



PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE

1990 – 2018

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

mayo-junio 2020



INDICE

➤ LA INVERSION CHILENA DIRECTA EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMÉRICA DEL NORTE	2
➤ CHILE – AMERICA DEL NORTE: EL POTENCIAL DE LOS ENCADENAMIENTOS PRODUCTIVOS EN BIENES Y SERVICIOS	4
➤ ESTRUCTURA SECTORIAL DE LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMÉRICA DEL NORTE	6
• Estados Unidos	6
• Canadá	10
• México	12
➤ EMPLEO GENERADO POR LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE	15

LA INVERSION CHILENA DIRECTA EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE

Especial atención de las empresas chilenas concita el desarrollo del entorno regional donde, además de las ventajas naturales de la proximidad y entorno cultural se hacen patentes las oportunidades de negocios que abren los acuerdos económico-comerciales suscritos por el país con otras regiones del mundo, como es el caso de los países de América del Norte¹.

Gráfico N° 1



¹ Para antecedentes sobre la metodología utilizada en la elaboración de este informe ver “Presencia de inversiones directas de capitales chilenos en el mundo. 1990 – diciembre 2018”. Santiago, mayo-junio 2020. <https://www.subrei.gob.cl/estudios-y-documentos/inversiones-directas-en-el-externior/detalle-inversiones/mundo>

Los resultados de este monitoreo difieren de las cifras oficiales entregadas por el Banco Central¹, 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. La metodología seguida por el Banco Central se sustenta en el Manual de Balanza de Pagos del FMI (sexta edición)¹. 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.

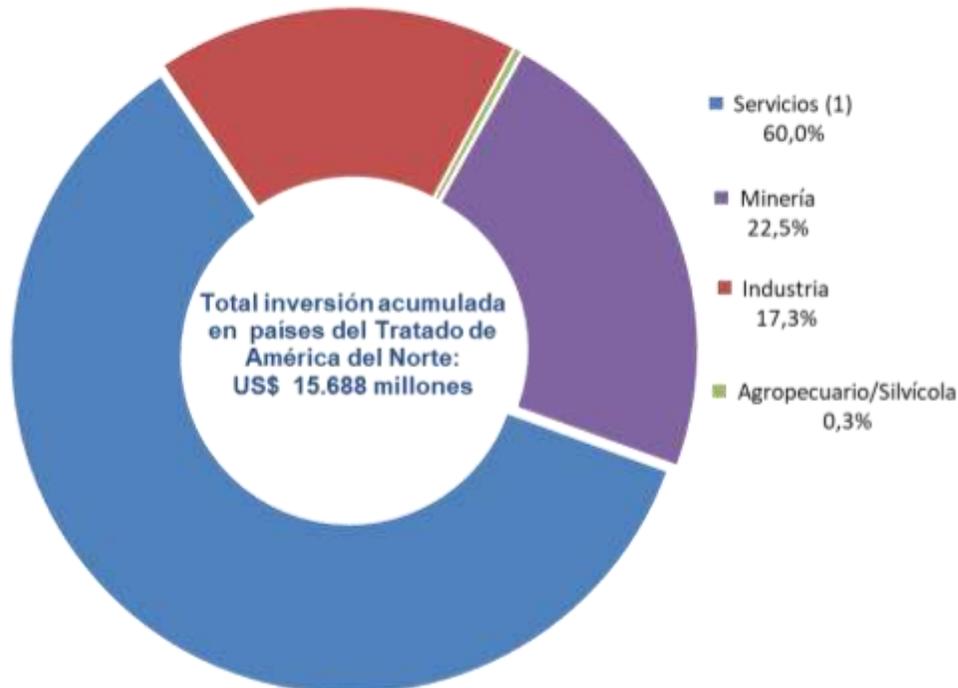


Los países del Tratado de América del Norte concentran US\$ 15.688 millones, o un 12,6% del total de inversiones directas materializadas a la fecha en el mundo. Individualmente, Estados Unidos representa un 9,7% del total de inversiones chilenas directas en el mundo; Canadá, un 1,5%; y México, un 1,4%.

Desde el punto de vista sectorial, el mayor dinamismo de las inversiones chilenas radica en la esfera de los **Servicios** (60,0% del total), el sector **Minería** – 27,6% del total; el sector **Industria** – 17,3%. Una participación menor se registra en el sector **Agropecuario-Silvícola** – 0,3%. 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 DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE
ESTRUCTURA SECTORIAL.
(1990 - diciembre 2018, %)**



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



CHILE – AMERICA DEL NORTE: EL POTENCIAL DE LOS ENCADENAMIENTOS PRODUCTIVOS EN BIENES Y SERVICIOS

Un aspecto interesante que surge de la experiencia de las inversiones chilenas directas en el exterior se refiere a la capacidad, aún incipiente, de potenciar encadenamientos productivos en bienes y servicios con las empresas de los países receptores, facilitando el mejoramiento de los procesos productivos a través de tecnología, calidad y la transferencia de know-how, así como mejorando su competitividad. Esta capacidad permite que muchos países de la región manifiesten su interés en transformarse en receptores de inversiones directas provenientes desde Chile. De otra parte, son numerosas las empresas extranjeras que ven en esta aptitud de las empresas chilenas un potencial para su expansión en la región latinoamericana.

Un elemento digno de destacar se refiere al surgimiento de procesos de integración productiva propiciados por inversiones directas de empresas chilenas en los países del Tratado de América del Norte. Tal es el caso, por ejemplo, de la empresa chilena HORTIFRUT², cuyo modelo de negocios se basa en la integración de sus operaciones a través de toda la cadena de valor, poniendo 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 del Tratado de América del Norte, las plantaciones de Hortifrut se localizaban en Chile desde la IV a la X región, en México en los estados de Jalisco y Michoacán (cultivos y exportaciones); y en Estados Unidos, en los estados de California, Oregon, Washington, Michigan, Wisconsin, Indiana, New Jersey, North Carolina, Georgia and Florida, donde cuenta con presencia en cultivos, exportaciones e importaciones, así como en la cadena de distribución. 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 empresa de servicios de transporte y logística portuaria y extraportuaria, SAAM. La cadena de valor de la empresa contempla: Servicios de almacenaje; Servicios de transporte naviero, vial y aéreo; operación de remolques en gran parte de los puertos y países en las costas de Atlántico y del Pacífico. Esta empresa tiene con una profunda inserción en mercados internacionales. Tiene operaciones en 12 países de

² Para mayor información ver Memoria de la empresa HORTIFRUT, correspondiente al año 2018.
<http://www.hortifrut.com/inversionistas.asp>



América³; 10 terminales portuarios operados; presencia en 79 puertos; equipamiento compuesto por 152 remolcadores y, actualmente, más de 7 mil colaboradores. En América del Norte cuenta con presencia en Canadá (Vancouver, y presencia en 7 puertos), Estados Unidos (Florida International Terminal), y México (Veracruz, Terminal Marítima de Mazatlán y presencia en 7 puertos)

Un tercer ejemplo lo brinda la empresa de servicios de informática y servicios conexos SONDA que actualmente conforma la principal red latinoamericana de servicios y soluciones de tecnologías de la información (TI) en la región, con presencia física en 10 países, 3 mil ciudades e incidencia en la vida de más de 500 millones de personas. La empresa, presente en el mercado mexicano, ha definido como el centro de su negocio el desarrollo de una oferta orientada principalmente hacia las industrias del Transporte, Retail, Servicios Financieros y Gobierno, las que busca abordar por todas sus líneas de servicios.

La empresa de servicios audiovisuales CHILEFILMS (CINECOLOR), es actualmente el conglomerado de empresas más importante del rubro audiovisual en la región latinoamericana, con presencia en Chile, Argentina, Brasil, Colombia, México y Perú. 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. Entre los principales servicios de aporte de valor a sus clientes se cuenta: Post producción de imagen, tratamiento de imágenes en tiempo real; sistema de conformación y composición digital; software de edición y post producción de video y gráfica; software de corrección de color y colorización, así como colorización de acuerdo al ambiente y sensaciones que quiera transmitir el realizador; telecine / scanner; masterización de todo tipo de formatos audiovisuales en los diferentes soportes que utiliza la industria; procesamiento y normalización de bandas sonoras; servicio de codificación y encriptación J2K.

Ejemplos similares es posible apreciar hoy en la actividad desarrollada por inversionistas chilenos en la producción de papel y derivados, procesamiento de la madera, prestación de variados servicios (servicios financieros, ingeniería, retail, entre otros), en los tres mercados de América del Norte.

³ Presencia en Canadá, México, Estados Unidos, Guatemala, Costa Rica, Panamá, Colombia, Ecuador, Brasil, Uruguay, Argentina y Chile. Ver Memoria Integrada Anual 2019 <https://www.saam.com/inversionistas/memorias-anuales/>

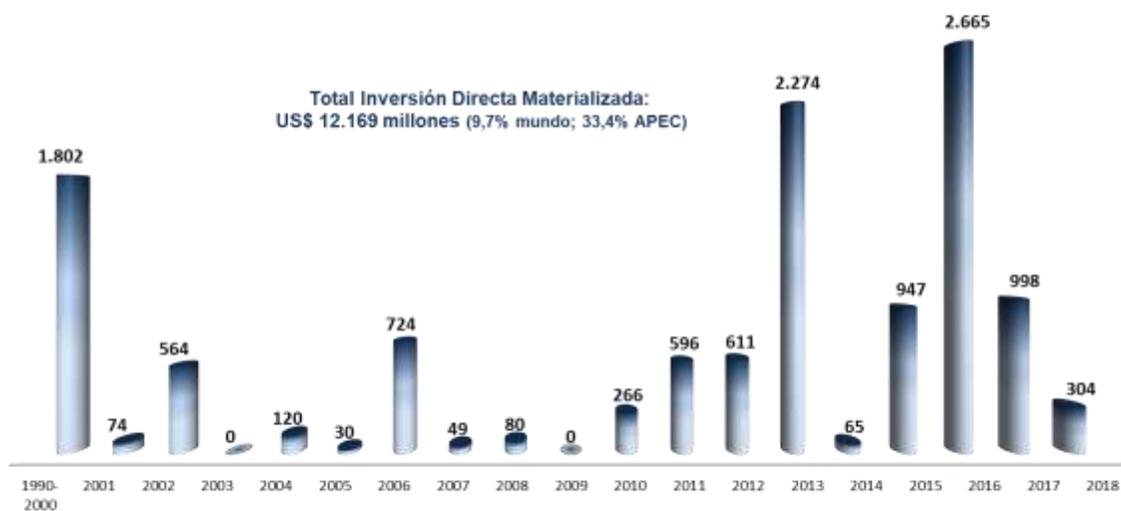
ESTRUCTURA SECTORIAL DE LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE

ESTADOS UNIDOS

Estados Unidos es actualmente el quinto mercado receptor de inversión directa de Chile, con un monto total de US\$ 12.169 millones de dólares, lo que representa un 9,7% de todas las inversiones directas realizadas por empresas chilenas en el período⁴.

Gráfico N° 3

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN ESTADOS UNIDOS.
1990/2000 - diciembre 2018
Flujos anuales (US\$ millones)



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

⁴ Para antecedentes sobre la metodología utilizada en la elaboración de este informe ver “Presencia de inversiones directas de capitales chilenos en el mundo. 1990 – diciembre 2018”. Santiago, mayo-junio 2020.

Los resultados de este monitoreo difieren de las cifras oficiales entregadas por el Banco Central⁴, 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. La metodología seguida por el Banco Central se sustenta en el Manual de Balanza de Pagos del FMI (sexta edición)⁴. 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.



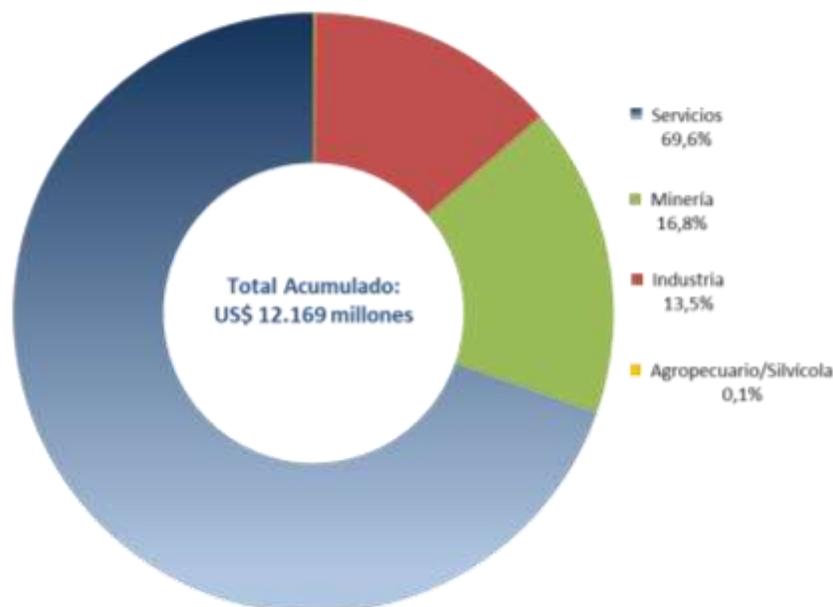
Las cifras recopiladas muestran que los años 2015 y 2018 han sido los más importantes para la inversión proveniente desde Chile. Durante ese período, el stock de inversión chilena materializada alcanzó a los US\$ 4.914 millones, lo que representa un 40,4% de toda la inversión chilena en Estados Unidos desde 1990.

Efecto significativo en la evolución de las inversiones chilenas directas ha tenido el Tratado de Libre Comercio suscrito entre Chile y Estados Unidos el 6 de junio de 2003, y vigente desde el 2004. Este instrumento permitió consolidar una institucionalidad favorable no solo al comercio de bienes, sino también para los servicios y las inversiones directas recíprocas. Alrededor de un 80% de las inversiones chilenas directas en el país del norte se ha materializado en el período posterior a la entrada en vigencia del Acuerdo.

En términos sectoriales, el **Sector de los Servicios** se mantiene como el principal destino de la actividad inversionista chilena en Estados Unidos, con un 69,6%, o unos US\$ 8.469 millones. Al interior de este sector, destacan las inversiones en Comercio (30,1%); Intermediación Financiera (29,1%); Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (20,3%) y Construcción (18,9%).

Gráfico N° 4

PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN ESTADOS UNIDOS ESTRUCTURA SECTORIAL (1990 - diciembre 2018, %)



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



En segundo lugar, se ubica el **sector Minería** (16,8%) con inversiones que alcanzan unos US\$ 2.041 millones.

En tercer lugar, se posiciona el **sector Industria** con inversiones que acumulan US\$ 1.645 millones y una participación de 13,5% el total invertido. Las inversiones chilenas directas en este sector se concentran principalmente en producción y fabricación de productos de madera (48,6%), elaboración de productos alimenticios y bebidas (29,0%), forestal (11,8%).

Las inversiones chilenas en territorio norteamericano muestran un importante nivel de diversificación que incluye:

- Fundiciones productoras de piezas de acero para la minería.
- Plantas para la producción de pisos, molduras, maderas termolaminadas y paneles.
- Producción y comercialización de berries, como parte de la red de producción mundial de una importante empresa chilena.
- Sector financiero, con inversiones de los principales bancos chilenos en oficinas de representación, principalmente en Nueva York, así como la propiedad de tres bancos en Florida: Union Credit Bank, el City National Bank y Total Bank. Este último fue absorbido por el City National Bank, dando lugar al tercer banco más grande de ese estado norteamericano.
- Minería del cobre y níquel.
- Soluciones tecnológicas:
 - ❖ Pórticos láser aplicados a procesos productivos en el ámbito forestal, aserraderos y del carbón.
 - ❖ Tratamiento de aguas contaminadas a través del humus de lombrices, lo que permite su saneamiento y el tratamiento de riles.
 - ❖ Desarrollo de sistemas para la recolección de información en redes sociales y webs con la finalidad de su análisis y clasificación automática.
 - ❖ Construcción y protección medioambiental.
- Industria química, para la producción de esteroides, aditivo que se agrega a los alimentos para combatir el colesterol.
- Sector inmobiliario, tanto para vivienda como oficinas, parques de recreación.
- Hotelería, Turismo y recreación.
- Fuerte presencia en cadena de estaciones de servicio y tiendas de conveniencia Mapco Express, que opera en el mercado estadounidense.
- Otros.

Según la información disponible, las inversiones directas de las empresas chilenas generan casi 5.600 puestos de trabajo, concentrados principalmente en el sector de los servicios. Los empleos directos representan un 76% y los indirectos el 24% restante.



PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITAL CHILENOS EN ESTADOS UNIDOS

1990 – diciembre 2018

EMPLEO MOVILIZADO (Nº DE PERSONAS)

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO MOVILIZADO	
			EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Servicios (2)	8.469	69,6%	1.933	1.362
Minería (1)	2.041	16,8%	137	0
Industria	1.645	13,5%	2.158	0
Agropecuario/Silvícola	14	0,1%	8	0
TOTAL	12.169	100,0%	4.236	1.362

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

1. Incluye hidrocarburos: petróleo y gas

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

Los destinos preferidos por los inversionistas chilenos en Estados Unidos se concentran en tres regiones. Un primer grupo de empresas se disloca en los Estados de Florida (Miami, Port Everglades, Tampa) y Georgia (Atlanta). Un segundo grupo cubre los Estados de California (Los Ángeles, Mountain Pass, Napa Valley, Oakland), Oregon (Albany, Eugene) y Arizona (Tempe, Phoenix). Finalmente, el tercer grupo se concentra en los Estados de Arkansas (Malvern), Illinois (Chicago), Delaware, Louisiana, Pennsylvania (Clarks Summit, Pittsburg), Nueva York (New York City, Washingtonville), Michigan (Grayling), Minnesota (Minneapolis, Duluth), Tennessee (Pulaski), Texas (Austin, Houston), North Carolina (High Point, Moncure, Silicon Valley) y South Carolina (Charleston, Wando).



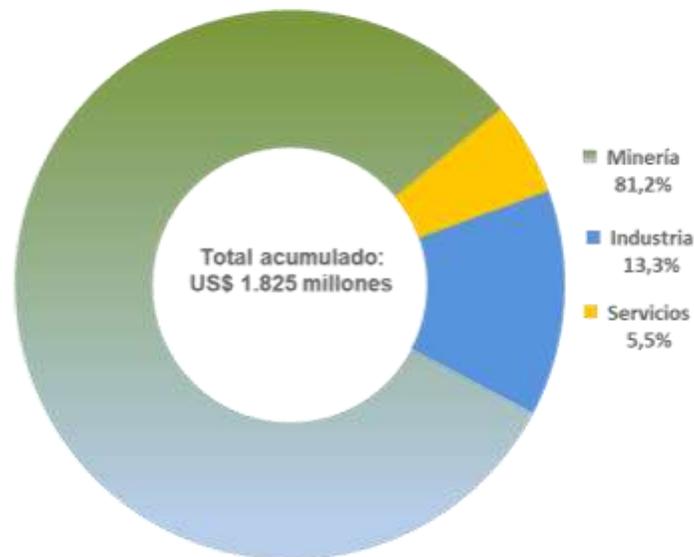
Canadá

A diciembre de 2018, la inversión chilena directa materializada en Canadá ubica a este país como el séptimo destino, alcanzando los US\$ 1.825 millones, o un 1,5% del total invertido en el exterior⁵.

Principal receptor de estas inversiones es el sector Minero, con un 81,2% de participación en las inversiones totales, o US\$ 1.482 millones de inversión. Esta cifra incluye tanto derechos mineros como la exploración de yacimientos

Gráfico N° 5

**PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALS CHILENOS
EN CANADA
ESTRUCTURA SECTORIAL
(1990 - diciembre 2018, %)**



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

⁵ Para antecedentes sobre la metodología utilizada en la elaboración de este informe ver “Presencia de inversiones directas de capitales chilenos en el mundo. 1990 – diciembre 2017”. Santiago, Agosto 2018.

Los resultados de este monitoreo difieren de las cifras oficiales entregadas por el Banco Central⁵, 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. La metodología seguida por el Banco Central se sustenta en el Manual de Balanza de Pagos del FMI (sexta edición)⁵. 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.



En segundo lugar, se ubica el sector Industria, particularmente industria metalúrgica y forestal, con un monto acumulado que asciende a US\$ 243 millones, o un 13,3% del total invertido.

Finalmente, en tercer lugar, se encuentra el sector de los Servicios, asociado principalmente al Transporte y, en menor medida, a las Tecnologías de la Información y al Turismo. Las inversiones chilenas en este sector se elevan a los US\$ 100 millones, lo que representa el 5,5% del total de las inversiones acumuladas en el periodo.

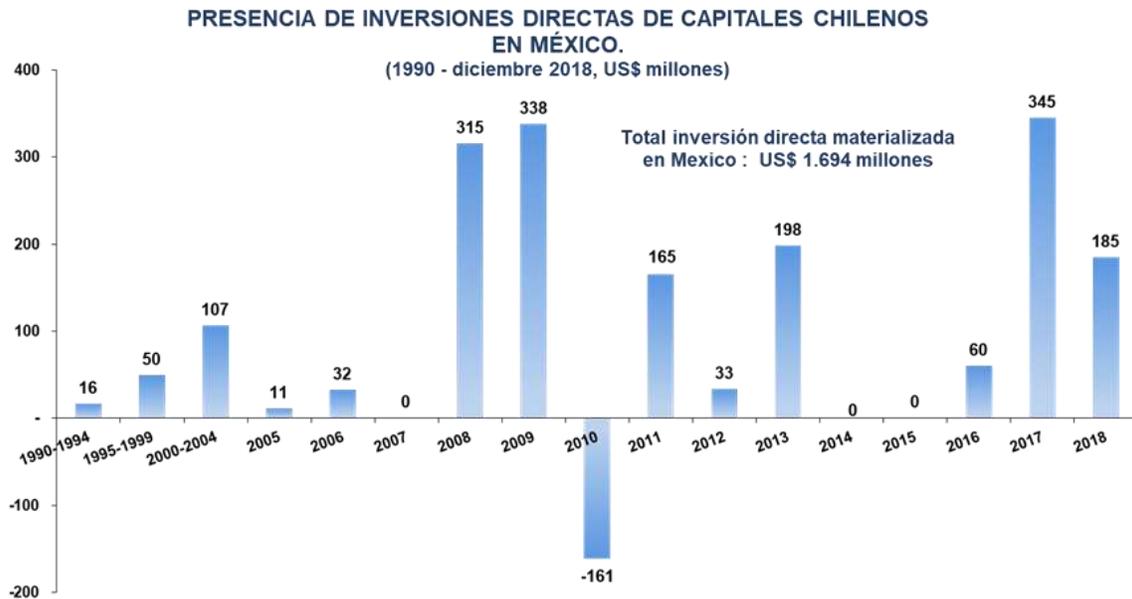
La presencia chilena se ubica principalmente en Quebec, Toronto, Ontario y New Brunswick.



México

El mercado mexicano constituye el octavo 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\$ 1.694 millones, o un 1,4% del total invertido en el exterior.

Gráfico N° 6



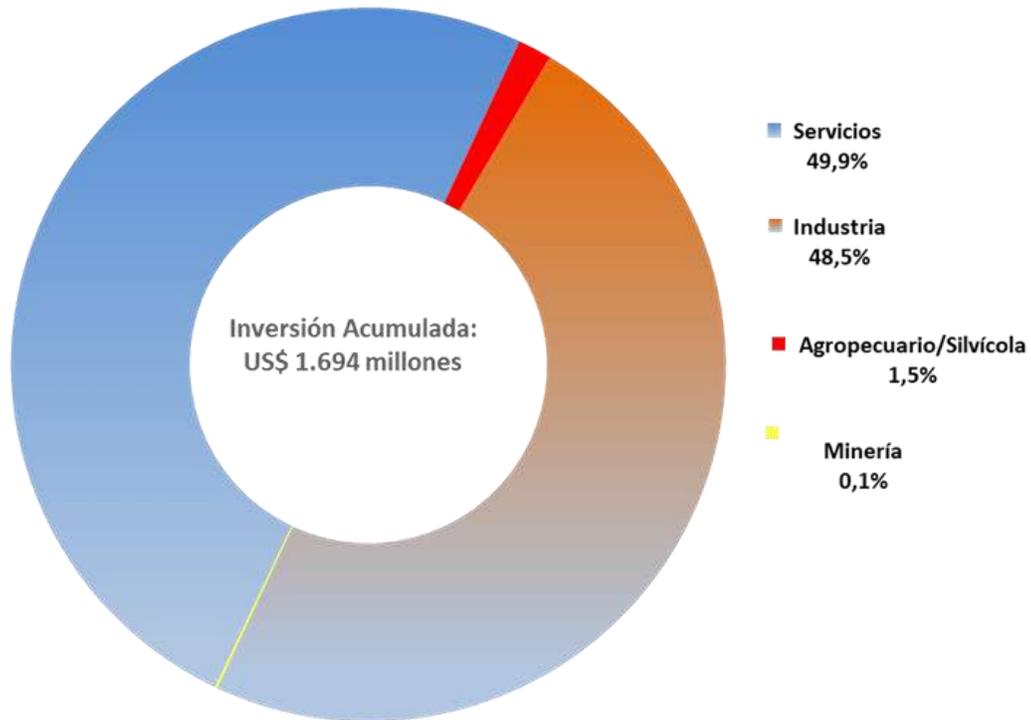
Fuente: Monitoreo de las Inversiones Chilenas Directas en el Exterior. División Cadenas Globales de Valor. Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales.

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 2018, el sector Servicios sigue siendo el principal destino de los capitales chilenos, con un monto acumulado de US\$ 845 millones (49,9%). Destacan en este ámbito, principalmente transporte, logística portuaria, almacenamiento y comunicaciones e intermediación financiera.

En segundo lugar, se ubica el sector de industria con US\$ 821 millones y un 48,5% de participación. Los sectores Agropecuario/Silvícola y Minería tienen participaciones de 1,5% y 0,1% respectivamente.

**PRESENCIA DE INVERSIONES DIRECTAS DE CAPITALES CHILENOS EN MÉXICO
ESTRUCTURA SECTORIAL
(1990 - diciembre 2018, %)**



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 14.610 puestos de trabajo, de los cuales un 70,7% corresponde a empleo directo y un 29,3% a empleo indirecto.



INVERSIÓN DIRECTA DE CHILE EN MÉXICO

1990 – diciembre 2018

EMPLEO MOVILIZADO (Nº DE PERSONAS)

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Agropecuario/Silvícola	26	1,5%	179	1.392
Industria	821	48,5%	1.859	845
Minería (2)	2	0,1%	0	0
Servicios (3)	845	49,9%	8.285	2.050
TOTAL	1.694	100,0%	10.323	4.287

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

Hoy es posible encontrar empresas chilenas en buena parte del territorio mexicano, particularmente en los siguientes estados: Durango, Jalisco (Guadalajara, Tlajamulco de Zúñiga), México D.F., Michoacán (Lázaro Cárdenas), Nuevo León (Monterrey), Sonora, Tamaulipas (Altamira, Tampico), Veracruz, Yucatán (Mérida), Zacatecas.



EMPLEO GENERADO POR LAS INVERSIONES CHILENAS DIRECTAS EN LOS PAISES DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE

La presencia de empresas chilenas en los tres socios del Tratado de América del Norte contribuye con la generación de 21.121 puestos de trabajo, de los cuales un 80% corresponde a empleo directo y un 20% a empleo indirecto.

INVERSION DIRECTA DE CHILE EN LOS PAISES MIEMBROS DEL TRATADO DE AMERICA DEL NORTE 1990 – diciembre 2018 EMPLEO MOVILIZADO (N° DE PERSONAS)

MACROSECTOR	TOTAL IED	%	EMPLEO DIRECTO	EMPLEO INDIRECTO
Servicios (1)	9.413	60,0%	10.218	3.412
Industria	2.709	17,3%	5.117	845
Agropecuario/Silvícola	40	0,3%	1.392	0
Minería	3.525	22,5%	137	0
Total general	15.688	100,0%	16.864	4.257

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