

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN LOS PAISES MIEMBROS DEL MERCOSUR

1990 - diciembre 2019

División Cadenas Globales de Valor Monitoreo de las Inversiones Directas en el Exterior Santiago Enero 2021



PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN LOS PAISES MIEMBROS DEL MERCOSUR 1990 – diciembre 2019

La inversión directa de empresas chilenas en el exterior se extiende ya durante 30 años. Las experiencias desarrolladas, así como los recursos involucrados, permiten aseverar que nuestra economía atraviesa por una nueva fase del proceso de integración a la economía mundial, y que comprende no sólo el comercio de bienes y servicios, sino también una activa participación en el intercambio de capitales.

Los procesos de inversión en curso perfilan en forma clara una de las vías utilizadas por la economía chilena para profundizar su inserción internacional. Las cifras recopiladas, junto con refrendar la participación del país en las corrientes de capitales a nivel internacional, permiten identificar cuatro patrones bien definidos.

En primer lugar, los capitales de origen chileno se orientan especialmente (mas no únicamente) hacia esferas relacionadas con la prestación de servicios y la industria manufacturera, relacionados con las ventajas competitivas adquiridas por las empresas en el mercado nacional.

En segundo lugar, parte significativa del proceso de inversión ocurre en un marco de fortalecimiento de las alianzas estratégicas establecidas con empresas transnacionales y/o con capitales locales.

En tercer lugar, el proceso de inversión externa facilita la apertura de nuevos mercados y, en muchos de los casos estudiados, permite un fortalecimiento de la posición de mercado de las empresas involucradas.

En cuarto lugar, finalmente, se ha configurado un numeroso grupo de empresas chilenas que cuentan con presencia inversionista en tres o más países, exhibiendo un alto grado de descentralización en su gestión, así como en un notable incremento de la facturación externa en sus ingresos. De ellas, casi 60 empresas tienen presencia en 4 o más países. De este mismo grupo, 22 empresas mantienen inversiones directas en 7 o más países¹

Presencia de inversiones directas de capitales chilenos en MERCOSUR. 1990 – diciembre 2019

Para mayores antecedentes ver "Presencia de inversión directa de capitales chilenos en el mundo. 1990 – diciembre 2019". Santiago, septiembre 2020 https://www.subrei.gob.cl/estudios-y-documentos/inversiones-directas-en-el-exterior/detalle-inversiones/mundo



Se cumple así con dos importantes objetivos: de una parte, las posibilidades de crecimiento se amplían como consecuencia de una significativa diversificación en las inversiones; de otra, se tiende hacia un cierto rango de especialización que facilita el aprovechamiento de economías de escala en aquellas actividades en que los inversionistas nacionales han desarrollado claras ventajas competitivas.

La inversión que desde Chile fluye hacia numerosos países ha pasado a ser expresión concreta del proceso de globalización de nuestra economía. Es posible diferenciar cuatro vectores de estos flujos: el primero de ellos, más tradicional y que marca el inicio de la internacionalización de las empresas nacionales, se refiere a la generación de filiales para la comercialización de productos en mercados claves. Los tres siguientes inversión directa, participación accionaria y generación de joint ventures-, conforman la "tarjeta de presentación" de una empresa chilena que ya ha consolidado posiciones en el mundo de las multinacionales.

Adicionalmente, la presencia de capitales chilenos en los mercados externos fue favorecida por un conjunto de factores, entre ellos:

- 1. La influencia ejercida por la consolidación de los procesos de democratización en los diferentes países de la región que, particularmente en el caso chileno, contribuyó a optimizar el propio riesgo-país, facilitando de esta manera el acceso a las fuentes de financiamiento.
- 2. El desarrollo acelerado de los procesos de privatizaciones en diversos países, especialmente de América Latina, que lograron generar numerosas oportunidades de inversión.
- 3. El avance de los procesos de integración económica a nivel mundial, entre ellos América Latina, generando tanto nuevas oportunidades como reviviendo viejas amenazas, consecuencia de los efectos de creación y desviación de comercio.
- 4. Conformación de una red de convenios intergubernamentales que genera un ambiente propicio y de confianza para el comercio y las inversiones².

En términos de principales agrupaciones regionales, con los que Chile ha suscrito acuerdos económico-comerciales, los países del MERCOSUR acumulan un 47,2% de los

_

Destacan entre ellos los Acuerdos de Libre Comercio y de Cooperación Económica, de Promoción y Protección de Inversiones, de Exención de Doble Tributación, la presencia de potentes instrumentos generados por los Sistemas internacionales de garantías y solución de controversias y, por último, una red de Acuerdos de Previsión Social que contribuyen a facilitar el desplazamiento de factor trabajo en sus diversos niveles. Para mayor detalle ver Anexo 1: "Acuerdos económico-comerciales, vinculados a materias de inversiones directas, suscritos por Chile con países miembros del MERCOSUR".



capitales invertidos en el exterior por empresas chilenas; la Alianza del Pacífico – 31,5%; APEC - un 29,2%; los países del CPTPP reúnen un 19,1%; los países que componen el NAFTA (TLCAN) concentran un 12,6% de estos capitales; mientras que los países de la Unión Europea atraen un 4,7%. Finalmente, los países de Centroamérica y El Caribe reciben sólo un 0,9% de las inversiones directas que empresas chilenas realizan en el exterior.

Las inversiones realizadas por empresas chilenas en los países del MERCOSUR son claro testimonio de lo señalado. Los Acuerdos de Complementación Económica suscritos en su momento al amparo de la ALADI, así como los Acuerdos de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones con Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, contribuyeron de manera decisoria a la generación de un clima de conocimiento recíproco, identificación de nichos de mercados y oportunidades de negocios, así como el cultivo de la necesaria confianza para las inversiones directas. La constitución de MERCOSUR constituyó un claro estímulo para que numerosas empresas chilenas optaran por la presencia física, para asegurar su presencia regional.

PRESENCIA DE INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN EL MUNDO **SEGUN AGRUPACIONES REGIONALES** (1990 - 2019, US\$ MILLONES, %) 70.000 60.741 60.000 50.000 38.270 40.000 30.000 24.597 20.000 16.979 10,000 6.117 12.6% Centroamérica y Caribe MERCOSUR Alianza Pacífico

Gráfico Nº 1

Así, desde sus orígenes, los estados miembros del MERCOSUR han constituido el principal objetivo de las inversiones chilenas directas en el mundo.

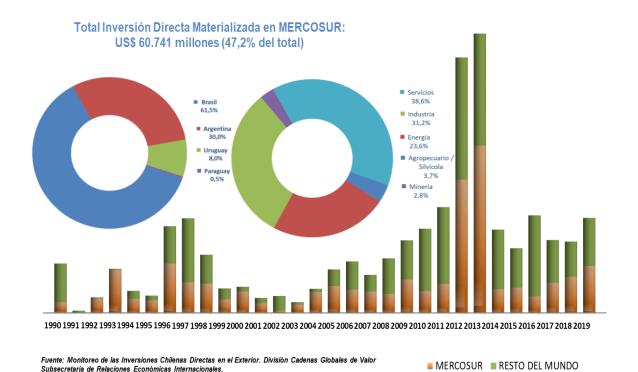


En la actualidad, la inversión chilena en este bloque alcanza a los US\$ 60.741 millones, lo que representa un 47,2% del total de la inversión chilena en el mundo. En el marco de los países de MERCOSUR, los principales destinos son; Brasil (61,5%); Argentina (30,0%); Uruguay (8,0%) y Paraguay (0,5%).

Gráfico Nº 2

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN MERCOSUR.

1990 - diciembre 2019 Flujos anuales (US\$ millones)



Un número superior a las 550 empresas chilenas desarrollan poco más de 1.100 proyectos en los países miembros del MERCOSUR. Un 63,1% de estos proyectos se desarrollan en territorio argentino, otro 23,3% lo hace en Brasil, un 10,7% en Uruguay y un 2,9% en el Paraguay.

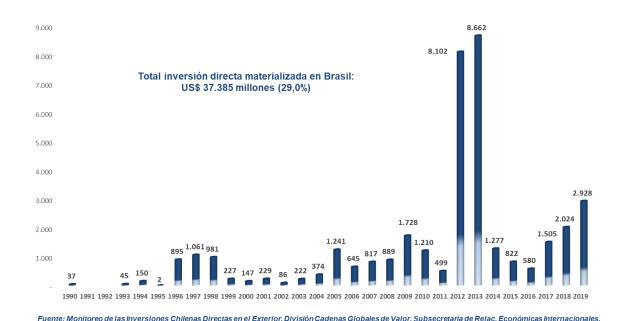


BRASIL

En términos de inversiones materializadas, en el período 1990 – diciembre 2019, *Brasil* fue el destino preferido por los empresarios chilenos, con un total acumulado de US\$ 37.385 millones, o un 29,0% del total de inversiones realizadas por empresas chilenas en el mundo.

Brasil se ha posicionado sólidamente como el principal destino de las inversiones chilenas directas. Esto quedó demostrado con las fuertes inversiones realizadas entre los años 2012 y 2014, que totalizaron US\$ 18.040 millones, representando el 44,8% del total de la inversión chilena directa en el mundo ese trienio, más que duplicando el período inmediatamente precedente³. Si bien en el período siguiente (2015-2016) estas inversiones sufrieron una fuerte caída, durante el 2017-2019 se recuperaron vigorosamente, ubicando a Brasil como el primer destino con US\$ 2.928 millones, o un 47,3% del total invertido en el exterior durante el 2019.

Gráfico Nº 3
PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS
EN BRASIL
(1990 – diciembre 2019, US\$ millones)



Los elevados volúmenes de este período se vinculan, principalmente, al proceso de fusión entre las empresas LAN (Chile) y TAM (Brasil).



Actualmente, más de 130 empresas chilenas desarrollan unos 280 proyectos en ese país.

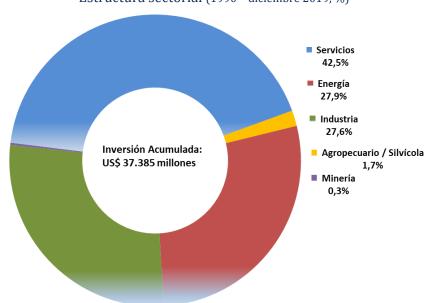
Desde el punto de vista sectorial, el sector de los *Servicios* se ubica en el primer lugar de importancia en Brasil, y con una clara tendencia a seguir creciendo. La inversión acumulada supera los US\$ 15.883 millones (42,5% del total invertido en Brasil). En este sector, inciden fuertemente los servicios como Transporte, Comercio (Retail) y Actividades Inmobiliarias.

El sector de *Energía* (particularmente, generación y distribución de electricidad) se ubica en un segundo lugar entre las preferencias de los capitales chilenos, con inversiones que se elevan a unos US\$ 10.422 millones y que representan un 27,9% del total.

Gráfico Nº 4

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN BRASIL

Estructura sectorial (1990 - diciembre 2019, %)



Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor. Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.

El sector *Industrial*, mantiene una importante presencia en los últimos años con inversiones que alcanzan los US\$ 10.336 millones (27,6% del total materializado en Brasil). Destacan en este sector las inversiones materializadas en la producción y comercialización de celulosa, papel, maderas y tableros de madera; alimentos y



bebidas; la distribución y comercialización de productos químicos y petroquímicos; obras de construcción tanto en líneas y torres para transmisión de energía eléctrica; productos metalmecánicos, entre otros.

En cuarto lugar, se encuentra el sector *Agropecuario/Silvícola* con US\$ 649 millones y un 1,7% de participación sobre el total de inversiones materializadas. *Minería* sólo concentra US\$ 94 millones, lo que representa un 0,3% del total.

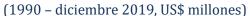
La inversión directa de Chile en Brasil presenta una importante *capacidad generadora de Empleo*, lo que contribuye a generar una positiva percepción ciudadana en aquellos lugares donde se radican empresas chilenas. El empleo total generado alcanza a las 397.069 personas, de las cuales un 93,0% corresponde a empleo directo y un 7,0% a empleo indirecto. Esta cifra equivale a un 45,8% del empleo total generado por empresas chilenas en el mundo.

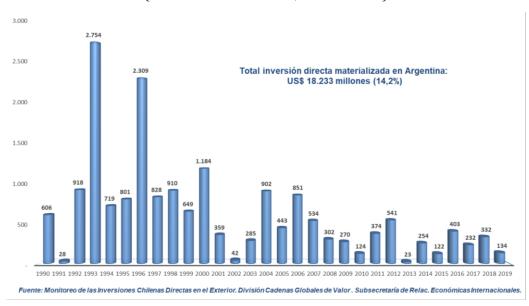


ARGENTINA

A pesar de que *Argentina* reviste un enorme potencial para los inversionistas chilenos, lo que se refleja en la diversificada estructura sectorial de las inversiones, la posición de este mercado se ha ido deteriorando paulatinamente en los últimos veinte años. Sin embargo, y si bien los cambios políticos experimentados en los últimos años no han logrado aminorar esta tendencia, las inversiones chilenas siguen manteniendo este mercado entre los cuatro principales destinos en el mundo (2° lugar en MERCOSUR), con un monto acumulado de US\$ 18.233 millones, o un 30,0% del total invertido en el MERCOSUR (14,2% en el mundo).

Gráfico № 5
PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS
EN ARGENTINA





Parte sustantiva de las inversiones chilenas se materializó durante la década de los noventa, aprovechando las oportunidades generadas por el proceso de privatizaciones emprendido por el gobierno trasandino, el pujante proceso de internacionalización de las empresas chilenas, así como por los procesos de integración económica regional. El ímpetu inversionista fue interrumpido por la crisis que afectó a Argentina a comienzos del año 2000, retomó un ritmo más moderado entre los años 2004 y 2007, para finalmente decaer y mantenerse a un bajo nivel desde entonces.



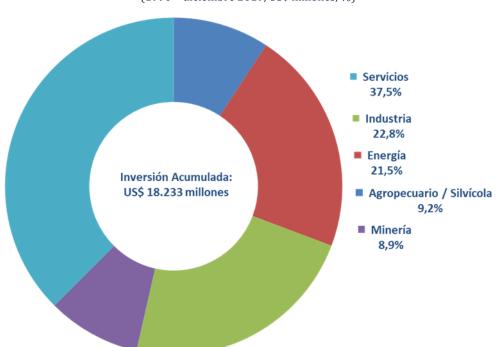
Es importante constatar que, si bien aún son pocas las empresas chilenas que han abandonado el mercado argentino, ya no son pocas las que lo han hecho de manera silenciosa. Entre las que permanecen, crece la incertidumbre e inseguridad, producto de los avatares de la política y la economía del vecino país. Esto se manifiesta en reducidos montos de nuevas inversiones. Los inversionistas se limitan al servicio de las inversiones existentes. Adicionalmente, ya desde 2018 crece el número de empresas que comienzan a repensar seriamente su presencia en ese mercado.

Actualmente, más de 400 empresas chilenas desarrollan más de 700 diferentes proyectos de inversión a lo largo de todo el territorio argentino.

Gráfico Nº 6

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN ARGENTINA

Estructura sectorial (1990 – diciembre 2019, US\$ millones, %)



Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor. Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.



El sector de *Servicios* se ubica en el primer lugar de las inversiones chilenas directas en Argentina, con una inversión acumulada de US\$ 6.839 millones y una participación de 37,5% sobre el total invertido en ese país. En este sector, inciden fuertemente servicios tales como: Comercio, Actividades Inmobiliarias, Transporte y las Comunicaciones.

El segundo lugar es ocupado por el sector de *Industria*, con una inversión acumulada de US\$ 4.160 millones, o un 22,8% de la inversión total. Esta inversión se caracteriza por una amplia diversificación productiva, reflejo de la especialización alcanzada en ese mercado. A su interior, las inversiones se distribuyen principalmente en Alimentos y Bebidas; Otras Manufacturas (incl. Metalmecánica y Metalurgia; Industria Química; Procesamiento de la Madera).

En tercer lugar, se encuentra el sector de *Energía* (generación y distribución de energía eléctrica), con una inversión acumulada que alcanza a unos US\$ 3.920 millones, equivalentes a un 21,5% de la inversión total. En cuarto lugar, se ubica el sector *Agropecuario y Silvícola* con un monto de US\$ 1.684 millones equivalente a un 9,2% de la inversión total, y con una fuerte presencia de capitales orientados a plantaciones forestales. En quinto lugar, se ubica la inversión en el sector *Minero* (extracción de minerales e hidrocarburos), la cual alcanza los US\$ 1.632 millones, o un 8,9% de la inversión total.

Tal como se ha hecho presente en informes anteriores, un aspecto de singular importancia de la inversión directa de Chile en Argentina reside en su *capacidad generadora de Empleo*, con el consiguiente impacto positivo en aquellos lugares donde se radican. El empleo total generado alcanza a 125.069 personas, de las cuales un 52,7% corresponde a empleo directo y un 47,3% a empleo indirecto. Dos son los sectores de mayor capacidad generadora: Servicios (y dentro de este sector el retail), con un 62,2% sobre el empleo total generado, e Industria, con un 21,2%.



URUGUAY

A diciembre de 2019, Uruguay representa el quinto destino en América Latina y el sexto entre todos los países receptores de capitales chilenos directos. La economía uruguaya ha recibido inversiones de unas 70 empresas chilenas por un monto de US\$ 4.835 millones, lo que equivale a un 3,8% del total invertido por empresas chilenas en el exterior, y un 4,6% de lo invertido en América Latina.

Gráfico Nº 7

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN URUGUAY

(1990 - 2019, US\$ millones)



Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor . Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.

Nota: Para los años 2010, 2014 y 2019 no se dispone de información de inversiones materializadas

En términos sectoriales, el *sector Industrial* representa actualmente el primer destino de las inversiones chilenas, con una inversión acumulada de US\$ 4.193 millones lo que corresponde al 74,6% de participación. En este sector es importante destacar la presencia de inversiones chilenas asociadas a, entre otros, Fabricación de papel y productos de papel (96,4%) otras Industrias Manufactureras (3,6%).

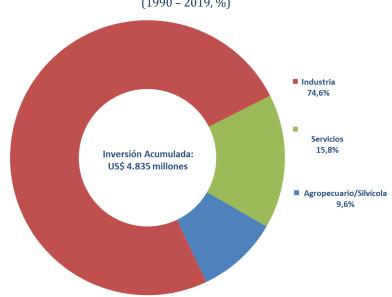
El **sector Servicios** constituye el segundo destino de la actividad inversionista chilena, con un 15,8% del total, o unos US\$ 763 millones. Destaca el interés de los inversionistas chilenos en áreas tales como Hoteles y restaurantes (67,6%), Transporte almacenamiento y comunicaciones (17,0%), y Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (2,7%).



Gráfico Nº 8

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN URUGUAY





Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor . Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.

El **sector Agropecuario – Silvícola** se erige como el tercer sector relevante, con un 9,6% del total, o unos 466 millones, concentrados principalmente en plantaciones forestales y aserraderos.

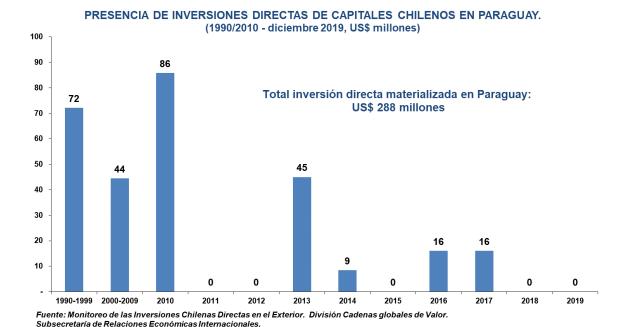
La inversión desarrollada por empresas chilenas exhibe una significativa *capacidad generadora de Empleo*, lo que permite una positiva imagen en el ámbito local. El empleo generado en este país alcanza a 17.131 personas, de las cuales un 71,1% corresponde a empleo directo y un 28,9% a empleo indirecto. Dos son los sectores de mayor capacidad generadora: Servicios, con un 57,3% del empleo total generado, e Industria, con un 42,2%.



PARAGUAY

En el período 1990 – diciembre 2019, la inversión directa chilena en Paraguay alcanzó a US\$ 288 millones, ubicando a este país en el lugar Nº21 entre los países receptores de capitales chilenos. Esta cifra representa el 0,2% del total invertido en el mundo, y solo un 0,5% del total invertido en los países del MERCOSUR.

Gráfico Nº 9



Nota: Para los años 2011, 2012, 2015, 2018 y 2019 no se dispone de información de inversiones materializadas.

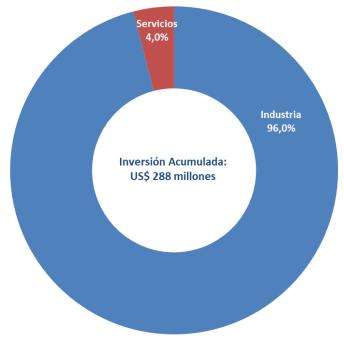
Sectorialmente, estas inversiones se concentran principalmente en el ámbito de la industria manufacturera, principalmente elaboración de productos alimenticios y bebidas con un monto total de US\$ 276 millones, o un 96,0% del total invertido. De lejos le siguen inversiones menores en servicios por US\$ 11,5 millones o un 4,0% de participación en el total.



Gráfico Nº 10

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN PARAGUAY ESTRUCTURA SECTORIAL

(1990 - diciembre 2019, US\$ millones, %)



Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor . Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.

La actividad de los capitales chilenos genera 4.710 puestos de trabajo. De ellos, 4.638 corresponden a empleo directo (98,5%) y 72 empleos de forma indirecta (1,5%).



EMPLEO GENERADO POR LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DEL MERCOSUR

Las inversiones chilenas materializadas en los países del MERCOSUR hacen una significativa contribución a la generación de empleos, lo que se expresa en un total de 544.370 puestos de trabajo creados en los países de la agrupación regional, o un 62,8% del empleo total generado en el mundo. De este total, un 83,1% corresponde a empleo directo y un 16,9% a empleo indirecto. Brasil aporta un 72,9% de este total, mientras que Argentina lo hace con un 23,0%. Más atrás siguen Uruguay, con un 3,2%, y Paraguay, con un 0,9%.

INVERSION DIRECTA DE CHILE EN LOS PAISES MIEMBROS DEL MERCOSUR

1990 – diciembre 2019 EMPLEO MOVILIZADO (Nº DE PERSONAS)

PAIS	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Brasil	37.385	59,2%	174.348	27.693
Argentina	18.233	32,1%	66.145	59.408
Uruguay	4.835	8,2%	12.186	4.945
Paraguay	288	0,5%	4.188	72
TOTAL	60.741	100,0%	256.867	92.118

Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor. SUBREI. Min RR.EE.

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES

Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales Dirección General de Asuntos Económicos Bilaterales División Cadenas Globales de Valor



Anexo 1

ACUERDOS ECONOMICO-COMERCIALES VINCULADOS A MATERIAS DE INVERSIONES DIRECTAS,							
SUSCRITOS POR CHILE CON PAÍSES MIEMBROS DEL MERCOSUR Acuerdos de Acuerdos Doble Acuerdos Previsión							
		Acuerdos de	Acuerdos Dobie	Acueluos Flevision			
PAISES	Promoción y Protección de	Inversión en modo					
	Inversiones (APPI)	TLC	Tributación	Social			
ARGENTINA							
BRASIL							
PARAGUAY							
URUGUAY							
Aclaración	Existe acuerdo vigente	No existe acuerdo vigente					

Fuente: Los textos de los Acuerdos de Comercio suscritos por Chile pueden ser descargados desde la página de SUBREI:

https://www.subrei.gob.cl/modulo-de-acuerdos-comerciales/

Los Acuerdos para Evitar la Doble Imposición pueden ser descargados desde el sitio web del Servicio de Impuestos Internos (SII): http://www.sii.cl/normativa legislacion/convenios internacionales.html

Los textos de los Acuerdos de Promoción y Protección de Inversiones (APPI) pueden ser consultados en el sitio:

http://www.sice.oas.org/ctyindex/CHL/CHLBITs s.asp

Los textos de los Acuerdos de Previsión Social pueden ser consultados en el sitio:

http://www.safp.cl/portal/institucional/594/w3-propertyvalue-5936.html