



PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN LOS PAISES MIEMBROS DE LA ALIANZA DEL PACIFICO

1990 – diciembre 2019

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

septiembre 2020

INDICE

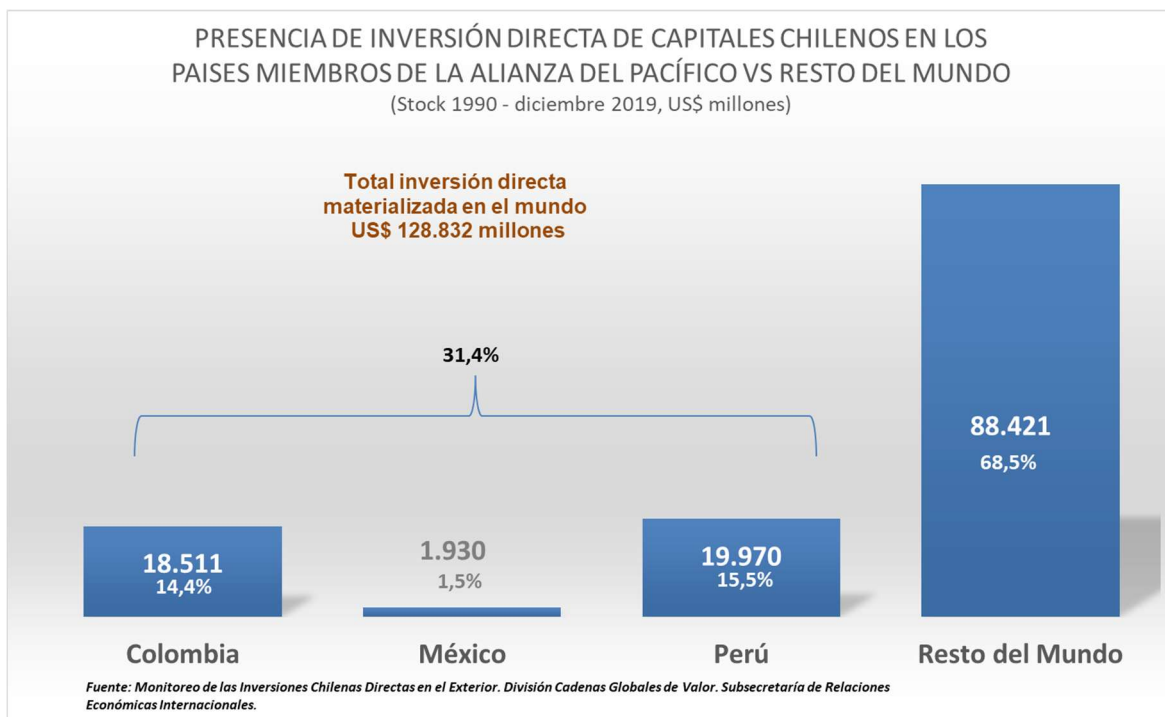
➤ LA INVERSION CHILENA DIRECTA EN LOS PAISES DE LA ALIANZA DEL PACIFICO	2
➤ CHILE - ALIANZA DEL PACIFICO: EL POTENCIAL DE LOS ENCADENAMIENTOS PRODUCTIVOS	4
➤ ESTRUCTURA SECTORIAL DE LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO	5
• Perú	5
• Colombia	8
• México	11
➤ EMPLEO GENERADO POR LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DE LA ALIANZA DEL PACIFICO	13

LA INVERSIÓN CHILENA DIRECTA EN LOS PAISES DE LA ALIANZA DEL PACIFICO

Especial atención de las empresas chilenas concita el desarrollo del entorno vecinal donde, además de las ventajas naturales de la proximidad y entorno cultural, se hacen patentes las oportunidades de negocios que abren los acuerdos comerciales suscritos por el país con la región, tanto a nivel bilateral como multilateral, entre ellos el acuerdo con la Alianza del Pacífico (AP).

Los países de esta agrupación regional concentran US\$ 40.411 millones, o un 31,4% del total de inversiones directas materializadas a la fecha en el mundo. Individualmente, Perú representa un 15,5% del total de inversiones chilenas directas en el mundo; Colombia, un 14,4%; mientras que México - un 1,5%.

Gráfico N° 1

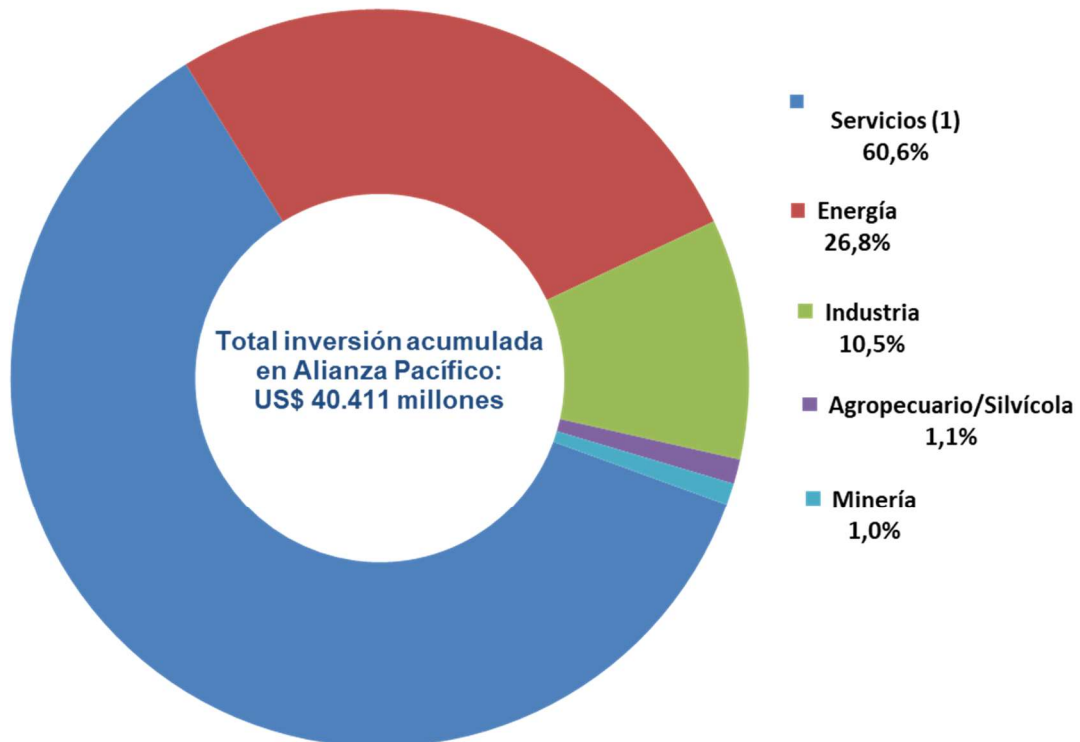


Desde el punto de vista sectorial, el mayor dinamismo de las inversiones chilenas radica en la esfera de los **Servicios** (60,6% del total), el sector **Energía** (generación y distribución de energía eléctrica – 26,8% del total) y el sector **Industria** – 10,5%. Participaciones menores se registran en los sectores **Agropecuario-Silvícola** – 1,1% y **Minería** – 1,0%. Este

comportamiento no solo habla del flujo de estos capitales, sino que también es testimonio de las importantes capacidades competitivas alcanzadas por las empresas chilenas, tanto en el plano regional como global.

Gráfico N° 2

**PRESENCIA DE INVERSIÓN DIRECTA DE CAPITALES CHILENOS
EN LOS PAISES MIEMBROS DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO
ESTRUCTURA SECTORIAL.
(1990 - diciembre 2019, %)**



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

CHILE – ALIANZA DEL PACIFICO: EL POTENCIAL DE LOS ENCADENAMIENTOS PRODUCTIVOS

Un elemento digno de destacar se refiere al surgimiento de procesos de integración productiva propiciados por inversiones directas de empresas chilenas en los países de la Alianza del Pacífico. Tal es el caso, de la empresa chilena HORTIFRUT¹, cuyo modelo de negocios se basa en la integración de operaciones a través de toda la cadena de valor, con especial énfasis en los dos extremos de esta cadena: la genética y la comercialización al cliente final, pasando por el seguimiento de sus productos desde el desarrollo varietal hasta su distribución, permitiéndole administrar, medir y flexibilizar toda la cadena.

En los países de la Alianza Pacífico, las plantaciones de Hortifrut se localizaban en Chile desde la IV a la X región, en México en los estados de Jalisco y Michoacán, y en Perú la provincia de Chiclayo. La presencia geográfica de la empresa y sus asociados en casi 10 países, le permite disponer de una oferta continua de todos los berries durante las 52 semanas del año y la ubica como el principal vendedor de este producto en el mundo.

Un segundo ejemplo lo brinda la relación entre las empresas CMPC de Chile y FORSAC del Perú. Esta última, utilizando los insumos proporcionados por la empresa desde Chile, se posiciona actualmente como el principal proveedor de sacos multipliego del mercado peruano, gracias al permanente incremento de capacidad instalada e introducción de nuevas tecnologías que le permiten entregar sacos innovadores, de alta calidad y excelente desempeño, posicionando a la empresa como un actor relevante en las exportaciones de envases a los mercados de Latinoamérica y a Estados Unidos.

Las inversiones desarrolladas por las empresas del grupo SIGDO KOPPERS brindan un tercer ejemplo, cuyo foco estratégico se dirige a proveer servicios y productos para la minería e industria, le han permitido posicionarse en las principales etapas de la cadena de valor de la minería, a saber: Desarrollo, Operación, Proceso, Venta y logística. Presentes en Argentina, Australia, Bélgica, Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Estados Unidos, Francia, Indonesia, Perú y Tailandia, entregan un servicio integral a sus clientes, alcanzando elevados niveles de eficiencia, calidad y seguridad en las operaciones. Estos incluyen ingeniería, construcción, montaje electromecánico, gestión de suministros nacionales e internacionales, fabricación y comercialización de explosivos industriales, transporte local y logística

Son numerosos los ejemplos de encadenamientos que también brinda el sector de los servicios, en especial si se considera la implementación de un conjunto de actividades, necesarias para la producción de un bien o servicio, a lo largo y ancho de una amplia y variada geografía (regiones, países, etc.).

¹ Para mayor información ver Memoria de la empresa HORTIFRUT, correspondiente al año 2019. <http://www.hortifrut.com/inversionistas.asp>

En este ámbito, la presencia de empresas chilenas en la generación de cadenas de valor constituye un fenómeno de rápido crecimiento que arranca desde fines de los años 90 del siglo XX, y se consolida a comienzos del nuevo milenio. Son numerosas las empresas que, al calor de la rica gama de acuerdos económico-comerciales suscritos por Chile comienzan a complementar los tradicionales flujos de bienes, con servicios variados e innovadores en áreas como: servicios financieros, telecomunicaciones, servicios digitales y audiovisuales, prestación de servicios de salud, así como de transporte de variado tipo, logística y almacenaje.

Tal es el caso del Grupo CHILEFILMS, actualmente el conglomerado de empresas más importante del rubro audiovisual en la región latinoamericana, con presencia en Chile, Argentina, Brasil, Colombia, México, Perú y Venezuela . El holding posee varias unidades de negocios, los cuales, en su conjunto, ofrece la más moderna y completa plataforma de servicios para televisión, publicidad y cinematografía, así como la distribución de contenidos vía satélite para cines del grupo Chilefilms, con cobertura en toda Latinoamérica.

Otro caso emblemático es desarrollado por SONDA, autodefinida como la principal red latinoamericana de servicios de tecnologías de la información (TI) , cuya misión es agregar valor a las actividades y negocios de sus clientes mediante el mejor uso de las tecnologías de la información; y con un quehacer basado en procesos de mejora continua y en el desarrollo de proyectos de integración y outsourcing, así como en servicios de data center y cloud computing, managed device services (MDS), application management services (AMS), consultoría de TI, soporte de infraestructura y service desk. SONDA está presente en otros 9 países de la región Latinoamericana: Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México, Panamá, Perú y Uruguay.

Un último ejemplo lo brinda Empresas BANMEDICA en Colombia y Perú, que aprovecha el potencial desarrollado por sus inversiones en ambos países, para ofrecer una compleja gama de servicios de salud², a través de un sistema de empresas, clínicas, laboratorios especializados, Centros Médicos, Isapres y Unidades de Rescate Médico. Posee una infraestructura hospitalaria de alto nivel, así como profesionales altamente capacitados. La empresa presenta un elevado nivel de integración “hacia adelante” y “hacia atrás” para la prestación de sus servicios. En el primer caso, los principales clientes corresponden a su cartera de afiliados, los pacientes que se atienden en las clínicas y centros médicos del Grupo. En el segundo, actúan los principales proveedores del mercado: las distintas instituciones de salud, proveedores de materiales e insumos médicos, mantención de equipos, profesionales médicos, red de laboratorios y consumos básicos, entre otros.

² Mayor información se puede obtener en <https://www.empresasbanmedica.cl/nuestra-empresa/memorias/>

ESTRUCTURA SECTORIAL DE LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DE LA ALIANZA DEL PACIFICO

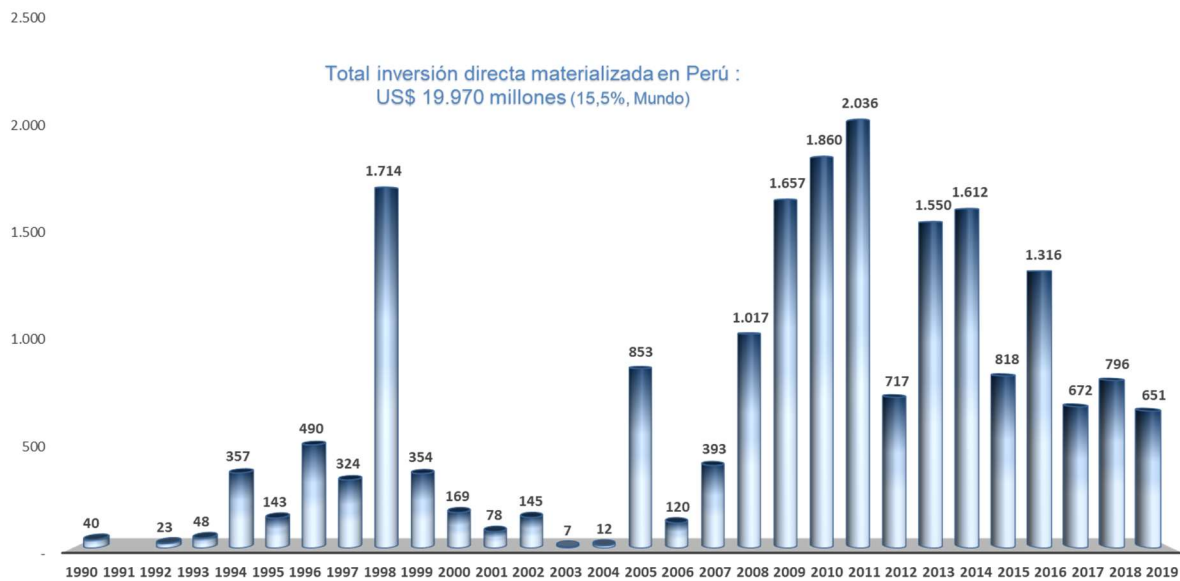
Perú

A diciembre de 2019, el stock de inversión chilena directa materializada en el Perú alcanzó los US\$ 19.970 millones, o un 15,5 % del total invertido en el exterior³. Así, el mercado peruano su ubica ahora como el segundo destino, con unas 400 empresas chilenas que desarrollan en ese país cerca de 800 proyectos.

Gráfico N° 3

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALS CHILENOS EN PERÚ

(1990 – diciembre 2019, US\$ millones)



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

³ Para antecedentes sobre la metodología utilizada en la elaboración de este informe ver “Presencia de inversión directa de capitales chilenos en el mundo. 1990 – diciembre 2019”. Santiago, septiembre 2020 <https://www.subrei.gov.cl/estudios-y-documentos/inversiones-directas-en-el-exterior/detalle-inversiones/mundo>

Los resultados de este monitoreo difieren de las cifras oficiales entregadas por el Banco Central, única entidad responsable del registro de las inversiones en el exterior y su compilación en la Balanza de Pagos, debido a las diferencias metodológicas y fuentes de información empleadas en cada caso. Los criterios metodológicos que sigue el Banco Central se sustentan en el Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional (sexta edición). Para el caso del presente informe, y en la medida que lo permite la información disponible, el seguimiento y estudio de estos flujos incorpora al análisis el valor real de los proyectos emprendidos en los países de destino, que frecuentemente involucra montos superiores a los flujos registrados por el capítulo XII.

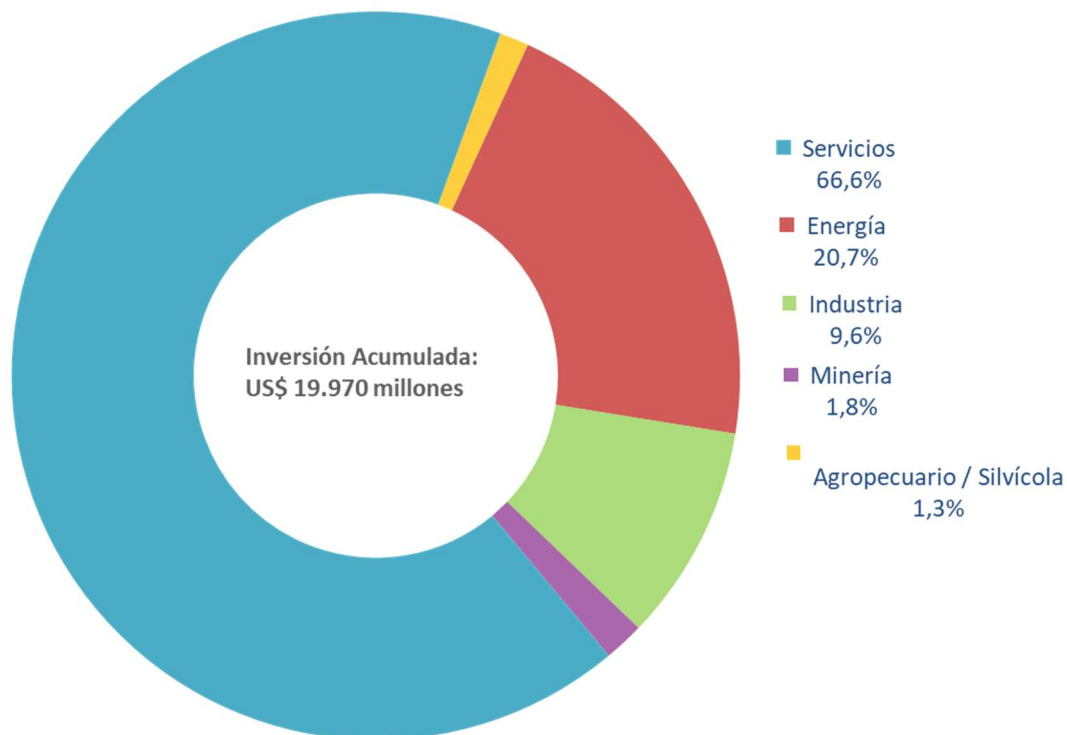
El **sector Servicios** se ha consolidado como el principal receptor de capitales chilenos en el Perú, con un monto acumulado que asciende a US\$ 13.301 millones, o un 66,6% del total invertido. Relevante es la participación que registran el subsector de Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (37,0%), así como el Comercio, incluido Retail (33,6%), seguidos por Actividades Inmobiliarias (14,9%), la Intermediación Financiera (6,8%) y Construcción (4,7%).

En segundo lugar, se encuentra el **sector de Energía**, asociado principalmente a la generación y distribución de electricidad. Las inversiones chilenas acumuladas en este sector se elevan a US\$ 4.132 millones, lo que representa el 20,7% del total de inversiones acumuladas en el vecino país.

Gráfico N° 4

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN PERÚ

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.

En tercer lugar, se ubica el **sector Industria**, con un 9,6% de participación en las inversiones totales, o US\$ 1.910 millones de inversión. Al interior del sector, las inversiones se distribuyen de la siguiente manera: Fabricación de sustancias y productos químicos (44,3%);

Elaboración de productos alimenticios y bebidas (20,8%); Otras Industrias Manufactureras⁴ (7,5%); Fabricación de papel y productos de papel (7,3%); Más atrás siguen los sectores Minero y Agropecuario/Silvícola.

La actividad de los capitales chilenos destaca por su capacidad generadora de empleo, que enriquece la percepción ciudadana en aquellos lugares donde se radican empresas chilenas. El empleo total generado en Perú alcanza a 164.856 personas, de las cuales un 68,6% corresponde a empleo directo y un 31,4% a empleo indirecto.

PRESENCIA DE INVERSIÓN CHILENA DIRECTA EN PERÚ
1990 – diciembre 2019
EMPLEO MOVILIZADO (Nº de personas)

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Agropecuario/Silvícola	260	1,3%	354	16.777
Energía (1)	4.132	20,7%	1.552	-
Industria	1.923	9,6%	9.899	23.275
Minería (2)	355	1,8%	-	-
Servicios (3)	13.301	66,6%	101.353	11.646
TOTAL	19.970	100,0%	113.158	51.698

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

Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.

1. Incluye suministro de gas y agua; generación y distribución de electricidad.

2. Incluye hidrocarburos: petróleo y gas

3. Incluye: construcción, comercio (retail), hoteles y restaurantes, transporte y comunicaciones, Servicios financieros, inmobiliario, tecnología de la información, otros servicios profesionales

⁴ Otros manufactura, metalmecánica y metalurgia

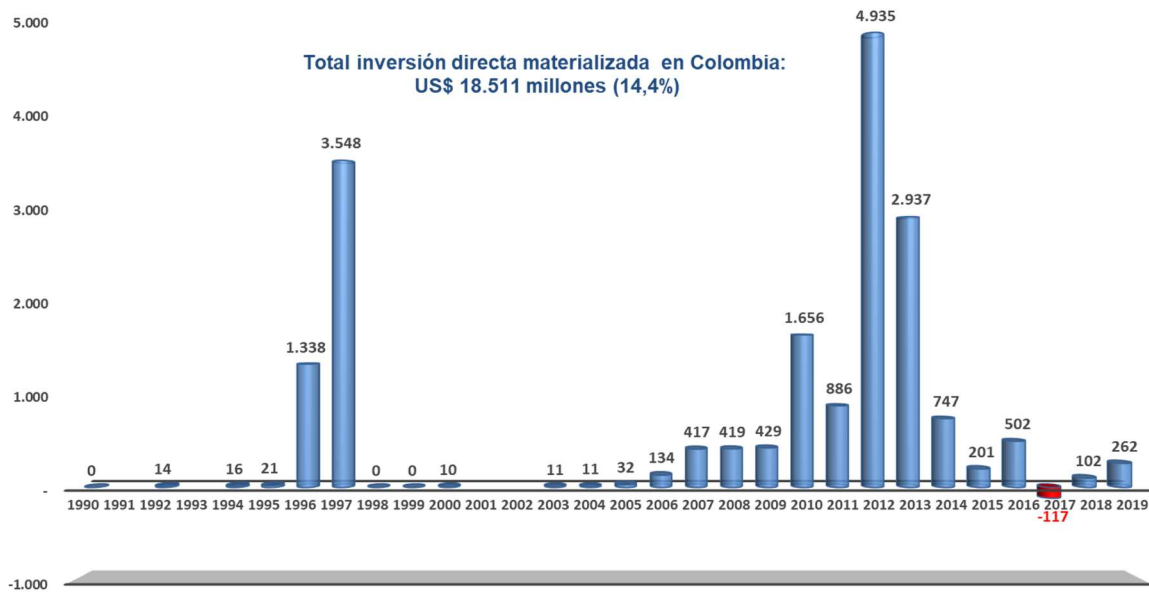
Colombia

Colombia se ubica como el tercer destino de las inversiones directas provenientes desde Chile, con un monto total acumulado que se eleva a US\$ 18.511 millones, o un 14,4% del total. Continuando una tendencia que arranca el año 2014, las inversiones en este país muestran una tendencia a la contracción, con inversiones que para los años 2018 y 2019 representaron solo un 3,4% del total de la inversión chilena directa en el mundo en esos 2 años.

Gráfico N° 5

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITAL CHILENOS EN COLOMBIA

(1990 – diciembre 2019, US\$ millones)



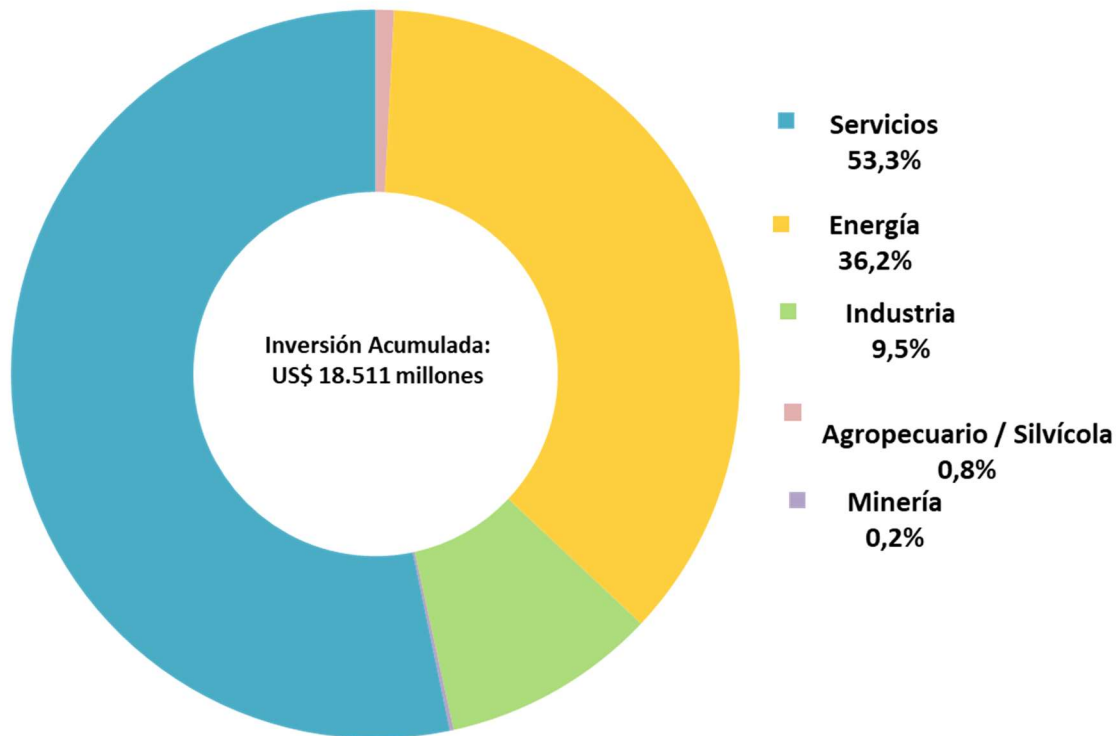
Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor. Subsecretaría de Relac. Económicas Internacionales.

Actualmente, alrededor de 150 empresas desarrollan más de 300 proyectos de inversión directa en ese país.

La evolución anual de la inversión chilena en Colombia está marcada por dos claros ciclos: el primero, que comprende el período entre los años 1994 y 1997, estuvo asociado a inversiones en el sector energético (principalmente generación y distribución de electricidad) y minero; el segundo ciclo, que se inicia el año 2003 y se extiende hasta el periodo 2014-2019, está asociado a importantes inversiones directas en el sector de Servicios, en particular, en materia de comercio (retail) y servicios financieros. Adicionalmente, aunque a un ritmo menor, se incrementan las inversiones en el sector industrial y de energía.

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN COLOMBIA

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 inversión en el **sector Servicios**, alcanza una participación de 53,3%, lo que representa unos US\$ 9.861 millones. Relevantes son en este sector las participaciones del Comercio, particularmente Retail (46,4%); los Servicios vinculados a la Intermediación Financiera (28,8%); Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (14,7%); Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler (4,2%), y Servicios de Salud (2,1%). Le sigue en importancia el **sector de Energía** -tanto en generación como en distribución eléctrica- con una participación de 36,2% de participación, y una inversión acumulada que alcanza los US\$ 6.702 millones.

Un tercer lugar ocupa el **sector Industria**, con una participación del 9,5%, y una inversión acumulada de US\$ 1.768 millones. Al interior de este sector destacan los sectores Elaboración de Productos Alimenticios y Bebidas (37,8%), Químico (27,1%), Otras Manufacturas (15,0%). En cuarto lugar, se ubica el **sector Agropecuario-Silvícola**, con una participación de 0,8%, equivalentes a unos US\$ 150 millones. Le acompaña en la misma posición el **sector Minería**, con una participación también cercana al 0,2%, equivalente a unos US\$ 30 millones.

Más allá de la actual estructura que presentan las inversiones chilenas en Colombia, en los últimos años se observa un fuerte interés chileno por incrementar su presencia en sectores

tales como: retail, servicios de salud, servicios de informática, servicios financieros y, en el último tiempo, generación y distribución de energía, turismo, combustible y gas.

La generación de empleo es una constante que acompaña a las inversiones directas en el exterior, con el consiguiente impacto positivo en la percepción ciudadana en aquellos lugares donde se radican las empresas chilenas. En el caso de Colombia, el empleo total generado alcanza casi a los 87.714 puestos de trabajo. Un 81,0% del empleo generado corresponde a empleo directo, en tanto el empleo indirecto representa un 19,0%. Tres son los sectores con mayor capacidad generadora de empleo: Servicios, con un 80,9% del empleo total generado; Energía, con un 13,6% e Industria con un 5,2% del empleo.

PRESENCIA DE INVERSIÓN CHILENA DIRECTA EN COLOMBIA 1990 – diciembre 2019 EMPLEO MOVILIZADO (Nº de personas)

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Servicios (3)	9.861	53,3%	62.122	8.833
Energía (1)	6.702	36,2%	5.821	6.150
Industria	1.768	9,5%	3.038	1.550
Agropecuario/Silvícola	150	0,8%	100	100
Minería (2)	30	0,2%	0	0
TOTAL	18.511	100,0%	71.081	16.633

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

1. Incluye suministro de gas y agua; generación y distribución de electricidad.

2. Incluye hidrocarburos: petróleo y gas

3. Incluye: construcción, comercio (retail), hoteles y restaurantes, transporte y comunicaciones, servicios financieros, inmobiliario, tecnología de la información, otros servicios profesionales

México

El mercado mexicano constituye el séptimo destino de las inversiones directas de Chile en el mundo. Se encuentran presentes en este mercado unas 50 empresas chilenas con inversiones que ascienden a US\$ 1.930 millones, o un 1,5% del total invertido en el exterior.

Gráfico N° 7



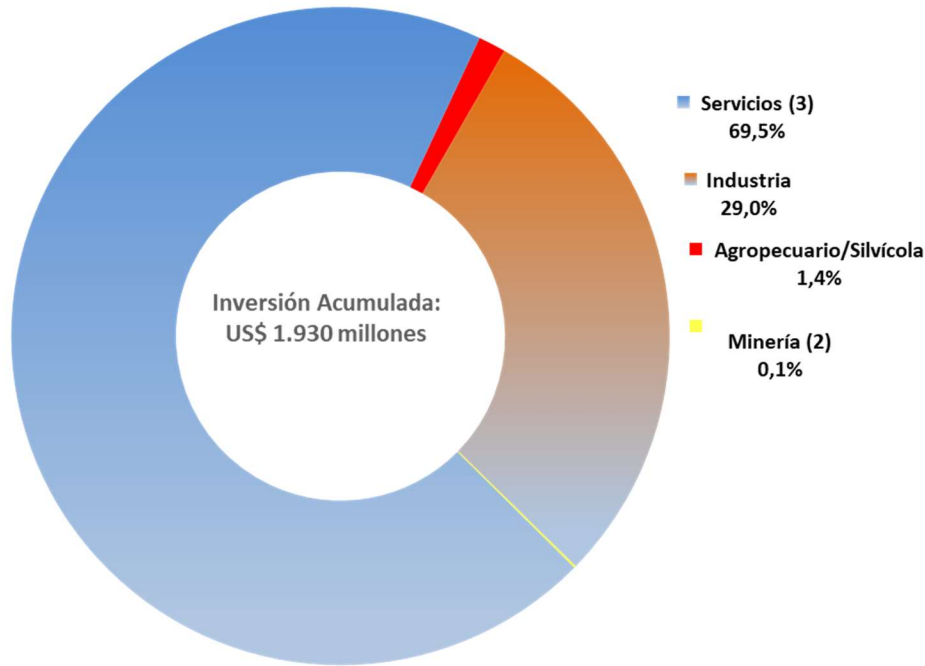
Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor. Subsecretaría de Relac. Económicas Internacionales.

Nota: El valor negativo del año 2010 está vinculado a la fuerte desinversión que registró Farmacias Ahumada, al retirarse de ese mercado.

A nivel sectorial, y durante el período comprendido entre 1990 y diciembre de 2019, el sector Servicios sigue siendo el principal destino de los capitales chilenos, con un monto acumulado de US\$ 1.342 millones (49,9%). Destacan en este ámbito, principalmente Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (70,4%), intermediación financiera (17,9), Comercio y Actividades Inmobiliarias (11,7%).

En segundo lugar, se ubica el sector de industria con US\$ 560 millones y un 29,0% de participación. Los sectores Agropecuario/Silvícola y Minería tienen participaciones de 1,4% y 0,1% respectivamente.

**PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN MÉXICO
 ESTRUCTURA SECTORIAL
 (1990 - diciembre 2019, %)**



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

La presencia de empresas chilenas contribuye con la generación de 16.372 puestos de trabajo, de los cuales un 78,7% corresponde a empleo directo y un 21,3% a empleo indirecto.

**INVERSIÓN DIRECTA DE CHILE EN MÉXICO
 1990 - diciembre 2019
 EMPLEO MOVILIZADO (N° DE PERSONAS)**

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Agropecuario/Silvícola	26	1,4%	40	150
Industria	560	29,0%	1.619	1.292
Minería (2)	2	0,1%	-	-
Servicios (3)	1.342	69,5%	11.221	2.050
TOTAL	1.930	100,0%	12.880	3.492

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

1. Incluye suministro de gas y agua; generación y distribución de electricidad.
2. Incluye hidrocarburos: petróleo y gas
3. Incluye: construcción, comercio (retail), hoteles y restaurantes, transporte y comunicaciones, servicios financieros, inmobiliario, tecnología de la información, otros servicios profesionales

EMPLEO GENERADO POR LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DE LA ALIANZA DEL PACIFICO

La presencia de empresas chilenas en los tres socios del acuerdo de integración contribuye con la generación de 299.582 puestos de trabajo, de los cuales un 63% corresponde a empleo directo y un 37% a empleo indirecto. En su conjunto, aquí se concentra un 35% del empleo total generado por las inversiones chilenas directas en el exterior.

INVERSION DIRECTA DE CHILE EN LOS PAISES MIEMBROS DE LA ALIANZA DEL PACIFICO 1990 – diciembre 2019 EMPLEO MOVILIZADO (Nº DE PERSONAS)

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Servicios (1)	24.504	60,6%	144.167	48.276
Energía	10.834	26,8%	2.974	1.389
Industria	4.251	10,5%	33.561	34.081
Agropecuario/Silvícola	436	1,1%	6.779	27.777
Minería	387	1,0%	428	150
Total general	40.411	100,0%	187.909	111.673

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

(1). Incluye: construcción, comercio (retail), hoteles y restaurantes, transporte y comunicaciones, servicios financieros, inmobiliario, tecnología de la información, otros servicios profesionales