanese yen probably tended to depress it. Because a much larger share of income originates in Europe than in Japan, the net effect on income was probably positive even though the dollar's appreciation against the yen was larger than its depreciation against most of the European currencies.

Income increased 53 percent in developed countries and 42 percent in developing countries. It more than tripled, from a small base, in "international and unallocated." The previously mentioned U.K. tax legislation contributed to the increase in developed countries.

Income from *petroleum* affiliates increased 132 percent, to $13.2 billion. It increased 173 percent in developed countries and 92 percent in developing countries. In "international and unallocated," income shifted from negative to positive.

Within the developed countries, the increase was centered in Europe, where income more than quadrupled. There were two major contributing factors. First, prices of refined petroleum products rose faster than crude-oil contract prices in 1979, because of higher consumption and bidding for products to be added to inventories. Consequently, both operating rates and profit margins of refining affiliates rose. Affiliates that had access to relatively low-priced

4. Tables showing earnings are available upon request from the Bureau of Economic Analysis (BE-50), U.S. Department of Commerce, Washington, D.C. 20230.

Table 7.—Income and Rate of Return, 1978–79

[Millions of dollars, or percent]

	1978		1979	
	Income	Rate of return [1]	Income	Rate of return [1]
All areas	25,165	16.0	37,815	21.0
Petroleum	6,757	17.5	13,222	35.1
Manufacturing	10,572	15.1	13,018	17.3
Other	8,836	15.3	10,575	17.2
Developed countries	15,890	14.0	24,428	18.9
Petroleum	2,016	9.7	6,506	23.7
Manufacturing	8,564	15.1	11,260	17.0
Other	4,938	15.6	6,263	17.3
Canada	3,330	9.2	5,339	13.7
Petroleum	983	12.4	1,854	19.0
Manufacturing	1,380	8.1	2,100	11.9
Other	967	8.7	1,405	12.5
Europe	10,275	15.7	15,750	22.2
Petroleum	1,020	7.1	4,530	36.9
Manufacturing	6,133	18.0	8,187	21.1
Other	3,118	16.6	4,033	20.3
Other	2,276	18.3	2,333	15.9
Petroleum	495	14.4	624	18.4
Manufacturing	1,033	18.1	981	15.1
Other	650	22.1	729	18.7
Developing countries	8,966	23.9	12,736	29.9
Petroleum	3,217	81.8	6,176	108.6
Manufacturing	2,049	16.2	2,287	15.0
Other	3,726	18.4	4,270	18.5
Latin America	4,658	18.1	5,285	18.1
Petroleum	549	14.0	1,372	22.4
Manufacturing	1,061	16.3	1,753	14.1
Other	3,052	17.0	3,171	17.6
Other	4,072	57.8	6,410	68.7
Petroleum	2,668	1,068.0	4,998	307.8
Manufacturing	338	15.0	535	10.5
Other	1,046	23.7	1,099	21.7
International and unallocated	211	2.0	651	9.0

1. Income divided by the average of the beginning- and end-of-year direct investment positions.

Table 9.—Interest, Dividends, and Earnings of Unincorporated Affiliates, 1978–79

[Millions of dollars]

	1978				1979			
	Total	Interest	Dividends	Earnings of unincorporated affiliates	Total	Interest	Dividends	Earnings of unincorporated affiliates
All areas	13,696	559	7,699	5,717	19,490	296	9,440	9,374
Petroleum	4,352	240	1,395	2,718	8,243	211	1,858	6,144
Manufacturing	4,422	313	3,958	150	5,487	369	4,968	150
Other	4,922	226	1,746	2,951	5,850	427	2,174	3,250
Developed countries	7,437	582	6,271	1,544	9,919	647	6,888	2,584
Petroleum	2,453	180	792	582	2,730	152	1,062	1,556
Manufacturing	3,721	280	3,458	50	4,501	283	4,184	34
Other	2,227	177	1,137	913	2,708	212	1,392	904
Canada	1,615	177	1,013	424	2,455	219	1,215	1,020
Petroleum	419	18	235	165	829	26	290	540
Manufacturing	710	81	604	25	871	95	738	38
Other	486	79	174	234	760	98	218	442
Europe	4,619	358	3,613	648	6,233	370	4,703	1,161
Petroleum	816	149	300	367	1,582	114	509	960
Manufacturing	2,581	144	2,440	−23	3,148	170	3,007	−28
Other	1,232	64	811	357	1,502	86	1,088	329
Other	1,192	67	646	478	1,230	58	700	472
Petroleum	232	10	109	108	301	12	133	156
Manufacturing	450	14	389	48	482	18	440	24
Other	508	34	152	323	447	20	106	323
Developing countries	6,149	316	1,799	4,034	9,942	390	3,197	6,355
Petroleum	2,821	23	606	2,192	5,335	28	856	4,452
Manufacturing	790	74	526	190	1,008	76	794	138
Other	3,579	128	668	1,851	2,821	185	547	2,088
Latin America	2,707	154	818	1,735	3,706	237	1,204	2,265
Petroleum	363	2	123	337	749	3	170	575
Manufacturing	643	67	390	86	835	70	638	127
Other	1,701	84	305	1,472	2,122	164	392	1,567
Other	3,309	62	852	2,380	6,450	62	996	4,387
Petroleum	2,458	20	543	1,895	4,587	25	685	3,877
Manufacturing	258	7	136	14	171	6	148	19
Other	588	35	173	450	696	31	164	501
International and unallocated	198	62	138	−10	719	50	145	125

Table 10.—Fees and Royalties, 1978–79

[Millions of dollars]

	1978				1979			
	Total	Royalties and license fees	Service charges and rentals	Film and television tape rentals	Total	Royalties and license fees	Service charges and rentals	Film and television tape rentals
All areas	4,775	2,032	2,326	417	5,842	2,675	1,858	309
Petroleum	449	24	424	0	535	20	515	0
Manufacturing	2,010	2,214	796	0	3,133	2,132	601	0
Other	1,517	415	615	487	1,384	523	402	359
Developed countries	3,528	2,445	932	431	4,025	2,772	941	312
Petroleum	206	14	192	0	241	13	228	0
Manufacturing	2,506	2,089	417	0	2,913	2,288	625	0
Other	1,016	342	224	431	873	471	87	315
Canada	737	276	437	29	824	316	471	37
Petroleum	38	2	35	0	47	3	45	0
Manufacturing	541	242	299	0	615	271	343	0
Other	158	26	102	29	162	42	83	37
Europe	2,205	1,744	339	312	2,533	2,007	300	216
Petroleum	145	12	133	0	165	10	155	0
Manufacturing	1,632	1,475	157	0	1,850	1,956	104	0
Other	628	257	50	312	518	341	−41	218
Other	606	451	156	0	670	448	162	60
Petroleum	33	(*)	33	0	28	(*)	28	0
Manufacturing	443	372	71	0	448	360	88	0
Other	330	79	53	80	194	88	45	60
Developing countries	876	173	647	56	911	185	684	54
Petroleum	211	9	203	0	236	7	231	0
Manufacturing	209	125	79	0	260	144	68	0
Other	481	39	365	56	465	44	368	54
Latin America	361	116	207	37	405	132	234	38
Petroleum	37	5	30	0	54	7	47	0
Manufacturing	132	84	47	0	134	95	38	0
Other	192	25	130	37	217	30	149	38
Other	515	57	440	19	508	53	450	15
Petroleum	174	2	172	0	184	(*)	184	0
Manufacturing	73	41	32	0	74	48	27	0
Other	268	14	236	19	248	14	219	15
International and unallocated	71	15	56	(*)	101	8	93	(*)

*Less than $500,000 (±).

Saudi Arabian crude oil generally had the largest increases in income. Second, income from U.K. affiliates operating in the North Sea rose rapidly, as crude-oil prices more than doubled and production increased about 45 percent.

Income from petroleum affiliates in Canada increased 68 percent. While some of the increase reflects the effect of rising petroleum prices, more than one-half of it represents capital gains on oil- and gas-producing properties sold by two unincorporated affiliates in 1979. Most other recent disinvestments in Canadian petroleum affiliates have been in the form of outright sales of incorporated affiliates by U.S. parents; capital gains on these sales accrued directly to the parents and were recorded in the direct investment accounts as equity and intercompany account inflows. In 1979, in contrast, unincorporated affiliates sold their own assets; gains on these sales accrued first to the affiliates themselves and then to their U.S. parents in the form of income from the affiliates. Sales of both types reflect heightened Canadian interest in increasing domestic ownership of the petroleum industry, and associated tax and regulatory policies that have encouraged a number of U.S. parents to disinvest.

In developing countries, strong increases in income were recorded in both Latin America and "other" developing countries. Refining affiliates in "other Western Hemisphere" accounted for most of the increase in Latin America. Income from these affiliates, like that from European refining affiliates, was boosted by the sharper rise in prices of refined products than in prices of crude oil. In "other" developing countries, increases primarily reflect higher crude-oil prices: The prices that host governments required crude-oil-producing affiliates to apply to sales roughly doubled; also, for affiliates that did not produce crude oil, but purchased it from host-government enterprises, the differential between the cost of crude oil and its resale value widened. To a lesser extent, increases in income reflect increases in the physical volume of crude-oil production and sales.

Increases in income from "other" developing countries, although large,

Table 11.—U.S. Direct Investment

(Millions

Line		1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1966	1967
		Direct investment position															
1	All areas	61,732	65,540	61,997	59,063	76,489	82,769	89,679	104,312	110,076	124,090	138,389	149,648	167,804	182,646	5,259	5,406
2	Petroleum	13,883	15,160	16,674	17,013	19,754	21,793	23,385	24,951	21,410	25,073	28,775	31,420	33,790	41,563	1,490	1,765
3	Manufacturing	29,749	22,803	25,100	28,332	31,049	34,356	38,325	44,379	51,172	55,856	61,102	66,033	74,080	82,304	1,866	1,803
4	Other	17,160	18,580	20,174	22,140	24,677	26,007	28,168	31,992	37,488	42,193	48,372	52,395	59,934	67,031	1,903	1,077
5	Developed countries	35,290	38,706	42,988	46,658	51,819	56,360	62,040	72,214	82,686	90,695	100,384	106,225	120,471	137,627	2,660	2,845
6	Petroleum	7,561	8,403	9,169	9,828	11,205	12,544	13,343	13,931	16,204	20,128	22,012	24,831	26,671	31,321	133	200
7	Manufacturing	17,214	18,012	20,721	23,265	25,572	28,320	31,558	36,650	41,973	45,427	49,700	53,709	58,859	67,300	1,537	1,579
8	Other	10,415	11,303	13,208	13,513	15,042	16,096	16,939	19,753	22,719	25,138	27,625	29,685	33,743	38,741	990	1,060
9	Canada	14,713	15,783	17,062	19,578	21,935	21,815	22,995	25,541	28,494	31,038	33,638	35,200	37,071	41,033	1,294	1,341
10	Petroleum	3,171	3,372	3,035	3,381	4,337	4,658	4,764	5,320	5,731	6,220	7,110	7,000	8,246	8,108	183	198
11	Manufacturing	6,697	7,050	7,535	8,404	8,971	9,504	10,491	11,755	13,450	14,691	15,965	16,090	17,477	19,287	805	845
12	Other	5,845	5,272	6,782	7,293	7,708	7,671	7,730	8,407	9,223	10,126	10,564	10,844	11,347	12,638	346	370
13	Europe	16,290	18,231	19,851	22,246	25,256	28,054	31,090	33,254	44,652	49,365	55,139	60,030	69,553	81,403	1,050	1,153
14	Petroleum	3,627	4,138	4,434	4,756	5,481	6,247	6,872	8,524	9,830	11,165	12,736	13,047	15,122	18,635	−84	−37
15	Manufacturing	8,905	9,887	10,940	12,372	13,810	15,629	17,429	20,777	23,960	26,043	28,788	31,072	36,304	41,248	704	811
16	Other	3,858	4,206	4,478	5,118	5,965	6,779	7,395	8,954	10,832	12,127	13,625	15,911	18,127	21,552	341	379
17	Other	3,157	3,774	4,284	4,834	5,540	4,475	7,378	8,437	9,830	10,352	11,227	12,005	13,547	16,431	310	351
18	Petroleum	553	903	1,100	1,223	1,387	1,604	1,906	2,068	2,042	2,744	3,508	3,344	3,503	4,008	31	43
19	Manufacturing	1,511	1,980	2,247	2,609	2,783	3,188	3,538	4,019	4,533	4,722	5,013	5,342	6,976	8,882	181	203
20	Other	712	891	938	1,102	1,370	1,635	1,934	2,332	2,004	2,880	3,246	3,510	4,209	4,451	104	106
21	Developing countries	13,556	14,908	16,497	17,627	19,192	20,719	22,274	22,904	19,848	28,288	29,313	34,462	46,399	47,841	2,373	2,499
22	Petroleum	5,061	5,289	5,862	6,032	6,044	7,027	7,370	6,074	−360	2,510	2,690	3,520	4,301	7,231	1,207	1,415
23	Manufacturing	3,525	3,801	4,439	5,047	5,477	6,035	6,787	7,890	9,200	10,459	11,205	12,324	14,223	16,198	334	284
24	Other	5,200	5,725	6,200	6,548	7,072	7,454	8,130	9,090	11,038	13,310	15,227	18,618	21,815	24,412	744	700
25	Latin America	8,732	10,290	11,343	12,038	12,901	14,013	14,897	16,484	10,527	22,167	23,934	28,110	32,402	30,834	1,320	1,322
26	Petroleum	2,458	2,391	2,501	2,533	2,703	2,939	2,970	3,043	3,504	2,324	2,932	3,480	3,802	4,508	400	470
27	Manufacturing	2,973	3,238	3,723	4,203	4,541	4,993	5,620	6,455	7,641	8,662	9,275	10,003	11,712	13,220	282	224
28	Other	3,323	4,662	5,003	5,304	5,727	6,080	6,297	6,984	8,422	10,281	11,727	14,557	17,059	19,046	584	628
29	Other	4,114	4,615	5,154	5,587	6,231	6,708	7,377	6,420	323	4,121	5,379	6,353	7,737	11,007	1,047	1,147
30	Petroleum	2,596	2,808	3,300	3,499	3,841	4,088	4,307	3,030	−3,964	−805	−242	31	499	2,002	838	916
31	Manufacturing	552	653	716	845	936	1,044	1,147	1,303	1,058	1,880	2,120	2,201	2,511	2,978	49	60
32	Other	967	1,004	1,138	1,244	1,354	1,574	1,833	2,027	2,010	3,020	3,601	4,001	4,757	5,300	160	141
33	International and unallocated	2,636	2,937	3,123	3,509	4,469	5,091	5,545	6,196	7,335	7,067	7,192	7,160	6,934	6,859	326	291
		Equity and intercompany account outflows (inflows (−))															
34	All areas	3,625	3,650	3,556	3,139	4,413	4,441	3,214	3,195	1,276	6,196	4,253	5,612	4,877	5,804	3,467	3,347
35	Petroleum	787	1,070	1,149	864	1,024	1,643	1,207	−331	−5,215	2,820	1,063	1,792	412	2,730	1,329	1,550
36	Manufacturing	1,611	1,224	940	1,210	1,283	1,404	1,103	1,405	2,861	1,301	1,041	1,282	1,687	1,231	950	1,048
37	Other	1,227	740	700	1,035	1,527	1,234	704	1,069	3,628	2,075	1,520	2,537	2,877	1,939	1,177	1,370
38	Developed countries	3,464	3,166	1,427	2,844	3,471	3,456	1,669	3,830	5,143	2,799	2,784	2,901	3,237	2,512	1,452	1,679
39	Petroleum	743	730	505	457	1,083	1,007	646	1,109	1,208	1,113	1,418	1,457	220	737	69	116
40	Manufacturing	1,374	900	638	924	1,106	1,260	640	1,420	2,191	921	777	1,216	1,084	548	816	690
41	Other	948	608	383	613	663	516	604	1,280	1,744	765	590	227	918	1,208	546	873
42	Canada	965	372	384	362	703	64	370	681	643	410	20	−298	−600	916	643	601
43	Petroleum	113	100	147	152	301	73	−90	106	−110	−57	−85	−5	−437	5	99	108
44	Manufacturing	430	11	−4	280	234	−30	227	148	410	130	67	35	41	280	283	231
45	Other	433	260	241	170	228	29	245	327	344	340	42	−281	−204	630	299	252
46	Europe	1,625	1,435	981	1,197	1,694	3,209	1,130	3,070	3,004	2,239	2,409	2,920	2,447	1,856	697	730
47	Petroleum	383	674	358	251	476	522	686	1,067	883	1,194	1,347	1,426	728	478	−16	5
48	Manufacturing	651	594	543	587	767	1,091	625	1,226	1,602	700	686	1,069	937	−119	453	520
49	Other	592	177	83	340	450	396	23	788	1,108	270	376	506	782	920	260	200
50	Other	244	390	268	286	416	623	474	150	830	141	357	330	880	882	151	157
51	Petroleum	37	50	90	75	105	202	156	−53	425	−24	108	36	−67	293	6	3
52	Manufacturing	84	265	99	76	85	228	85	47	170	23	24	141	107	287	85	93
53	Other	124	70	50	114	225	189	233	106	234	143	174	83	340	−208	59	62
54	Developing countries	459	734	1,156	738	1,116	1,005	916	−653	−4,573	3,712	1,637	2,766	2,864	3,749	1,940	2,171
55	Petroleum	−4	223	500	249	530	293	329	−1,749	−6,881	1,066	603	438	554	2,098	1,229	1,363
56	Manufacturing	237	264	306	280	157	284	323	443	670	370	303	64	503	098	132	168
57	Other	206	247	343	202	368	428	164	454	1,638	1,306	949	2,274	1,808	972	584	631
58	Latin America	303	311	798	385	579	096	272	054	2,244	1,246	439	2,425	2,904	1,454	1,047	1,120
59	Petroleum	−107	−76	141	39	130	210	21	−54	418	−214	−499	293	218	38	437	490
60	Manufacturing	187	107	375	215	132	228	288	360	505	246	169	30	632	621	108	141
61	Other	223	191	282	129	311	258	−37	348	1,202	1,213	849	2,050	1,654	794	472	531
62	Other	196	452	419	332	537	309	544	−1,507	−6,817	2,467	1,198	344	000	2,295	620	1,051
63	Petroleum	104	299	265	217	455	82	308	−1,696	−7,200	2,202	1,202	136	336	2,060	789	962
64	Manufacturing	50	95	33	71	25	56	35	83	106	133	76	−16	71	67	24	37
65	Other	42	57	23	04	57	170	201	100	377	162	110	225	254	178	118	180
66	International and unallocated	62	107	162	348	226	341	465	238	704	−335	−360	−68	−215	−387	63	97

1. For 1966, the data are as reported in the 1966 census of U.S. direct investment abroad, except for equity and intercompany account outflows, which include only the data of companies that filed in both the 1966 sample survey and the 1966 census.

Abroad, Selected Items, 1966–1979 [1]

of dollars]

1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	Line
Income														
6,892	7,649	8,169	8,169	10,349	16,642	19,156	16,995	16,969	20,061	24,166	37,816			1
1,063	2,020	2,456	2,878	3,005	5,717	9,863	4,795	5,123	5,659	5,707	13,222			2
2,411	3,113	3,133	3,462	4,740	6,579	6,684	3,668	7,333	7,402	10,573	13,446			3
2,198	2,510	2,580	2,790	3,112	4,246	5,509	5,602	6,053	6,960	8,885	10,946			4
3,387	4,190	4,677	5,313	6,063	10,062	10,416	8,580	11,461	13,885	15,290	23,428			5
102	224	485	542	594	1,759	1,891	1,042	1,031	2,107	2,406	8,508			6
1,066	2,585	2,663	2,937	4,017	6,007	6,502	4,034	5,967	6,089	8,554	11,350			7
2,198	1,381	1,528	1,835	1,402	2,707	3,025	3,327	3,563	3,690	4,038	6,282			8
1,567	1,643	1,518	1,271	2,174	2,844	3,394	3,412	3,537	2,181	3,329	5,330			9
237	224	300	345	411	648	762	832	1,008	866	983	1,654			10
005	788	017	685	1,121	1,450	1,504	1,029	1,855	1,251	1,388	2,190			11
604	632	593	630	642	746	838	923	896	944	907	1,485			12
1,353	2,006	2,401	2,721	3,577	5,761	5,713	4,089	6,108	7,301	10,275	16,756			13
−93	−74	85	75	28	771	799	623	580	879	1,029	4,530			14
1,033	1,473	1,381	1,630	2,451	3,429	3,120	2,590	3,598	4,308	6,133	8,187			15
412	610	735	970	1,098	1,561	1,799	1,876	1,993	2,185	3,113	4,038			16
438	639	866	722	852	1,458	1,811	1,196	1,455	1,422	2,378	2,333			17
47	64	91	111	155	320	318	255	345	313	485	624			18
289	325	365	481	445	728	578	410	636	530	1,032	961			19
122	150	201	229	252	410	418	424	574	570	859	729			20
2,900	3,672	2,941	2,269	3,674	5,840	7,937	8,983	7,047	7,942	8,964	12,735			21
1,632	1,522	1,507	1,097	2,255	3,632	4,063	3,071	2,970	3,467	3,217	6,178			22
444	528	570	565	724	872	1,183	1,304	1,258	1,273	2,010	2,287			23
834	923	806	717	895	1,285	2,091	2,248	2,821	3,072	3,738	4,270			24
1,548	1,868	1,421	1,434	1,560	2,511	3,145	3,208	3,479	3,988	4,893	6,265			25
462	380	367	447	247	606	702	427	449	623	549	1,872			26
323	434	404	456	600	751	912	1,160	1,000	1,102	1,061	1,752			27
682	744	600	532	713	955	1,471	1,614	2,024	2,263	2,083	3,171			28
1,365	1,504	1,521	1,534	2,314	3,328	4,762	3,487	3,588	3,054	5,072	6,440			29
1,150	1,232	1,210	1,550	2,006	2,627	3,892	2,043	2,521	2,674	2,008	4,806			30
70	93	106	100	124	221	271	204	250	271	358	535			31
162	179	205	184	182	280	619	634	797	809	1,040	1,099			32
324	387	650	577	472	634	611	404	422	254	211	551			33
Fees and royalties														
1,161	1,354	1,431	1,543	1,754	1,927	2,116	2,513	3,070	3,543	3,530	3,793	4,776	5,042	1
113	137	141	109	185	229	247	251	201	343	371	420	446	535	2
625	708	781	849	944	1,036	1,296	1,552	2,880	2,006	2,110	2,346	2,820	3,123	3
426	511	508	531	628	663	600	710	802	1,103	1,050	1,027	1,517	1,384	4
654	382	1,027	1,101	1,289	1,429	1,609	1,849	2,288	2,770	2,793	3,045	3,628	4,022	5
54	62	61	88	81	111	104	111	130	167	159	180	200	241	6
520	585	850	718	823	803	1,062	1,206	1,688	1,687	1,923	2,165	2,608	2,913	7
272	336	310	314	405	435	443	472	571	716	712	680	1,016	873	8
248	268	284	287	328	355	377	410	541	506	631	672	737	824	9
17	16	14	19	17	19	20	23	27	29	27	38	38	47	10
161	177	168	188	196	211	250	206	300	400	452	488	541	615	11
68	73	85	82	124	125	100	92	117	127	152	140	158	102	12
490	579	594	651	755	848	971	1,180	1,428	1,745	1,702	1,880	2,395	2,593	13
37	33	33	33	45	74	75	70	85	109	115	121	146	150	14
315	345	388	445	507	552	643	848	1,000	1,100	1,149	1,330	1,622	1,680	15
134	201	172	173	204	223	254	262	331	457	438	403	628	518	16
113	137	146	163	198	220	281	353	420	430	490	512	600	670	17
0	13	18	16	20	18	9	16	13	30	17	23	22	29	18
64	63	76	89	101	131	163	220	283	288	222	361	443	448	19
49	62	50	59	77	77	89	118	126	131	122	128	290	194	20
270	362	377	338	428	452	453	519	639	722	684	704	876	913	21
61	68	73	79	89	98	113	123	140	167	197	226	211	228	22
95	121	131	122	141	143	149	180	199	211	187	169	294	269	23
133	163	173	196	100	213	194	210	292	353	300	318	461	405	24
175	211	247	267	274	209	240	200	341	378	290	337	361	435	25
20	26	31	35	31	33	34	26	30	44	44	80	37	54	26
80	95	112	105	115	110	124	136	163	151	127	123	132	134	27
75	90	104	127	127	120	103	110	167	182	128	125	192	217	28
104	141	130	132	154	153	101	250	200	345	397	307	510	508	29
31	42	42	44	58	55	79	98	110	113	153	137	174	184	30
15	27	10	17	23	27	21	51	45	90	60	37	73	70	31
58	73	70	70	71	92	93	101	135	173	174	103	208	248	32
20	20	27	34	40	46	53	46	61	51	51	44	71	101	33
Interest, dividends, and earnings of unincorporated affiliates														
4,152	4,919	4,962	5,983	6,416	8,384	11,479	8,547	11,383	12,735	13,096	19,400			34
1,725	1,987	1,851	2,467	2,730	3,792	5,243	2,738	4,385	4,010	4,382	8,243			35
1,065	1,126	1,565	1,006	1,810	2,472	2,748	2,547	3,100	3,917	4,422	5,507			36
1,362	1,090	1,567	1,830	1,767	2,120	2,287	3,262	3,823	4,221	4,923	5,050			37
1,457	1,644	2,438	2,776	2,911	3,876	4,892	4,909	5,327	6,376	7,417	9,992			38
127	162	210	298	204	400	776	890	1,011	1,465	1,468	3,710			39
651	920	1,357	1,437	1,621	2,110	2,328	2,004	2,486	3,378	3,731	4,504			40
679	706	863	1,050	1,080	1,267	1,782	1,690	1,818	2,044	2,227	2,708			41
733	841	819	940	795	977	1,180	1,239	1,355	1,456	1,815	2,456			42
130	123	150	131	135	196	232	308	292	355	419	826			43
224	178	278	311	361	442	506	522	633	506	710	871			44
370	341	391	416	309	339	423	424	471	504	485	759			45
785	955	1,208	1,506	1,080	2,244	2,045	3,643	3,085	4,457	4,510	6,233			46
−7	20	90	127	10	198	360	381	547	927	816	1,588			47
520	609	901	922	1,094	1,858	1,534	1,330	1,885	2,443	2,561	3,148			48
222	323	328	450	391	880	1,051	933	954	1,087	1,233	1,503			49
100	251	351	422	430	654	787	737	656	905	1,193	1,230			50
4	10	29	40	59	107	165	143	182	173	230	301			51
208	140	178	264	188	310	288	242	281	328	460	493			52
78	101	144	176	185	228	315	343	394	453	506	447			53
2,430	1,643	2,349	2,712	3,079	4,272	4,085	3,699	5,624	4,673	6,100	9,142			54
1,680	1,034	1,496	1,895	2,213	3,128	4,230	1,829	3,349	3,011	2,521	5,335			55
283	286	248	248	280	353	421	353	608	539	700	1,008			56
616	702	596	540	576	761	1,436	1,317	1,677	2,122	2,579	2,821			57
1,184	1,247	967	1,081	915	1,520	2,408	1,580	2,157	2,408	2,707	3,706			58
472	440	396	422	227	650	867	254	322	352	363	749			59
104	171	205	208	236	275	343	359	491	424	543	836			60
559	626	447	431	452	595	1,098	967	1,444	1,631	1,801	2,123			61
1,244	1,419	1,373	1,651	2,184	2,753	4,650	2,020	3,667	3,267	3,303	5,456			62
1,166	1,244	1,180	1,478	1,987	2,498	3,563	1,575	3,117	2,080	2,428	4,587			63
40	35	43	50	53	79	77	95	117	115	158	171			64
68	138	149	123	124	180	410	390	433	402	686	698			65
66	320	217	496	427	387	401	338	168	245	180	310			66
Reinvested earnings of incorporated affiliates														
1,791	1,757	2,449	2,830	3,176	3,176	4,532	5,156	7,177	8,048	7,896	7,389	11,469	10,484	34
186	200	248	20	576	421	358	1,025	1,719	2,067	738	1,012	1,356	4,979	35
918	816	1,267	1,037	1,628	1,706	2,830	3,307	3,930	3,451	4,117	3,546	6,152	8,139	36
717	707	869	814	1,073	950	1,340	2,220	2,122	2,540	2,811	2,720	3,962	5,206	37
1,206	1,258	1,690	2,344	2,141	2,438	3,692	6,877	5,528	4,940	6,133	5,008	8,673	14,589	38
45	90	64	92	270	254	390	1,210	1,115	810	920	653	1,020	4,008	39
719	729	1,116	1,505	1,200	1,400	2,390	3,469	3,174	2,540	3,400	2,711	4,630	6,858	40
442	447	510	616	605	785	900	1,449	1,230	1,543	1,794	1,944	2,711	3,353	41
637	650	884	1,003	690	1,023	1,370	1,867	2,214	2,173	2,461	1,707	1,724	2,884	42
35	91	106	111	150	234	276	452	530	548	724	641	594	828	43
285	334	442	610	330	374	770	1,008	1,268	1,100	1,202	666	970	1,390	44
257	324	285	280	201	214	339	406	385	518	525	441	481	736	45
414	423	617	1,034	1,136	1,216	1,890	2,507	2,708	2,355	3,084	2,845	5,865	10,322	46
−65	−42	−90	−103	48	−52	18	575	434	142	33	−06	213	3,047	47
339	385	514	870	679	747	1,260	2,071	1,580	1,261	2,011	1,885	3,572	4,030	48
141	190	199	280	407	520	607	861	748	943	1,040	1,078	1,580	2,336	49
105	103	248	258	306	300	423	804	644	381	592	457	1,184	1,103	50
25	41	42	54	62	71	90	213	151	125	163	140	252	333	51
96	110	161	185	187	176	239	400	290	174	336	101	582	480	52
44	42	44	50	47	51	67	182	103	83	180	126	351	361	53
527	297	489	420	691	587	735	1,658	1,841	3,483	1,223	2,268	2,641	3,473	54
58	33	51	−62	71	102	42	494	423	1,341	−370	485	396	243	55
199	110	240	231	322	297	435	619	762	910	948	834	1,339	1,281	56
190	148	188	161	208	158	310	454	656	932	945	950	1,140	1,450	57
309	202	301	331	453	373	615	991	1,100	1,621	1,323	2,592	2,006	2,380	58
33	11	19	−51	41	25	20	185	95	173	227	371	187	623	59
174	83	208	263	259	246	304	476	568	801	515	678	1,119	915	60
113	108	132	118	153	101	282	360	446	647	580	623	791	1,045	61
118	90	119	69	148	183	150	576	732	1,162	−100	658	768	964	62
45	22	32	−12	29	77	27	340	220	1,068	−567	215	210	219	63
35	33	31	38	63	50	71	143	194	110	132	156	200	384	64
47	41	56	43	55	56	58	94	229	284	594	317	358	401	65
157	194	264	67	434	91	45	413	419	68	340	9	31	332	66

were moderated by a shift from positive to negative income from Iranian affiliates. As a result of the Iranian revolution and ensuing difficulties vis-a-vis the United States, the status of these affiliates became uncertain during 1979, and only very limited information regarding them was available to their U.S. parents. Consequently, in many instances, the parents were unable to file reports with BEA. In these instances, income from the affiliates was regarded as zero, to reflect the probability that the parents will not be able to exercise claims on any income generated by the affiliates during the year.

Income from *Manufacturing* affiliates increased 29 percent, to $13.6 billion. It increased 33 percent in developed countries and 13 percent in

Table 12.—U.S. Direct Investment Position Abroad, Yearend 1978

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	167,804	6,990	33,790	74,030	6,355	18,426	4,167	21,122	10,657	15,853	3,588	17,340	24,041	7,894
Developed countries	130,471	4,643	26,471	59,888	6,059	12,467	3,181	17,691	9,105	12,774	1,176	13,476	11,188	4,359
Canada	37,071	3,006	8,246	17,477	1,598	2,875	1,142	3,564	3,026	5,268	1,031	2,445	3,886	950
Europe	69,653	29	15,122	30,304	3,004	7,876	1,723	12,000	5,416	6,386	106	8,488	6,646	2,857
European Communities (9)	55,228	7	12,607	22,158	2,472	7,142	1,818	10,806	4,850	5,465	36	4,461	4,171	1,806
Belgium and Luxembourg	4,653	1	206	2,043	(D)	220	101	1,078	259	(D)	4	(D)	537	(D)
France	8,506	−10	606	4,686	327	776	110	1,720	(D)	(D)	(D)	792	297	(D)
Germany	12,731	−1	2,354	6,277	403	1,341	(D)	3,088	(D)	925	(D)	811	1,186	(D)
Italy	3,605	8	584	2,400	202	561	(D)	1,190	(D)	202	0	284	151	74
Netherlands	4,085	1	1,444	2,518	333	840	200	630	93	413	4	514	−1	265
Denmark	461	1	428	150	(D)	(D)	11	50	−5	(D)	1	100	(D)	(D)
Ireland	1,880	(D)	180	1,271	(D)	(D)	24	31	−1	253	(*)	(D)	(D)	12
United Kingdom	20,416	(D)	6,320	9,000	924	1,932	390	3,050	1,400	2,157	(D)	(D)	1,048	1,059
Other Europe	14,325	22	2,525	4,155	532	733	405	1,104	560	621	71	4,027	2,474	1,051
Norway	1,585	(D)	1,116	374	2	(D)	106	(D)	(*)	65	−1	6	2	(D)
Spain	2,003	(D)	(D)	1,285	239	305	(D)	(D)	297	(D)	(D)	236	88	(D)
Sweden	1,198	0	(D)	409	29	(D)	35	213	(D)	142	12	97	12	(D)
Switzerland	7,394	0	58	4,161	(D)	148	(D)	283	(D)	331	1	3,513	2,148	514
Other	2,145	2	704	711	(D)	167	72	150	23	(D)	(D)	177	222	(D)
Japan	4,072	0	1,004	2,300	143	467	5	1,272	(D)	(D)	39	585	281	114
Australia, New Zealand, and South Africa	8,876	1,607	1,829	2,767	450	830	241	634	(D)	(D)	(*)	938	426	329
Australia	6,441	1,298	807	2,886	303	678	184	642	447	630	1	831	434	190
New Zealand	487	(D)	(D)	143	(D)	38	9	17	(D)	(D)	−2	75	(D)	47
South Africa	1,068	(D)	(D)	737	(D)	123	54	175	(D)	(D)	1	293	(D)	88
Developing countries	40,891	2,346	4,351	14,228	1,298	3,339	1,086	3,432	1,462	3,078	662	4,179	10,045	3,584
Latin America	32,002	1,647	3,683	11,712	1,038	3,250	882	2,568	1,251	2,615	310	2,031	10,160	1,051
Latin American Republics	21,407	1,248	2,148	10,981	901	2,915	(D)	(D)	1,261	(D)	(D)	2,044	2,610	(D)
Argentina	1,670	51	265	1,000	64	243	73	173	342	205	(D)	187	108	(D)
Brazil	7,175	250	424	4,760	284	1,153	342	1,438	570	1,068	25	559	940	321
Chile	220	(D)	(D)	73	5	33	(D)	−2	(D)	36	10	31	3	23
Colombia	784	0	90	502	38	142	10	78	(D)	(D)	(D)	69	91	(D)
Mexico	3,600	94	41	2,760	233	757	246	314	370	610	(D)	550	114	(D)
Panama	2,894	(*)	90	184	10	129	1	0	4	27	26	717	974	263
Peru	1,427	(D)	(D)	158	41	34	21	12	(D)	(D)	−1	67	0	46
Venezuela	2,115	(D)	392	1,060	146	280	60	140	189	291	21	313	100	(D)
Other Central America	703	20	48	285	60	93	17	(D)	−1	(D)	73	95	60	201
Other	1,187	45	(D)	187	63	83	26	14	(*)	40	(D)	69	407	120
Other Western Hemisphere	11,196	380	1,744	751	48	335	(D)	(D)	(*)	(D)	(D)	238	7,550	(D)
Bahamas	1,700	(D)	(D)	80	(D)	30	0	−2	0	(D)	12	(D)	1,251	(D)
Bermuda	7,204	0	(D)	(D)	3	101	0	(D)	(*)	(D)	63	155	6,067	(D)
Jamaica	(D)	267	(D)	208	(D)	14	(D)	2	0	(D)	−25	(D)	(D)	25
Other	(D)	(D)	(D)	(D)	11	71	1	7	0	(D)	(D)	46	(D)	(D)
Other Africa	3,376	550	1,850	290	38	57	(D)	13	(D)	93	84	144	70	172
Liberia	380	(D)	108	(D)	0	2	(D)	(*)	0	(D)	72	0	(D)	(D)
Libya	246	0	229	1	0	1	0	0	0	0	(D)	8	1	(D)
Nigeria	352	(*)	268	52	0	30	(D)	0	0	(D)	5	48	17	−30
Other	2,218	(D)	1,240	(D)	25	24	78	7	(D)	(D)	(D)	82	(D)	(D)
Middle East	−2,104	(D)	−3,701	187	6	52	13	(D)	(D)	34	48	84	229	(D)
Iran	283	(*)	57	66	6	22	3	(D)	(D)	5	32	11	(D)	(D)
Other	−2,478	(D)	−3,758	121	1	30	10	51	(*)	29	16	73	(D)	(D)
Other Asia and Pacific	6,757	(D)	2,214	2,039	190	570	(D)	(D)	(D)	337	210	970	572	(D)
India	337	(*)	57	248	(D)	123	(D)	70	2	20	(D)	6	(D)	13
Indonesia	1,237	100	957	102	(D)	26	(D)	18	(*)	(D)	(D)	1	(D)	49
Philippines	1,004	(D)	228	486	142	120	−2	10	1	121	(D)	96	117	(D)
Other	4,178	(D)	1,073	1,281	51	306	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	862	483	(D)
International and unallocated	6,934		2,557								1,753	686	1,897	131

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

developing countries. The increase in developed countries was entirely in Canada and Europe. Income from "other" developed countries declined. The decline was attributable to Japanese affiliates, and reflects both a particularly sharp decline in income from computer manufacturing affiliates and the depreciation of the yen against the U.S. dollar.

For all developed countries combined, the largest increases in income were in chemicals and "other manufacturing," which together accounted for over 60 percent of the total increase. The increase in chemicals reflects strong demand, improved rates of capacity utilization, and higher profit margins.

The smallest increase in developed countries was in machinery, where

Table 13.—U.S. Direct Investment Position Abroad, Yearend 1979

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	192,648	7,185	41,553	83,564	7,298	18,490	4,681	23,591	11,489	17,522	3,697	30,780	27,459	8,570
Developed countries	137,927	4,772	31,821	67,385	6,812	14,583	3,533	19,596	9,813	14,028	1,316	14,908	13,237	4,541
Canada	41,033	3,151	9,168	10,237	1,733	2,248	1,266	2,895	3,644	5,461	1,085	2,744	4,601	1,047
Europe	87,483	44	28,555	47,240	3,398	8,776	1,995	13,515	5,300	7,265	190	10,403	7,055	3,071
European Communities (6)	64,849	10	15,568	26,438	2,916	8,001	1,665	12,247	4,541	6,220	120	6,492	5,107	2,010
Belgium and Luxembourg	5,605	1	(D)	3,186	(D)	657	114	1,192	(D)	460	−1	(D)	682	61
France	7,651	(D)	620	5,220	391	627	130	1,880	(D)	(D)	(D)	1,027	290	(D)
Germany	13,580	−1	2,773	8,344	491	1,881	(D)	3,232	1,700	(D)	−28	948	1,350	135
Italy	4,245	8	785	2,848	168	750	(D)	1,394	(D)	328	22	297	127	91
Netherlands	6,632	1	2,331	3,000	396	1,101	207	741	60	455	2	832	225	280
Denmark	1,080	1	(D)	200	(D)	(D)	12	62	(*)	38	1	112	(D)	(D)
Ireland	1,966	(D)	212	1,608	(D)	(D)	80	100	4	321	(*)	(D)	(D)	(D)
United Kingdom	24,271	18	7,230	12,026	1,246	2,632	512	3,625	1,580	2,580	(D)	(D)	2,284	1,162
Other Europe	16,614	35	7,990	4,808	480	875	380	1,268	750	1,030	70	4,011	2,758	1,052
Norway	1,744	(D)	1,216	408	2	(D)	205	(D)	(*)	73	−1	12	3	(D)
Spain	3,449	(D)	(D)	1,570	280	374	(D)	(D)	414	174	12	397	153	(D)
Sweden	1,309	0	(D)	601	(D)	(D)	30	380	(D)	140	(D)	137	14	−34
Switzerland	5,515	0	313	1,227	86	168	(D)	342	(D)	(D)	5	4,207	2,321	473
Other	2,408	(D)	806	812	(D)	170	(D)	152	(D)	(D)	(D)	180	257	(D)
Japan	5,775	0	2,111	2,728	176	627	4	1,280	(D)	(D)	40	684	205	26
Australia, New Zealand, and South Africa	9,866	1,670	1,080	4,155	507	931	267	900	(D)	(D)	(*)	1,094	478	368
Australia	7,115	1,300	1,211	3,143	320	728	211	687	480	708	2	751	467	222
New Zealand	830	(D)	(D)	162	(D)	47	3	21	(D)	(D)	−2	67	(D)	40
South Africa	2,031	(D)	(D)	840	(D)	156	54	191	(D)	261	1	256	(D)	65
Developing countries	47,641	2,410	7,231	16,198	1,490	4,467	1,148	3,993	1,676	3,494	769	5,102	12,178	3,925
Latin America	38,834	1,652	4,569	13,228	1,222	3,632	(D)	2,017	1,528	(D)	358	3,611	11,231	2,103
Latin American Republics	24,368	1,292	2,641	12,257	1,168	3,161	(D)	(D)	1,628	(D)	(D)	3,044	3,047	(D)
Argentina	2,162	48	820	1,310	93	209	(D)	(D)	371	204	(D)	256	127	(D)
Brazil	7,514	241	889	4,914	318	1,129	253	1,647	(D)	(D)	24	623	727	607
Chile	281	0	(D)	84	8	30	(D)	−2	(D)	(D)	(D)	65	15	28
Colombia	885	0	80	532	68	175	22	89	(D)	(D)	1	88	91	24
Mexico	4,375	112	81	3,410	281	914	298	649	510	775	(D)	696	140	(D)
Panama	2,756	(*)	171	166	24	141	(D)	8	(D)	30	32	769	1,171	427
Peru	1,750	813	648	166	40	(D)	21	(D)	10	44	1	42	11	52
Venezuela	2,208	(D)	431	1,040	178	304	72	142	66	303	25	344	210	(D)
Other Central America	805	34	72	304	90	(D)	10	(D)	−1	(D)	73	102	56	202
Other	1,335	(D)	(D)	223	67	26	31	17	(*)	71	37	82	503	112
Other Western Hemisphere	12,466	360	1,927	963	53	481	(D)	(D)	(*)	(D)	(D)	567	8,184	(D)
Bahamas	2,061	1	122	76	(D)	(D)	0	−2	0	(D)	(D)	(D)	1,525	(D)
Bermuda	8,953	0	(D)	550	2	(D)	0	(D)	(*)	(D)	102	(D)	6,383	61
Jamaica	(D)	220	36	(D)	(D)	17	(D)	1	0	(D)	−26	10	4	27
Other	(D)	130	(D)	(D)	12	78	2	6	0	(D)	(D)	57	203	101
Other Africa	3,815	568	2,161	325	(D)	60	(D)	20	11	(D)	88	168	81	203
Liberia	327	(D)	70	(D)	0	2	(D)	(*)	0	(D)	78	7	4	137
Libya	(D)	0	(D)	−3	0	−3	0	0	0	0	(D)	13	1	(D)
Nigeria	266	(*)	118	(D)	3	42	(D)	8	0	(D)	4	65	22	(D)
Other	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	20	(D)	13	11	95	(D)	83	54	72
Middle East	−375	(D)	(D)	204	0	67	13	(D)	(D)	35	42	140	(D)	(D)
Iran	414	(*)	103	54	7	14	3	(D)	(D)	4	28	40	(D)	(D)
Other	−789	(D)	(D)	151	3	41	10	65	(*)	32	18	100	(D)	(D)
Other Asia and Pacific	7,760	(D)	(D)	2,445	(D)	649	68	(D)	(D)	400	200	1,184	(D)	(D)
India	351	(*)	38	242	(D)	126	(D)	(D)	3	(D)	(D)	14	(D)	12
Indonesia	1,006	(D)	697	95	(D)	16	0	(D)	(*)	(D)	(D)	(D)	(D)	52
Philippines	1,317	(D)	(D)	490	102	145	(D)	32	(D)	130	83	(D)	142	88
Other	5,093	(D)	1,288	1,603	67	263	47	(D)	80	(D)	105	(D)	518	(D)
International unallocated	6,854		1,502								1,584	781	2,643	134

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

price cuts depressed income from computer manufacturing affiliates. The cuts were made to discourage customers from postponing purchases in anticipation of lower prices and the the introduction of more sophisticated equipment.

Among developing countries, income increased 5 percent in Latin America and 49 percent in "other" developing countries. The increase in Latin America was moderated by a large (63 percent) decline in Brazil. Income from Latin American countries other than Brazil increased at about the same rate as income from "other" developing countries.

The decline in Brazil was spread over several industries; it reflects generally unfavorable economic conditions, a large devaluation of the cruzeiro, and

Table 14.—Equity and Intercompany Account Outflows, 1978

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	4,877	−191	412	1,337	301	1,139	−15	210	−519	431	67	963	1,964	165
Developed countries	2,227	−228	225	1,034	274	315	−48	195	−429	468	8	819	145	113
Canada	−600	−224	−437	41	−21	391	3	−79	−242	−14	18	140	−70	−90
Europe	2,447	−8	728	937	295	355	−57	242	−390	492	−11	547	81	173
European Communities (9)	2,166	−8	550	905	290	320	−71	100	−106	493	−10	314	−13	29
Belgium and Luxembourg	−110	(*)	−3	−80	(D)	−100	2	−37	(D)	(D)	−1	(D)	−92	(D)
France	176	−2	−18	117	24	−7	7	90	(D)	(D)	(D)	61	0	(D)
Germany	113	0	−173	253	20	181	(D)	121	(D)	103	(D)	169	−30	(D)
Italy	180	0	70	54	8	5	−1	17	(*)	20	7	32	29	4
Netherlands	24	0	48	178	153	−13	(*)	−4	2	41	(*)	14	−157	−90
Denmark	68	0	40	10	(*)	(D)	(D)	7	3	(D)	(*)	−3	(D)	(D)
Ireland	72	(*)	51	37	(D)	(D)	2	4	(*)	18	0	(D)	(D)	1
United Kingdom	1,040	(*)	330	425	42	282	−112	−5	48	165	4	(D)	239	(D)
Other Europe	281	(*)	−142	−50	35	40	14	43	−197	(*)	−1	233	94	155
Norway	−67	(*)	−73	6	1	3	4	−1	0	−1	0	3	(*)	−1
Spain	−151	1	(D)	−5	17	38	5	(D)	(D)	(D)	(D)	−2	(*)	(D)
Sweden	31	0	(D)	21	(*)	2	6	4	(*)	9	1	8	(*)	(D)
Switzerland	366	0	10	−112	(D)	−5	(*)	15	(D)	−26	(*)	219	81	179
Other	69	(*)	35	33	(D)	7	(*)	(D)	3	(D)	(D)	6	12	(D)
Japan	34	0	−116	15	−5	31	(*)	12	(D)	(D)	4	62	66	2
Australia, New Zealand, and South Africa	340	16	99	91	5	35	6	20	(D)	(D)	−3	123	68	3
Australia	279	12	−19	114	15	26	8	37	15	12	−2	105	70	−5
New Zealand	−1	(D)	(D)	−6	(D)	3	(*)	−1	−1	(D)	0	3	(D)	(D)
South Africa	71	(D)	(D)	−16	(D)	6	−2	−16	(D)	(*)	−2	14	(D)	(D)
Developing countries	2,654	35	454	303	28	334	−27	15	104	62	38	39	1,820	75
Latin America	2,204	32	216	432	19	277	−15	−13	76	91	−6	−98	1,623	73
Latin American Republics	844	52	144	615	16	283	(D)	41	76	(D)	(D)	−31	132	(D)
Argentina	211	3	39	108	7	21	(D)	10	(D)	4	(*)	−1	6	−4
Brazil	357	(D)	10	304	1	222	1	64	(D)	(D)	−1	27	29	(D)
Chile	21	(D)	4	13	5	4	(D)	−2	0	(D)	2	2	1	(D)
Colombia	16	0	13	13	3	1	(*)	1	(D)	(D)	(D)	−2	−2	(D)
Mexico	−14	−13	8	−11	7	10	−5	−19	−11	8	−5	−4	16	−7
Panama	−37	0	−50	11	3	7	(*)	−2	(D)	(D)	2	−44	38	−5
Peru	46	(D)	(D)	2	(*)	2	1	(*)	−1	(*)	(*)	−2	1	(*)
Venezuela	49	(D)	61	15	−1	23	1	−14	−4	0	−5	−21	7	(D)
Other Central America	−4	−2	−25	−5	−0	3	(D)	2	−3	(D)	6	15	8	1
Other	20	(*)	(D)	3	1	3	(*)	1	0	−2	(D)	(*)	14	10
Other Western Hemisphere	1,360	−20	74	−83	−1	−16	(D)	−34	0	(D)	(D)	−37	1,402	(D)
Bahamas	488	−2	(D)	−5	(*)	(D)	0	0	0	(D)	(*)	(D)	418	−1
Bermuda	(D)	0	(D)	(D)	(*)	(D)	0	−68	0	(*)	(D)	−4	(D)	−2
Jamaica	(D)	(D)	−2	−15	(*)	−1	(D)	1	0	(D)	1	(D)	(D)	2
Other	−80	(D)	−45	(D)	(*)	15	(*)	1	0	(D)	(D)	−14	(D)	(D)
Other Africa	325	(*)	312	7	−1	3	−7	−4	3	13	11	0	−17	5
Liberia	20	(D)	4	(D)	0	−1	(D)	0	0	0	14	(*)	(D)	(D)
Libya	(D)	0	−54	(*)	0	(*)	0	0	0	0	(D)	3	0	1
Nigeria	(D)	0	(D)	−2	(*)	−2	(D)	(*)	0	(D)	(D)	2	0	(D)
Other	405	(D)	(D)	(D)	−1	5	−6	−4	3	(D)	(D)	1	(D)	−5
Middle East	262	(D)	200	22	2	2	(*)	(D)	(D)	7	18	3	40	(D)
Iran	473	(*)	(D)	16	1	4	(*)	(D)	(D)	1	13	−3	(D)	(D)
Other	−210	(D)	(D)	6	1	−1	(*)	1	(*)	6	5	7	(D)	(D)
Other Asia and Pacific	73	(D)	−182	42	10	42	−6	(D)	(D)	−48	17	93	74	(D)
India	−23	0	−3	−18	(*)	1	(D)	−1	(*)	(D)	1	(*)	(D)	(D)
Indonesia	113	(*)	119	−11	(*)	1	2	(D)	0	(D)	(*)	−2	(D)	(D)
Philippines	50	0	−17	20	10	9	−1	2	(D)	(D)	(D)	−1	11	(D)
Other	−64	(D)	−281	42	1	30	(D)	(D)	(D)	(D)	(D)	101	60	(D)
International and unallocated	−215		−396								29	36	89	−3

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

an increase in corporate income-tax rates. Income declined throughout the year and was actually negative in the fourth quarter, when the devaluation occurred. The devaluation was one of several new policy measures designed to slow inflation, improve the trade balance, and reduce the need for additional foreign borrowing.

Increases in income from Latin American countries other than Brazil were concentrated in Argentina and Mexico. A shift from negative to positive income in Argentina was centered in transportation equipment, partly reflecting the liquidation, toward the end of 1978, of an affiliate that had been experiencing losses. In Mexico, the increase was more widespread, and reflects continued strong economic growth, spurred by development of petroleum resources.

Table 15.—Equity and Intercompany Account Outflows, 1979

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	5,804	−173	2,730	1,236	125	215	102	366	33	−94	−214	693	1,711	−79
Developed countries	3,542	−370	737	548	89	602	93	60	−142	−168	78	437	1,064	−133
Canada	915	51	5	380	−4	24	25	−10	604	−259	−27	−6	537	−7
Europe	1,246	17	430	−110	66	473	73	78	−871	61	95	320	545	−63
European Communities (9)	738	15	190	−303	50	428	63	52	−972	26	102	350	305	84
Belgium and Luxembourg	231	(*)	(D)	14	7	−24	(*)	25	(D)	(D)	(D)	(D)	41	−12
France	233	(D)	22	103	−11	36	18	23	−2	30	(*)	131	−36	(D)
Germany	−743	6	−184	−647	30	60	(D)	−74	(D)	(D)	−1	35	69	6
Italy	47	0	−30	94	−42	95	(D)	26	(D)	8	21	−05	16	14
Netherlands	497	0	204	160	21	137	−14	5	−2	3	−3	11	150	−32
Denmark	126	0	(D)	20	(D)	(D)	(*)	6	1	(D)	0	18	(*)	(D)
Ireland	63	(D)	37	37	(D)	(D)	5	−1	3	10	0	(D)	1	(D)
United Kingdom	273	(D)	−14	−88	27	123	40	43	−372	60	(D)	42	179	56
Other Europe	508	2	303	184	16	45	0	24	52	30	−4	−39	160	−88
Norway	174	0	154	4	1	3	−1	2	0	(*)	0	10	(*)	6
Spain	188	(D)	−6	124	38	30	(D)	28	(D)	15	(D)	9	55	(D)
Sweden	38	0	20	0	(D)	6	1	2	(D)	−1	(D)	43	1	(D)
Switzerland	−5	0	57	13	(D)	8	−3	−4	(D)	(D)	(*)	−103	58	−60
Other	120	(D)	77	34	3	−1	(D)	−4	(D)	(D)	(D)	3	6	(*)
Japan	370	0	304	180	4	32	−5	−15	(D)	(D)	−1	33	−23	−91
Australia, New Zealand, and South Africa	3	−238	29	100	23	13	6	8	(D)	(D)	(*)	90	14	0
Australia	108	−220	(D)	60	15	2	7	1	10	25	(*)	(D)	24	15
New Zealand	50	(D)	(D)	11	(D)	7	(*)	2	1	(D)	0	(D)	(D)	1
South Africa	−154	(D)	(D)	29	(D)	4	−2	5	(D)	1	0	2	(D)	−8
Developing countries	2,749	2	2,088	688	37	113	4	296	175	63	67	346	587	49
Latin America	1,454	−51	38	621	44	98	(D)	268	136	(D)	−3	272	472	105
Latin American Republics	1,314	−11	303	582	47	50	(D)	(D)	136	(D)	(D)	97	241	(D)
Argentina	173	(*)	48	74	0	11	(D)	(D)	12	17	(D)	25	19	(D)
Brazil	330	1	−88	280	20	−30	0	294	(D)	(D)	(*)	29	91	37
Chile	37	(D)	8	7	2	3	(D)	(*)	0	(D)	(D)	1	12	(*)
Colombia	40	0	−2	30	8	24	1	−2	4	−1	(D)	10	2	(D)
Mexico	230	−2	22	172	10	27	3	46	64	22	(D)	46	17	(D)
Panama	64	0	22	(*)	4	4	(D)	1	(D)	2	(*)	−37	59	17
Peru	211	(D)	(D)	3	−1	(D)	(*)	(D)	(D)	(*)	1	5	1	64
Venezuela	4	(D)	−9	8	−2	7	8	−2	(D)	(D)	3	3	6	(D)
Other Central America	74	−2	21	−1	2	(D)	1	(D)	(*)	(D)	−1	2	−9	65
Other	35	(D)	(D)	13	(*)	3	(*)	3	0	8	(D)	3	55	−15
Other Western Hemisphere	140	−39	−285	40	−3	49	−1	(D)	0	(D)	(D)	180	231	(D)
Bahamas	115	(D)	(D)	1	(D)	(D)	6	0	6	0	(D)	−3	244	−2
Bermuda	−80	0	(D)	(D)	(*)	(D)	0	(D)	0	(*)	(*)	(D)	−55	(D)
Jamaica	−31	−37	(D)	(D)	(D)	−1	−1	−1	0	(D)	−1	(D)	(D)	1
Other	56	(D)	14	(D)	−1	−2	(*)	−2	0	(D)	(D)	5	(D)	(D)
Other Africa	317	22	254	−10	(D)	1	(D)	1	(D)	(D)	(*)	30	13	18
Liberia	−32	−3	−36	0	0	0	0	0	0	0	(*)	(*)	1	7
Libya	(D)	0	(D)	−4	0	−4	0	0	0	0	0	4	0	(D)
Nigeria	−130	0	−108	(D)	(*)	3	(*)	(*)	0	(D)	(*)	0	1	(D)
Other	(D)	26	(D)	(D)	(D)	2	(D)	1	(D)	−1	(*)	7	11	−8
Middle East	1,818	(D)	(D)	15	1	11	−1	5	(*)	(*)	2	27	(D)	(D)
Iran	140	0	134	1	(*)	3	(*)	−1	(*)	−1	2	12	(*)	−1
Other	1,370	(D)	(D)	18	1	7	−1	6	0	1	(*)	14	(D)	(D)
Other Asia and Pacific	459	(D)	(D)	62	(D)	4	−18	23	(D)	(D)	68	28	(D)	(D)
India	−5	0	−3	−8	(D)	1	(*)	(D)	(*)	(D)	(D)	8	(D)	(*)
Indonesia	−182	(D)	−185	−29	(*)	−8	(D)	(D)	0	(D)	(*)	(D)	(D)	(*)
Philippines	242	0	(D)	40	(*)	4	(D)	15	(D)	(D)	(D)	(D)	19	−4
Other	405	(*)	250	63	2	7	5	(*)	15	25	(D)	(D)	44	(D)
International and unallocated	−287		−95								−252	−90	150	6

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

In *"other" industries*, income increased 23 percent, to $10.9 billion. It increased 27 percent in developed countries, 15 percent in developing countries, and 89 percent in "international and unallocated." The increase in "international and unallocated" was largely attributable to international shipping affiliates.

In both developed and developing countries, a large part of the increase resulted from increases in metal and mineral prices, which boosted income from mining affiliates—primarily in Canada, Australia, and Peru—and from metal-trading affiliates in Switzerland. Income from Swiss affiliates was particularly strong toward yearend, when prices of precious metals rose sharply. Part of the increase in "other" industries was attributable to European trading affiliates of U.S. manufacturers.

The *rate of return* on the direct invest-

Table 16.—Reinvested Earnings of Incorporated Affiliates, 1978

(Millions of dollars)

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	11,469	118	1,355	6,152	642	1,321	210	2,216	709	1,043	57	1,493	1,586	799
Developed countries	8,573	120	1,029	4,535	488	1,401	138	1,747	681	780	73	978	1,652	491
Canada	1,734	71	504	979	113	90	47	182	92	175	93	157	88	72
Europe	5,065	−3	213	3,572	306	785	68	1,291	642	479	−21	650	969	338
European Communities (9)	4,071	−3	224	3,286	273	768	133	1,172	555	390	−22	340	607	257
Belgium and Luxembourg	298	0	−151	243	4	17	15	187	32	35	−1	(D)	120	(D)
France	455	−2	1	307	25	93	−7	143	42	73	(*)	29	90	3
Germany	1,494	0	300	949	25	140	53	310	248	67	−7	69	180	5
Italy	273	−1	−32	355	20	75	(*)	241	8	12	1	27	25	−4
Netherlands	662	(*)	157	329	60	91	17	108	−2	65	1	94	41	59
Denmark	56	0	0	13	0	0	1	−1	(*)	−1	(*)	(D)	1	(D)
Ireland	288	−1	−8	276	25	218	1	9	1	22	0	13	0	2
United Kingdom	1,037	1	−85	726	107	113	40	220	107	123	−16	91	159	132
Other Europe	993	(*)	−11	304	33	27	−65	119	106	53	(*)	319	362	79
Norway	0	0	−9	19	(*)	3	5	3	0	0	(*)	−61	(*)	20
Spain	42	−1	7	−16	16	2	−74	−2	43	−2	(*)	14	11	25
Sweden	−1	0	−12	21	2	−2	−4	27	(*)	−3	(*)	−9	(*)	−1
Switzerland	853	0	−17	285	12	20	3	75	(D)	(D)	(*)	333	270	33
Other	90	(*)	21	46	5	−4	2	16	(D)	(D)	(*)	2	20	1
Japan	664	0	150	362	21	60	−3	349	−13	58	1	83	13	50
Australia, New Zealand, and South Africa	300	53	90	214	43	57	26	55	−40	73	(*)	70	42	24
Australia	273	49	50	161	34	40	23	42	−29	51	(*)	49	44	13
New Zealand	30	(*)	(D)	15	2	5	(*)	7	−2	4	(*)	3	3	(D)
South Africa	89	4	(D)	38	7	12	3	7	−9	17	0	18	−3	(D)
Developing countries	2,864	−3	326	1,319	154	320	73	453	19	223	48	492	409	294
Latin America	2,006	−12	157	1,119	139	300	58	336	30	242	24	203	349	133
Latin American Republics	1,570	−12	134	940	124	222	58	273	30	234	7	251	155	96
Argentina	−51	−3	3	−69	7	6	−1	11	(D)	(D)	(*)	23	4	11
Brazil	694	−23	49	468	45	98	24	148	(D)	(D)	(*)	24	63	62
Chile	9	−1	−3	2	1	1	(*)	−1	(*)	(*)	(*)	0	(*)	2
Colombia	66	0	2	53	11	4	2	6	(*)	30	(*)	5	5	2
Mexico	441	0	7	335	30	77	30	74	76	78	2	60	4	7
Panama	181	(*)	50	11	3	5	(*)	−2	1	4	1	107	5	8
Peru	−1	2	−1	−1	(*)	(*)	−1	4	−4	1	(*)	−3	1	(*)
Venezuela	146	1	5	96	27	10	1	27	5	17	(*)	14	18	11
Other Central America	82	(*)	2	34	8	9	2	4	(*)	10	3	8	(D)	(D)
Other	95	8	10	18	2	(*)	(*)	(*)	0	8	2	5	(D)	(D)
Other Western Hemisphere	586	(*)	52	179	7	78	(*)	96	0	8	21	43	194	37
Bahamas	26	0	3	9	5	5	0	(*)	0	−1	(*)	29	22	20
Bermuda	370	0	39	150	−1	63	0	85	0	3	(D)	11	144	(D)
Jamaica	3	(*)	(*)	2	2	(*)	(*)	(*)	0	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
Other	60	0	10	18	1	10	(*)	1	0	6	(D)	−2	28	(D)
Other Africa	183	0	109	35	4	12	10	7	−3	5	(*)	17	12	1
Liberia	12	1	4	1	0	(*)	(*)	0	0	(*)	−1	1	2	4
Libya	(D)	0	(D)	0	0	0	0	0	0	0	0	−1	0	0
Nigeria	(D)	0	(D)	11	(*)	7	(*)	3	0	2	1	0	4	−5
Other	60	0	13	23	3	5	10	5	−3	3	(*)	8	7	(*)
Middle East	123	1	23	−14	(*)	−25	2	7	−3	4	2	7	18	76
Iran	−7	0	(D)	−27	1	−25	0	1	−3	(*)	1	−1	4	(D)
Other	130	1	(D)	13	(*)	1	2	6	(*)	4	1	8	15	(D)
Other Asia and Pacific	402	−1	68	180	27	33	8	91	−6	32	17	80	28	84
India	30	(*)	2	23	(*)	14	1	6	(*)	2	(*)	1	(*)	(*)
Indonesia	25	−1	17	0	1	−2	(*)	2	0	5	3	1	(*)	−1
Philippines	40	(*)	1	26	14	11	(*)	3	(D)	(D)	2	−2	3	8
Other	372	(*)	47	125	12	11	2	80	(D)	(D)	12	82	24	77
International and unallocated	31		−78								−54	185	45	−4

* Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

ment position is defined as the ratio of income to the average of the beginning- and end-of-year positions. It is an average for existing investments at historical book value, and can thus be of only limited use in predicting the profitability of prospective new investments.

The rate of return increased from 16 percent to 21 percent (table 7), as income increased substantially faster than the average position—50 percent compared with 13 percent. The 21-percent rate is the highest recorded in any of the years 1950–79,[6] and primarily reflects the previously discussed developments in international petroleum markets. The rate of return in petro-

6. See footnote 2.

Table 17.—Reinvested Earnings of Incorporated Affiliates, 1979

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	18,414	245	4,979	8,139	789	2,234	386	2,128	884	1,744	251	2,642	1,524	634
Developed countries	14,609	206	4,993	5,888	633	1,872	294	1,865	812	1,392	73	1,883	921	367
Canada	2,884	95	929	1,320	117	350	86	297	11	448	80	282	188	81
Europe	10,622	−3	2,947	5,030	443	1,411	177	1,485	717	806	−9	1,588	696	265
European Communities (9)	8,736	−3	2,777	4,567	309	1,313	201	1,356	588	730	−18	689	564	175
Belgium and Luxembourg	890	0	(D)	324	3	156	13	90	13	50	(D)	77	121	(D)
France	690	−2	22	435	45	110	2	103	57	113	−1	93	24	19
Germany	1,500	0	660	570	−14	167	68	259	88	110	(D)	165	123	(D)
Italy	628	(*)	160	386	29	102	19	179	12	28	−1	78	20	6
Netherlands	1,230	(*)	668	331	45	124	12	102	7	40	1	100	65	59
Denmark	106	0	(D)	12	1	−2	1	7	2	2	(*)	−7	1	(D)
Ireland	308	−2	−3	207	7	221	1	19	2	47	0	2	7	1
United Kingdom	2,482	(*)	861	2,125	235	430	85	568	388	380	−1	228	222	53
Other Europe	1,786	(*)	170	472	45	98	−24	128	148	78	4	919	132	96
Norway	−10	0	−64	28	(*)	3	10	6	0	8	0	−4	(*)	14
Spain	271	−1	9	103	32	40	−44	2	(D)	(D)	(*)	60	9	40
Sweden	168	0	96	78	4	11	3	53	3	(*)	(*)	−8	(*)	(*)
Switzerland	1,225	0	98	158	13	34	(*)	63	(D)	(D)	2	858	98	19
Other	138	1	19	65	5	10	6	4	4	36	(*)	8	27	17
Japan	424	0	176	209	30	28	−1	25	(D)	(D)	1	48	−3	−7
Australia, New Zealand, and South Africa	570	118	147	200	33	83	22	57	(D)	(D)	1	65	30	28
Australia	445	107	(D)	200	7	82	21	45	23	58	2	(D)	33	11
New Zealand	2	(*)	(D)	8	1	3	(*)	2	1	1	(*)	(D)	(*)	(*)
South Africa	223	11	109	81	24	20	1	11	(D)	(D)	0	23	−2	16
Developing countries	3,573	35	849	1,281	156	361	94	263	52	353	75	554	518	269
Latin America	2,560	20	629	918	122	284	70	91	57	294	51	348	485	135
Latin American Republics	1,488	20	162	760	122	196	68	32	57	278	12	328	113	107
Argentina	311	−6	10	237	20	38	8	14	116	42	(*)	44	(*)	10
Brazil	52	−10	47	−81	11	7	12	−87	−51	46	−1	41	−2	38
Chile	25	−1	3	4	1	1	2	(*)	(*)	(*)	(*)	12	1	2
Colombia	45	0	3	50	14	7	2	0	1	10	−1	8	−13	2
Mexico	838	20	17	440	36	09	38	83	61	142	7	92	5	37
Panama	222	(*)	49	11	1	9	(*)	−2	(*)	3	1	79	66	17
Peru	12	3	1	4	(*)	4	(*)	1	(D)	(D)	1	(*)	1	2
Venezuela	85	1	49	−10	31	17	4	4	(D)	(D)	1	22	14	7
Other Central America	23	0	−1	21	8	3	1	3	(*)	0	8	5	−1	−3
Other	75	12	−5	20	2	(*)	4	(*)	0	14	1	9	41	−3
Other Western Hemisphere	1,101	(*)	441	172	0	98	(*)	50	0	5	38	49	372	28
Bahamas	90	0	14	7	5	3	0	(*)	0	−1	1	29	30	17
Bermuda	915	0	405	142	−1	82	0	56	0	3	35	15	300	6
Jamaica	0	(*)	1	7	2	4	(*)	(*)	0	1	(*)	1	(*)	1
Other	80	0	21	16	2	0	(*)	1	0	3	(*)	5	34	4
Other Africa	161	12	81	48	2	11	(D)	5	(*)	(D)	(*)	14	−7	12
Liberia	−3	1	(*)	(*)	0	(*)	(*)	0	0	(*)	1	2	(D)	(D)
Libya	(D)	0	(D)	0	0	0	0	0	0	0	0	(*)	0	(*)
Nigeria	58	0	33	15	(*)	10	(*)	2	0	3	−1	8	5	−2
Other	(D)	11	(D)	34	1	2	(D)	3	(*)	(D)	1	5	(D)	(D)
Middle East	279	2	(D)	4	1	−8	(*)	0	−1	5	2	7	−4	(D)
Iran	−27	0	−1	−12	1	−10	0	−3	−1	(*)	1	−1	−8	−4
Other	306	2	(D)	16	(*)	2	(*)	0	(*)	5	2	8	4	(D)
Other Asia and Pacific	544	1	(D)	312	31	85	(D)	161	−6	(D)	21	175	43	(D)
India	18	(*)	4	13	(*)	8	(*)	0	(*)	3	(*)	(*)	(*)	(*)
Indonesia	−87	(*)	−98	22	1	−1	(*)	7	0	15	3	−1	(*)	2
Philippines	41	(*)	(D)	25	17	12	(*)	(*)	(D)	(D)	2	5	5	(D)
Other	582	1	82	254	13	50	(D)	147	(D)	(D)	16	170	38	42
International and unallocated	332		39								193	196	84	−2

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

leum doubled in 1979, to 35 percent. The rate of return in both manufacturing and "other" industries increased to 17 percent, compared with rates of 15 and 16 percent, respectively, in 1978.

The extremely high rate of return in petroleum in "other" developing countries—307 percent—occurred because a few large unincorporated affiliates either held substantial accounts receivable against their U.S. parents or had transferred accounts receivable held against third parties to their parents for collection. In both cases, the parents' direct investment position in the affiliates was reduced, but income was essentially unaffected. For incorporated petroleum affiliates in this area, the rate of return was about 24 percent.[7]

Table 18.—Interest, Dividends, and Earnings of Unincorporated Affiliates, 1978

(Millions of dollars)

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	12,896	527	4,362	4,422	400	756	128	1,511	981	644	79	1,082	2,741	512
Developed countries	7,417	387	1,468	3,721	298	547	90	1,321	942	518	39	686	524	372
Canada	1,815	125	419	710	38	140	41	127	202	164	17	45	230	68
Europe	4,610	−3	815	2,561	106	327	37	1,002	704	205	7	524	437	267
European Communities (9)	3,573	−3	504	2,355	152	281	32	981	685	204	3	385	301	128
Belgium and Luxembourg	140	0	2	80	(D)	−19	6	56	(D)	8	1	23	28	8
France	363	(*)	(D)	232	−2	41	12	111	13	56	−1	70	30	(D)
Germany	1,235	6	32	1,069	74	114	−13	344	484	77	(*)	33	71	22
Italy	220	(*)	−12	157	11	31	7	62	4	11	(*)	41	23	11
Netherlands	408	0	304	144	14	30	3	86	5	7	0	20	15	15
Denmark	22	0	(D)	11	2	5	(*)	3	(*)	(*)	(*)	0	5	(D)
Ireland	8	(*)	−45	47	(D)	10	3	1	0	(D)	0	1	3	1
United Kingdom	1,078	−3	221	626	35	70	14	237	(D)	(D)	4	80	120	46
Other Europe	1,037	(*)	312	206	36	45	5	71	19	31	4	240	137	139
Norway	345	(*)	312	9	1	1	(*)	4	0	3	(*)	(D)	(*)	(D)
Spain	61	(*)	−25	41	10	17	2	6	1	5	(*)	20	(*)	10
Sweden	43	0	0	38	(*)	4	(*)	20	0	7	(*)	3	1	(*)
Switzerland	451	0	0	83	(D)	(D)	1	33	(D)	4	(*)	190	110	78
Other	138	(*)	25	35	(D)	(D)	(*)	2	(D)	13	3	(D)	25	(D)
Japan	499	0	68	264	(D)	44	(*)	150	10	(D)	4	86	78	1
Australia, New Zealand, and South Africa	893	185	168	180	(D)	87	12	43	17	(D)	1	40	78	35
Australia	551	175	150	115	9	26	10	20	14	37	1	24	60	17
New Zealand	9	1	(D)	7	1	(*)	(*)	(*)	1	4	0	2	1	(D)
South Africa	133	9	(D)	64	(D)	12	2	13	2	(D)	0	14	7	(D)
Developing countries	5,100	221	2,621	700	94	210	38	191	39	139	(D)	293	1,883	(D)
Latin America	2,797	185	383	543	70	150	31	156	30	96	18	136	1,557	−8
Latin American Republics	1,127	83	229	510	60	142	31	(D)	30	(D)	15	118	214	−31
Argentina	207	(D)	100	70	11	10	(D)	(D)	(D)	0	(*)	−11	33	(D)
Brazil	288	7	−13	101	15	42	7	16	(D)	(D)	(*)	42	42	18
Chile	17	−2	(D)	8	2	2	2	1	(*)	1	1	2	(*)	(D)
Colombia	40	0	−16	30	4	16	1	7	(*)	11	1	2	14	−1
Mexico	160	4	2	113	20	28	4	20	8	25	(D)	21	7	(D)
Panama	74	0	−2	7	(*)	(D)	0	0	0	(D)	3	35	66	−36
Peru	148	(D)	123	2	1	1	(*)	(*)	(*)	1	(*)	1	1	(D)
Venezuela	130	4	37	62	12	21	8	3	3	15	(*)	15	5	17
Other Central America	−33	4	(D)	10	3	5	(*)	(*)	0	2	(D)	5	7	(D)
Other	87	21	6	7	2	(D)	(D)	(*)	0	2	1	5	39	8
Other Western Hemisphere	1,660	123	134	24	1	18	0	(D)	0	(D)	2	18	1,343	23
Bahamas	685	−1	(D)	−1	(*)	−1	0	0	0	0	(*)	1	672	(D)
Bermuda	601	0	(D)	(D)	(*)	(D)	0	(D)	0	0	0	(D)	(D)	(D)
Jamaica	94	(D)	−1	1	(*)	(*)	0	(*)	0	1	(D)	(D)	(*)	1
Other	280	(D)	95	(D)	(*)	(D)	0	(*)	0	(D)	(D)	11	(D)	0
Other Africa	356	(D)	266	10	4	−1	(*)	(*)	2	4	(*)	0	10	(D)
Liberia	39	0	3	(*)	0	(*)	0	0	0	0	(*)	0	4	32
Libya	70	0	69	(*)	0	(*)	0	0	0	0	0	(*)	0	(*)
Nigeria	82	0	77	2	(*)	2	0	(*)	0	(*)	0	1	1	(*)
Other	166	(D)	107	8	4	−2	(*)	(*)	2	4	(*)	4	14	(D)
Middle East	1,682	0	1,450	2	1	−2	(*)	2	(*)	1	−3	10	131	92
Iran	170	0	158	(*)	1	−2	0	(*)	0	1	−3	−1	1	15
Other	1,512	0	1,292	2	(*)	(*)	(*)	2	(*)	(*)	(*)	21	119	78
Other Asia and Pacific	1,266	(D)	752	145	10	53	6	33	7	28	(D)	132	186	38
India	18	0	(*)	12	(*)	6	(*)	4	(*)	2	0	1	3	1
Indonesia	673	1	652	5	(*)	1	1	1	0	3	(D)	(*)	6	(D)
Philippines	67	(*)	−8	35	14	8	(*)	2	(*)	11	1	7	25	7
Other	508	(D)	108	12	5	37	4	25	7	14	5	124	152	(D)
International and unallocated	169		42								(D)	74	34	(D)

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

7. Because no breakdown of interest receipts by type of affiliate is available, it is not possible to estimate precisely either income or the rate of return for incorporated and unincorporated affiliate separately. The estimate of 24 percent was derived by allocating to incorporated petroleum affiliates in "other" developing countries the same proportion of interest receipts that these affiliates had of earnings in petroleum in that area. Because interest is a relatively small component of income, even an extreme misallocation of interest would cause only a minor error in the estimated rate of return.

Fees and Royalties

Fees and royalties increased 6 percent, to $5 billion (table 10). Royalties, license fees, and other fees for the sale or use of intangible property—such as patents, industrial processes, trademarks, and copyrights—increased 12 percent, to $3 billion. Service charges and charges for the rental of tangible property increased 4 percent, to $1.7 billion. Film and television tape rentals declined 24 percent, to $0.4 billion.

Table 19.—Interest, Dividends, and Earnings of Unincorporated Affiliates, 1979

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	10,409	987	3,242	5,587	651	1,052	249	1,605	1,331	729	91	1,218	2,794	661
Developed countries	9,919	577	2,710	4,501	420	805	202	1,337	1,170	561	30	827	(D)	(D)
Canada	2,455	342	826	871	64	107	47	128	265	211	22	80	(D)	(D)
Europe	6,223	−6	1,583	3,148	292	547	121	1,008	885	206	7	630	600	200
European Communities (9)	5,039	−6	1,310	2,809	254	514	104	923	858	215	4	318	448	78
Belgium and Luxembourg	223	0	(*)	145	7	57	(D)	82	(D)	−50	(*)	40	31	7
France	425	(*)	(D)	205	6	60	8	180	8	38	1	71	28	(D)
Germany	1,417	0	101	1,094	(D)	126	47	224	(D)	(D)	1	43	66	22
Italy	220	(*)	−16	241	14	40	4	152	4	21	0	30	24	9
Netherlands	702	0	448	206	20	66	8	91	3	13	0	28	7	1
Denmark	66	0	(D)	17	2	11	(*)	3	(*)	(*)	(*)	18	2	(D)
Ireland	65	(*)	−30	07	(D)	46	1	−1	0	(D)	0	3	4	1
United Kingdom	1,845	−6	710	771	58	77	(D)	207	(D)	111	2	75	286	−1
Other Europe	1,208	(*)	264	279	37	33	16	85	27	81	3	311	215	127
Norway	270	0	244	23	(D)	1	(D)	5	0	4	(*)	(D)	(*)	(D)
Spain	91	(*)	1	46	0	10	1	7	7	3	1	14	3	28
Sweden	47	0	1	37	1	3	1	28	0	3	(*)	8	1	1
Switzerland	690	0	(*)	145	(D)	7	2	37	(D)	60	(*)	278	189	60
Other	109	(*)	18	28	3	3	(D)	8	(D)	8	2	(D)	25	(D)
Japan	447	0	131	260	(D)	51	(D)	154	(D)	(D)	1	55	−5	5
Australia, New Zealand, and South Africa	782	241	170	222	(D)	40	(D)	47	(D)	(D)	(*)	58	51	42
Australia	642	222	167	146	21	20	23	37	4	32	(*)	40	42	23
New Zealand	11	2	−8	12	1	2	(*)	(*)	(D)	(D)	0	1	1	3
South Africa	130	16	10	64	(D)	9	(D)	11	1	10	0	17	7	16
Developing countries	9,362	410	5,335	1,096	125	246	47	269	160	158	25	338	1,794	276
Latin America	3,700	357	740	836	104	195	41	237	147	110	8	158	1,488	110
Latin America Republics	1,910	216	448	770	103	(D)	41	(D)	147	129	8	147	107	80
Argentina	208	(D)	123	140	22	14	(D)	20	(D)	10	(*)	3	12	(D)
Brazil	315	(D)	−74	300	20	(D)	6	163	(D)	31	(*)	23	(D)	40
Chile	11	(D)	4	8	2	4	(*)	1	(*)	1	(*)	1	1	(D)
Colombia	−13	0	−43	48	0	18	2	7	(*)	15	1	7	−28	1
Mexico	233	0	3	175	21	45	(D)	38	(D)	28	(*)	27	15	7
Panama	188	0	−3	6	2	4	(*)	0	0	(*)	2	69	115	−1
Peru	315	(D)	307	4	1	1	(*)	(*)	(D)	(D)	(*)	2	(D)	(D)
Venezuela	148	3	00	00	8	30	4	(D)	1	(D)	1	8	6	11
Other Central America	38	(D)	−3	12	7	1	1	1	0	2	2	(*)	(D)	(D)
Other	178	17	70	15	0	2	2	(*)	0	4	1	6	59	10
Other Western Hemisphere	1,700	111	305	56	1	(D)	0	(D)	0	2	2	11	1,201	21
Bahamas	623	−1	(D)	(*)	1	−1	0	0	0	0	(*)	1	620	(D)
Bermuda	691	0	(D)	(D)	0	(D)	0	(D)	0	(D)	(*)	4	(D)	(D)
Jamaica	91	(D)	3	1	(*)	(*)	0	(*)	0	(*)	(*)	1	(D)	(D)
Other	303	(D)	240	(D)	(*)	3	0	(*)	0	(D)	1	5	(D)	(D)
Other Africa	1,210	(D)	1,100	11	2	2	(D)	3	(D)	(D)	(*)	10	(D)	37
Liberia	47	0	(D)	(*)	0	(*)	0	0	0	0	(*)	0	(D)	(D)
Libya	551	0	538	(*)	0	(*)	0	0	0	0	0	1	0	2
Nigeria	192	0	184	2	(*)	1	0	(*)	0	(*)	0	(D)	(D)	(*)
Other	420	(D)	(D)	0	2	(*)	(D)	3	(D)	(D)	(*)	(D)	0	(D)
Middle East	2,467	(*)	(D)	2	(*)	(*)	1	1	(*)	(*)	1	4	83	(D)
Iran	−80	0	−25	−1	0	(*)	0	(*)	0	−1	1	−20	3	−7
Other	2,467	(*)	(D)	4	(*)	(*)	1	1	(*)	2	(*)	24	79	(D)
Other Asia and Pacific	1,830	(D)	(D)	158	10	40	(D)	28	(D)	(D)	14	148	(D)	(D)
India	26	0	1	19	−1	12	(*)	0	(*)	3	0	1	4	1
Indonesia	1,087	(D)	1,026	11	(*)	2	(*)	(*)	0	8	0	1	7	(D)
Philippines	93	(*)	3	43	15	12	(*)	2	(*)	14	4	8	(D)	(D)
Other	633	2	(D)	84	5	22	(D)	20	(D)	(D)	5	138	158	(D)
International and unallocated	119	.....	193	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	36	73	(D)	(D)

*Less than $500,000 (±).
(D) Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

329-808 O - 80 - 5 : QL 3

Fees and royalties from *petroleum* affiliates increased 19 percent, to $0.5 billion. The increase was entirely in service charges and rentals; royalties and license fees declined slightly.

Fees and royalties from *manufacturing* affiliates increased 11 percent, to $3.1 billion. About two-thirds of the increase was in royalties and license fees from European and Canadian affiliates.

Fees and royalties from affiliates in *"other" industries* declined 9 percent, to $1.4 billion; an increase in royalties

Table 20.—Income, 1978

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Manufacturing: Food products	Manufacturing: Chemicals and allied products	Manufacturing: Primary and fabricated metals	Manufacturing: Machinery	Manufacturing: Transportation equipment	Manufacturing: Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	25,165	645	5,707	10,673	1,047	2,079	338	3,723	1,681	1,707	145	2,555	4,248	1,292
Developed countries	15,560	427	2,498	8,854	752	1,549	228	3,698	1,624	1,154	103	1,670	1,576	963
Canada	8,288	198	988	1,389	149	239	88	379	294	339	111	202	318	140
Europe	10,275	−6	1,020	6,138	505	1,111	104	2,202	1,246	774	−14	1,184	1,348	604
European Communities (9)	8,245	−4	728	5,023	435	1,039	165	2,108	1,221	860	−18	824	907	385
Belgium and Luxembourg	437	0	−149	373	(D)	−3	21	103	(D)	43	(*)	(D)	155	(D)
France	518	−2	(D)	590	24	128	5	262	55	129	−1	90	96	(D)
Germany	2,730	0	339	2,099	99	260	40	655	812	144	−7	112	251	27
Italy	503	−1	−44	513	31	104	7	334	12	22	1	69	48	7
Netherlands	1,160	(*)	461	453	78	121	21	184	2	71	1	84	58	75
Denmark	77	0	(D)	22	8	12	1	2	(*)	(*)	(*)	(D)	7	(D)
Ireland	205	−1	−58	323	(D)	237	4	10	1	(D)	0	14	9	3
United Kingdom	2,135	−2	165	1,351	143	182	64	464	(D)	(D)	−13	151	285	197
Other Europe	2,030	−1	300	510	71	72	−60	189	125	114	4	159	438	218
Norway	354	(*)	302	29	1	3	3	7	0	9	(*)	(D)	(*)	(D)
Spain	183	−1	−19	25	26	16	−71	4	44	3	1	41	11	45
Sweden	41	0	−12	66	3	2	−2	58	(*)	4	(*)	−8	1	−1
Switzerland	1,304	0	−17	316	(D)	(D)	4	107	(D)	(D)	(*)	213	290	111
Other	228	(*)	46	90	(D)	(D)	2	17	(D)	(D)	3	(D)	46	(D)
Japan	1,183	0	221	632	(D)	104	−2	399	7	(D)	5	174	91	80
Australia, New Zealand, and South Africa	1,103	238	264	400	(D)	91	26	97	−23	(D)	1	119	120	60
Australia	923	223	209	270	44	65	19	71	−16	79	1	73	113	30
New Zealand	48	1	(D)	21	4	6	(*)	7	−2	8	(*)	9	3	(D)
South Africa	221	14	(D)	102	(D)	21	6	20	−7	(D)	0	22	4	(D)
Developing countries	5,964	215	3,217	3,019	295	530	110	654	57	413	(D)	636	1,291	(D)
Latin America	4,803	177	540	1,661	200	460	50	514	60	338	47	429	1,908	124
Latin American Republics	2,808	62	383	1,458	193	304	89	(D)	60	(D)	23	358	369	54
Argentina	155	(D)	103	−10	17	27	(D)	(D)	(D)	(D)	(*)	12	36	(D)
Brazil	921	−16	30	959	61	140	30	248	(D)	(D)	(*)	66	105	71
Chile	26	−3	(D)	10	3	3	2	1	(*)	1	(*)	10	(*)	(D)
Colombia	100	0	−13	93	15	20	3	13	(*)	41	(*)	7	10	(*)
Mexico	604	10	0	468	40	105	36	101	84	103	(D)	81	11	(D)
Panama	254	(*)	46	17	3	(D)	(*)	−2	1	(D)	4	142	59	−26
Peru	147	(D)	122	1	(*)	1	−1	4	−4	2	(*)	−2	2	(D)
Venezuela	282	4	42	158	30	40	0	30	8	32	1	28	23	28
Other Central America	20	4	(D)	44	11	14	3	4	(*)	12	(D)	13	(D)	−43
Other	183	28	25	17	4	(D)	(D)	(*)	0	10	3	10	(D)	(D)
Other Western Hemisphere	2,195	125	188	203	7	96	(*)	(D)	0	(D)	23	80	1,537	60
Bahamas	771	−1	(D)	8	5	4	0	(*)	0	−1	1	33	694	(D)
Bermuda	977	0	(D)	(D)	−1	(D)	0	(D)	0	3	(D)	(D)	(D)	23
Jamaica	97	(D)	−1	3	2	(*)	(*)	(*)	0	1	(D)	(D)	(*)	1
Other	340	(D)	195	(D)	1	(D)	(*)	1	0	(D)	(*)	10	(D)	(D)
Other Africa	530	(D)	265	45	8	11	11	7	−2	10	(*)	22	31	(D)
Liberia	54	1	7	1	0	(*)	(*)	0	0	(*)	−1	1	5	38
Libya	(D)	0	(D)	(*)	0	(*)	0	0	0	0	0	(*)	0	(*)
Nigeria	(D)	0	(D)	14	(*)	8	(*)	2	0	2	1	10	3	−4
Other	220	(D)	120	31	7	3	11	5	−2	7	(*)	12	22	(D)
Middle East	1,806	1	1,453	−12	1	−26	2	9	−3	5	−1	26	129	150
Iran	168	0	(D)	−27	1	−27	0	1	−3	1	−2	−3	5	(D)
Other	1,642	1	(D)	15	(*)	1	2	8	(*)	4	1	29	134	(D)
Other Asia and Pacific	1,727	(D)	820	326	45	88	8	124	1	59	(D)	218	215	122
India	44	(*)	3	35	(*)	20	1	9	1	3	(*)	2	3	1
Indonesia	698	−1	640	11	1	−1	1	4	0	6	(D)	1	6	(D)
Philippines	107	(*)	−7	91	28	10	(*)	5	(D)	(D)	4	5	29	15
Other	878	(D)	135	217	17	48	6	106	(D)	(D)	17	211	176	(D)
International and unallocated	211		−8								(D)	190	79	(D)

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

and license fees was more than offset by declines in service charges and rentals and in film and television tape rentals. All of these changes were centered in Europe. The decline in film rentals was concentrated in the Netherlands, which, for tax reasons, tends to be used as a worldwide distribution center for films. Most rentals remitted by Netherlands film-distribution affiliates to their U.S. parents have, in turn, been collected by these affiliates from third countries; thus, from the standpoint of ultimate sources, the decline in film rentals probably was more broadly based.

Table 21.—Income, 1979

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	37,015	1,242	13,222	13,646	1,339	3,376	637	3,733	3,195	2,404	341	3,559	4,319	1,195
Developed countries	24,629	789	8,608	11,369	1,048	3,677	496	3,242	1,963	1,954	302	2,610	(D)	(D)
Canada	5,239	436	1,654	2,100	171	516	144	425	276	659	101	387	(D)	(D)
Europe	16,756	−9	4,550	8,187	735	1,958	208	2,493	1,682	1,109	−2	2,217	1,363	470
European Communities (9)	13,760	−9	4,005	7,426	653	1,827	305	2,270	1,427	945	−9	1,987	1,012	253
Belgium and Luxembourg	1,112	0	(D)	468	10	212	(D)	172	(D)	(*)	(D)	117	152	(D)
France	1,015	−2	(D)	730	51	185	10	200	95	152	(*)	164	51	(D)
Germany	2,922	0	780	1,773	(D)	306	115	483	(D)	(D)	(D)	148	101	(D)
Italy	918	(*)	145	667	40	148	21	281	18	49	−1	187	44	15
Netherlands	1,032	(*)	1,136	339	71	100	20	103	11	54	1	139	52	66
Denmark	172	0	(D)	28	8	9	1	10	2	2	(*)	10	3	(D)
Ireland	387	−2	−42	365	(D)	269	2	18	2	(D)	0	3	11	2
United Kingdom	5,328	−5	1,577	2,806	343	687	(D)	806	(D)	460	2	288	506	52
Other Europe	2,990	(*)	485	751	82	132	−8	213	175	157	7	1,230	340	217
Norway	260	0	190	51	(D)	3	(D)	11	0	12	(*)	(D)	(*)	(D)
Spain	382	−1	30	108	33	59	−43	9	(D)	(D)	1	75	13	66
Sweden	216	0	90	110	5	14	4	81	2	5	(*)	5	1	1
Switzerland	1,906	0	98	299	(D)	41	2	100	(D)	(D)	3	1,134	291	87
Other	247	1	38	93	8	14	(D)	12	(D)	44	3	(D)	52	(D)
Japan	872	0	307	430	(D)	79	(D)	170	(D)	(D)	2	103	−8	−2
Australia, New Zealand, and South Africa	1,461	360	316	611	(D)	124	(D)	105	(D)	(D)	1	122	81	71
Australia	1,088	330	(D)	346	28	81	44	82	27	85	2	(D)	75	34
New Zealand	14	2	(D)	20	3	4	(*)	2	(D)	(D)	(*)	(D)	1	3
South Africa	300	27	111	145	(D)	39	(D)	21	(D)	(D)	0	30	5	33
Developing countries	12,736	445	6,128	2,287	291	699	141	532	243	512	100	571	2,311	543
Latin America	6,295	377	1,372	1,752	230	490	110	328	204	394	60	530	1,073	245
Latin American Republics	3,309	261	926	1,525	226	(D)	110	(D)	204	296	20	454	330	190
Argentina	610	(D)	139	383	43	53	(D)	34	(D)	52	(*)	48	13	(D)
Brazil	367	(D)	−27	245	40	(D)	17	65	(D)	78	−1	61	(D)	53
Chile	90	(D)	0	12	3	5	2	1	(*)	1	1	14	2	(D)
Colombia	93	0	−30	98	20	25	4	13	2	35	(*)	10	−40	2
Mexico	871	27	21	844	57	144	(D)	192	(D)	170	7	119	20	24
Panama	410	(*)	46	17	3	12	(*)	−2	(*)	3	4	148	181	16
Peru	527	(D)	308	8	(*)	5	1	2	(D)	(D)	1	2	(D)	(D)
Venezuela	283	5	108	50	38	38	8	(D)	(D)	(D)	2	30	19	15
Other Central America	39	(D)	−5	34	15	4	2	4	(*)	8	5	5	(D)	(D)
Other	253	28	65	30	8	2	7	(*)	0	18	2	15	101	6
Other Western Hemisphere	2,807	111	746	228	10	(D)	(*)	(D)	0	8	40	60	1,003	49
Bahamas	719	−1	(D)	6	5	2	0	(*)	0	−1	1	20	650	(D)
Bermuda	1,506	0	(D)	(D)	−1	(D)	0	(D)	0	(D)	28	10	(D)	(D)
Jamaica	100	(D)	3	8	3	4	(*)	(*)	0	1	(*)	2	(D)	(D)
Other	472	(D)	267	(D)	2	12	(*)	1	0	(D)	1	11	(D)	(D)
Other Africa	1,371	(D)	1,181	59	4	13	(D)	8	(D)	(D)	(*)	24	(D)	50
Liberia	43	1	(D)	(*)	0	(*)	(*)	0	0	(*)	1	2	1	(D)
Libya	(D)	0	(D)	(*)	0	(*)	0	0	0	0	0	1	0	2
Nigeria	249	0	216	16	1	11	(*)	3	0	3	−1	(D)	(D)	−2
Other	(D)	(D)	(D)	43	3	2	(D)	5	(D)	(D)	1	(D)	(D)	(D)
Middle East	2,690	2	(D)	0	1	−8	1	8	−1	5	3	11	78	(D)
Iran	−77	0	−26	−13	1	−10	0	−3	−1	−1	1	−21	−5	−14
Other	2,763	2	(D)	13	(*)	2	1	11	(*)	6	2	32	83	(D)
Other Asia and Pacific	2,383	(D)	(D)	470	50	114	(D)	189	(D)	(D)	36	320	(D)	(D)
India	44	(*)	5	32	−1	16	(*)	12	(*)	5	(*)	1	4	1
Indonesia	1,020	(D)	933	34	1	2	1	7	0	23	8	1	7	(D)
Philippines	135	(*)	(D)	96	33	25	(*)	2	(D)	(D)	6	14	(D)	(D)
Other	1,184	2	(D)	238	17	72	(D)	167	25	(D)	21	306	195	(D)
International and unallocated	651		237								139	175	(D)	(D)

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

Table 22.—Fees and Royalties, 1978

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Food products	Chemicals and allied products	Primary and fabricated metals	Machinery	Transportation equipment	Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	4,775	66	448	2,810	183	602	78	1,152	265	501	59	210	296	885
Developed countries	3,838	34	286	2,606	150	550	67	1,140	263	446	21	137	204	633
Canada	727	22	98	541	30	77	21	140	187	85	3	40	37	55
Europe	2,395	(*)	145	1,622	60	397	41	771	40	295	7	40	331	444
European Communities (9)	2,144	(*)	114	1,500	73	374	35	717	45	256	4	70	121	328
Belgium and Luxembourg	140	0	2	131	3	48	3	60	1	6	(*)	7	7	1
France	306	0	16	244	10	56	5	100	8	64	(*)	3	9	37
Germany	412	0	13	322	19	50	10	187	14	32	4	16	16	42
Italy	210	(*)	5	168	4	28	2	117	1	13	(*)	14	8	15
Netherlands	338	0	3	197	4	39	2	49	1	42	3	(D)	8	(D)
Denmark	30	0	1	8	1	4	(*)	3	0	(*)	0	(D)	1	(D)
Ireland	33	0	2	30	0	12	(*)	1	1	8	0	3	1	−3
United Kingdom	691	(*)	78	441	23	125	13	185	31	94	−3	23	72	28
Other Europe	251	(*)	30	122	7	24	5	54	1	31	3	−30	10	110
Norway	46	(*)	23	11	(*)	1	2	(D)	0	(D)	0	3	−1	11
Spain	63	0	1	29	4	5	8	12	1	4	1	(D)	(*)	(D)
Sweden	60	0	3	41	(*)	5	(*)	28	(*)	7	(*)	7	(*)	9
Switzerland	16	0	(*)	24	1	7	(*)	5	(*)	11	(*)	−43	5	20
Other	67	(*)	1	17	1	5	(*)	(D)	(*)	(D)	2	(D)	5	(D)
Japan	453	0	(D)	319	29	32	2	207	12	35	(D)	28	37	68
Australia, New Zealand, and South Africa	243	12	(D)	124	12	44	3	22	8	35	(D)	23	6	65
Australia	173	12	(D)	80	9	31	2	18	8	23	(D)	14	3	43
New Zealand	15	0	1	7	1	3	(*)	(*)	1	2	0	2	1	4
South Africa	55	(*)	3	39	2	10	(*)	3	2	11	0	6	(*)	17
Developing countries	875	31	211	204	33	52	11	42	13	55	(D)	28	(D)	257
Latin America	301	27	37	132	24	29	7	29	9	35	4	24	60	76
Latin American Republics	275	(D)	33	124	24	28	5	26	9	32	3	23	17	(D)
Argentina	44	3	5	20	2	6	1	5	2	5	0	10	1	4
Brazil	28	3	3	3	(*)	−8	(*)	0	3	1	0	3	1	18
Chile	8	(*)	1	4	0	1	(*)	(*)	(*)	1	0	(*)	(*)	3
Colombia	7	(*)	3	(*)	(*)	−1	(*)	(*)	(*)	1	1	(*)	1	2
Mexico	84	(*)	1	78	17	25	3	12	6	15	1	4	(*)	(*)
Panama	29	0	7	1	(*)	(*)	(*)	(*)	0	1	1	5	10	15
Peru	10	2	3	3	1	1	(*)	(*)	0	1	(*)	(*)	(*)	1
Venezuela	17	0	3	5	1	2	(*)	1	−3	4	(*)	−2	1	10
Other Central America	18	(*)	1	0	2	1	1	(*)	0	2	(*)	2	1	7
Other	10	(D)	7	3	1	(*)	1	(*)	0	(*)	1	1	1	(D)
Other Western Hemisphere	30	(D)	4	8	(*)	1	(*)	4	0	2	1	2	43	(D)
Bahamas	41	0	(*)	1	(*)	(*)	0	0	0	0	(*)	1	37	2
Bermuda	3	0	0	4	(*)	(*)	0	4	0	0	(*)	(*)	−5	4
Jamaica	0	2	(*)	2	(*)	(*)	(*)	0	0	1	1	1	(*)	(*)
Other	35	(D)	4	2	(*)	1	0	(*)	0	1	(*)	(*)	16	(D)
Other Africa	73	3	36	7	(*)	1	(*)	1	2	2	1	1	1	23
Liberia	2	0	(*)	(*)	0	0	0	0	0	(*)	1	(*)	(*)	(*)
Libya	9	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(*)
Nigeria	16	0	12	(*)	0	(*)	0	0	0	0	0	(*)	(*)	4
Other	47	3	17	7	(*)	1	(*)	1	2	2	(*)	1	1	17
Middle East	229	(*)	36	11	(*)	7	(*)	(*)	(*)	3	(D)	−1	(D)	182
Iran	59	0	3	7	(*)	(D)	(*)	(*)	0	(D)	(D)	(*)	(D)	42
Other	170	(*)	33	4	(*)	(D)	(*)	(*)	(*)	(D)	(*)	−1	6	78
Other Asia and Pacific	213	1	51	55	8	15	3	12	3	15	31	14	34	27
India	7	0	(*)	3	0	1	(*)	1	(*)	(*)	0	(*)	1	3
Indonesia	52	(*)	37	0	(*)	2	(*)	1	0	3	0	(*)	3	7
Philippines	22	0	2	18	5	5	2	1	(*)	4	2	2	3	4
Other	122	1	13	27	3	9	1	9	2	8	19	12	25	34
International and unallocated	71		30								(D)	34	(D)	6

* Less than $500,000 (±).
(D) Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.

Table 23.—Fees and Royalties, 1979

[Millions of dollars]

	All industries	Mining and smelting	Petroleum	Manufacturing: Total	Manufacturing: Food products	Manufacturing: Chemicals and allied products	Manufacturing: Primary and fabricated metals	Manufacturing: Machinery	Manufacturing: Transportation equipment	Manufacturing: Other manufacturing	Transportation, communication, and public utilities	Trade	Finance and insurance	Other industries
All countries	5,042	110	530	3,123	204	719	126	1,224	340	513	28	386	296	536
Developed countries	4,028	37	281	2,913	169	668	116	1,170	322	471	4	282	196	332
Canada	624	(D)	47	535	32	92	24	153	219	36	0	58	36	(D)
Europe	3,539	8	186	1,850	101	481	88	794	85	303	−2	91	137	389
European Communities (9)	2,285	8	120	1,791	91	460	83	728	83	269	−5	116	127	320
Belgium and Luxembourg	164	0	8	147	3	58	4	81	1	1	(*)	7	7	1
France	301	3	13	254	13	71	(D)	39	16	(D)	(*)	5	9	14
Germany	469	0	9	340	25	80	10	149	33	35	(D)	(D)	24	49
Italy	244	(*)	7	196	7	35	(D)	136	3	(D)	(*)	19	6	10
Netherlands	285	0	7	164	5	55	3	37	1	45	(*)	11	14	69
Denmark	48	0	2	11	2	4	(*)	4	0	(*)	0	3	1	33
Ireland	48	0	2	31	0	11	(*)	2	(*)	8	0	(D)	1	(D)
United Kingdom	747	(*)	88	560	27	147	14	220	40	100	(D)	29	65	(D)
Other Europe	248	(*)	55	149	10	31	6	67	1	34	3	−27	10	78
Norway	55	(*)	27	13	(*)	1	2	7	0	3	0	(D)	(*)	(D)
Spain	71	0	3	37	7	8	3	15	1	3	1	(D)	1	(D)
Sweden	72	0	4	50	(*)	7	(*)	35	(*)	7	(*)	6	(*)	10
Switzerland	−14	0	(*)	29	2	8	(*)	8	(*)	12	(*)	−44	4	−4
Other	64	(*)	3	20	1	7	(*)	3	(*)	8	3	3	5	32
Japan	416	0	13	318	(D)	38	1	209	0	(D)	(*)	29	19	37
Australia, New Zealand, and South Africa	254	(D)	15	131	(D)	50	2	24	0	(D)	0	25	6	(D)
Australia	179	(D)	10	93	(D)	35	1	20	7	(D)	0	12	6	(D)
New Zealand	17	0	1	9	1	4	(*)	(*)	1	2	0	5	(*)	3
South Africa	59	(*)	4	29	1	10	(*)	3	1	13	0	11	(*)	15
Developing countries	913	73	233	209	35	61	11	42	18	42	11	95	(D)	(D)
Latin America	405	71	64	134	26	37	9	22	13	23	4	23	58	67
Latin American Republics	297	(D)	58	128	25	36	8	25	12	21	3	20	(D)	58
Argentina	28	(*)	7	3	(*)	5	2	3	3	−5	0	4	2	6
Brazil	42	(D)	14	−2	(*)	−6	(*)	4	(*)	(*)	0	2	(D)	17
Chile	7	1	1	3	1	1	(*)	1	(*)	1	0	(*)	(*)	2
Colombia	11	(*)	2	2	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	1	1	4	1	2
Mexico	108	(*)	7	92	19	31	4	15	8	16	1	5	(*)	(*)
Panama	43	0	(D)	2	(*)	2	(*)	(*)	0	1	(*)	5	(D)	14
Peru	7	(D)	(D)	3	(*)	1	(*)	(*)	0	1	(*)	(*)	(*)	1
Venezuela	19	(*)	4	9	1	1	(*)	1	2	4	(*)	−3	(*)	8
Other Central America	14	(*)	2	6	2	1	1	1	(*)	1	(*)	2	1	3
Other	22	1	7	5	3	1	1	(*)	0	1	1	1	2	4
Other Western Hemisphere	108	(D)	4	6	1	1	(*)	2	0	2	1	2	(D)	8
Bahamas	18	(D)	(*)	(*)	(*)	(*)	0	6	0	0	(*)	(*)	(D)	−1
Bermuda	3	0	0	2	(*)	(*)	0	2	0	0	(*)	(*)	−5	5
Jamaica	7	3	(*)	2	1	(*)	(*)	0	0	1	(*)	(*)	1	1
Other	80	(D)	4	2	(*)	(*)	0	0	0	1	(*)	1	(D)	6
Other Africa	48	3	25	6	(*)	1	(*)	1	2	2	2	3	3	7
Liberia	1	(*)	(*)	(*)	0	0	0	0	0	(*)	2	(*)	1	−1
Libya	9	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(*)
Nigeria	5	0	3	(*)	0	(*)	0	0	0	(*)	0	(*)	(*)	2
Other	33	3	12	6	(*)	1	(*)	1	2	2	(*)	3	2	7
Middle East	201	(*)	97	11	(*)	8	(*)	1	(*)	1	2	3	5	82
Iran	28	0	2	4	0	4	0	(*)	0	(*)	2	1	(*)	18
Other	173	(*)	95	7	(*)	4	(*)	1	(*)	2	(*)	2	5	64
Other Asia and Pacific	259	1	63	58	8	16	2	13	3	15	3	57	(D)	(D)
India	5	0	1	3	0	2	(*)	1	(*)	(*)	0	(*)	1	1
Indonesia	52	0	39	7	(*)	2	(*)	1	0	2	0	−1	3	4
Philippines	81	0	3	18	5	3	1	1	1	6	(*)	1	5	3
Other	171	1	19	31	3	6	1	11	3	7	3	57	(D)	(D)
International and unallocated	101		54								12	29	(D)	(D)

*Less than $500,000 (±).
D Suppressed to avoid disclosure of data of individual companies.