
Perfil Mercado Inversiones - Reino Unido

Diciembre 2011

www.prochile.cl

pro|CHILE

Inversión Británica en el Exterior y Oportunidades para Chile

Documento elaborado por ProChile Londres

Diciembre | 2011

OBJETIVO

A través del presente informe se pretende describir la inversión británica en el exterior, algunas características generales de sectores en los que la Corfo y su agencia de promoción de inversiones, InvestChile, se ha enfocado, las actividades que se realizarán durante el 2012 para promover la inversión por parte de empresas del Reino Unido en Chile.

Se describirá también el sector de energías renovables, especialmente energías marinas, ya que se considera que los británicos, especialmente empresas escocesas tienen importante experiencia en este tipo de energías y se encuentran ahora en una etapa de desarrollo que les permite ver en Chile el potencial para continuar el desarrollo de este tipo de energías.

El objetivo final de este informe y las actividades relacionadas a la inversión que se desarrollaran durante el año 2012 es el diversificar los sectores en el que los británicos invierten en nuestro país y lograr la atracción de interés por invertir en Chile y el que en el mediano plazo se concreten inversiones de empresas del Reino Unido en Chile.

DESCRIPCIÓN DE INVERSIÓN BRITÁNICA EN EL EXTERIOR

El Reino Unido es el segundo mayor país inversionista extranjero del mundo, sólo detrás de Estados Unidos. El nivel de inversión extranjera directa británica hacia el extranjero es mayor que la inversión extranjera directa hacia el país. Las cifras estimadas del 2010 de la inversión extranjera mundial es de US\$ 20.408 miles de millones (ó US\$ 20.408 billones, de acuerdo al informe de la UNCTAD¹, *World Investment Report 2011*. En dicho reporte Estados Unidos lidera la lista de inversión extranjera (desde Estados Unidos al mundo) en stock con inversiones sobre los US\$ 4.750 billones, seguido por el Reino Unido con casi US\$ 1.750. Tercero se ubica Francia con US\$ 1.500 billones seguido de Alemania, Hong Kong (China), Suiza, Holanda, Japón, Bélgica y España”.

Las inversiones anuales realizadas por el Reino Unido en el exterior muestran un comportamiento que va de acuerdo a las inestabilidades de los mercados mundiales de los últimos 4 años y a las variaciones del producto

¹ United Nations Conference on Trade and Development

interno bruto del Reino Unido. El gráfico a continuación muestra la inversión directa en el extranjero FDI (*Foreign Direct Investment*) para los últimos 10 años:

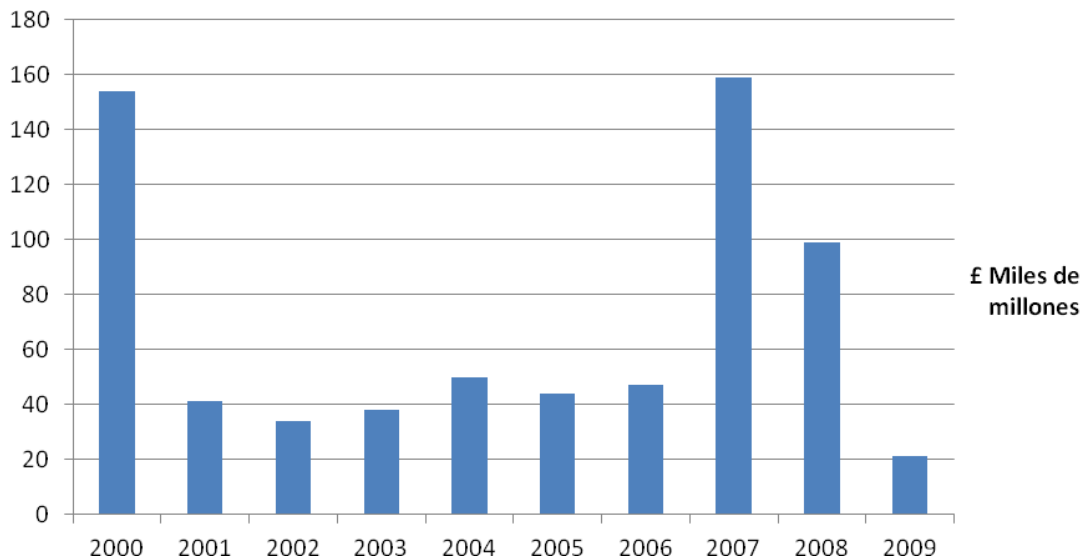


GRÁFICO 1: INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTRANJERO (POR PARTE DE EMPRESAS BRITÁNICAS)

En este período se aprecian dos hitos relevantes como lo son los años 2007 y 2009. El primero representa la mayor inversión realizada en los últimos 10 años con £ 159 mil millones (159 billones de libras esterlinas) y, por el contrario, 2009 resultó con la menor inversión anual realizada desde el año 1994 con £ 21 mil millones. Estos valores pueden explicarse, en primer lugar, por la fuga de capital de los principales mercados bursátiles a inversiones de menor riesgo producto de la crisis sub prime y por último, la correlación con la recesión del Reino Unido desde finales de 2008 y que se prolongó hasta el primer trimestre de 2010.

Destino

En relación al destino de las inversiones en el Gráfico N°2 se observa que la alta concentración que había en Europa el 2007 disminuye los años siguientes. Tomando en cuenta la descomposición por regiones de las inversiones a partir del año 2007, y lo mismo pasa en la región de ‘las Américas’, en donde incluso se manifestó en una desinversión el 2009. Estas variaciones pueden explicarse por las oportunidades que representa cada una de las regiones en base a su crecimiento en el período. Aquellas con crecimiento negativo sufrieron las mayores caídas en

las inversiones mientras que aquellas regiones que mantuvieron crecimientos positivos² aumentaron o mantuvieron las inversiones, como lo son los casos de África y Asia.

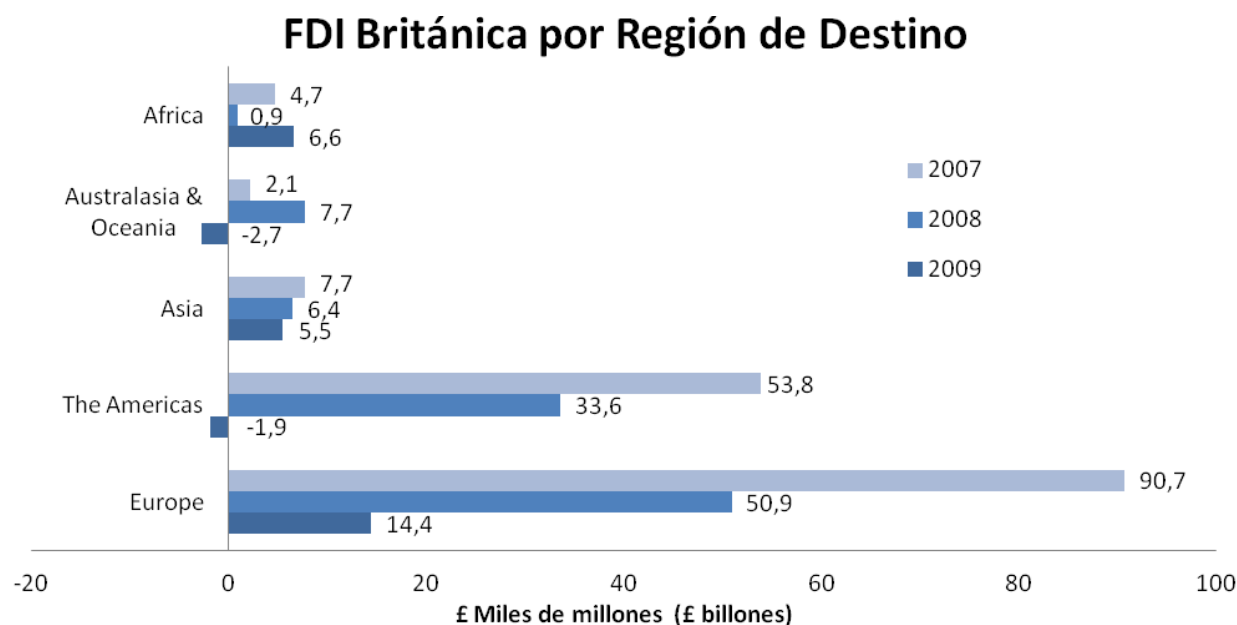


GRÁFICO 2: FDI POR REGIÓN DE DESTINO

En este mismo escenario, los países que recibieron mayor inversión desde el Reino Unido durante el año 2009 fueron los siguientes:

- Islas offshore del Reino Unido, con £ 18.600 millones (en comparación con una desinversión de £ 4.300 millones en 2008)
- EE.UU. con £ 6.300 millones (en comparación con los £ 27.600 millones en 2008);
- Luxemburgo, con £ 4.500 millones (en comparación con £ 6.100 millones en 2008);
- República de Irlanda, con £ 3.500 millones (en comparación con una desinversión neta de £ 2.100 millones en 2008)
- Alemania, con £ 3.400 millones (en comparación con £ 2.300 millones en 2008).

Por contraparte, los países con las desinversiones más significativas son los siguientes:

- Países Bajos, con una desinversión de £ 14.900 millones;
- Australia, £ 3.800 millones;
- Francia, £ 2.700 millones.

² <http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.MKTP.KD.ZG>

Sobre la situación de la inversión británica en las Américas, esta región vio caer significativamente la inversión principalmente por la disminución ocurrida en América del Norte de £ 29.600 millones equivalente a una disminución de 96% con respecto a 2008. Sin embargo, en los principales países de Sudamérica la inversión disminuyó solo 13% impulsado por los buenos números de Colombia y Argentina.

FDI SUDAMÉRICA

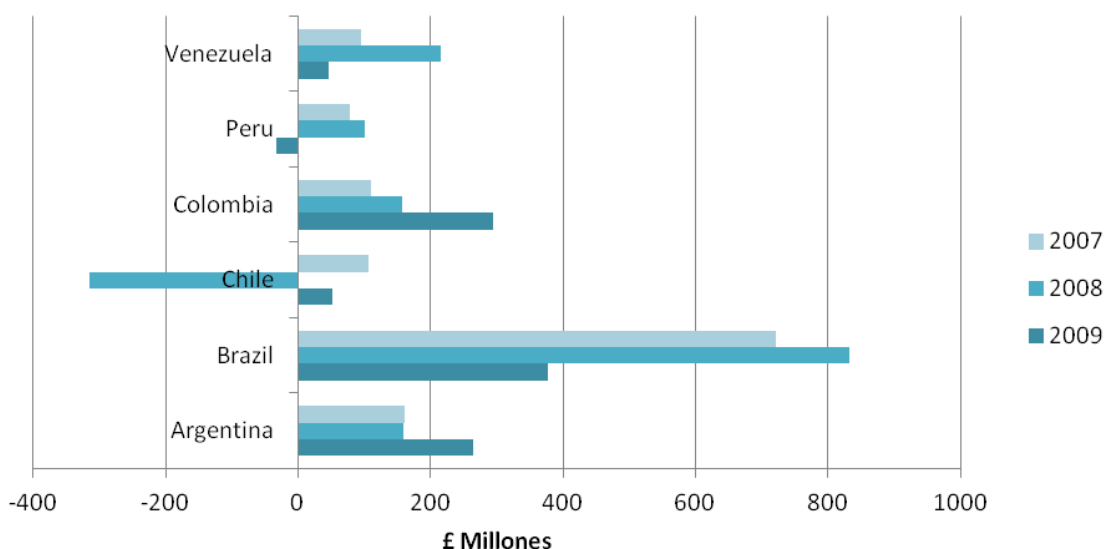


GRÁFICO 3: FDI EN SUDAMÉRICA ³

En el caso particular de Chile, pasó de tener una desinversión de £ 315 millones en 2008 a una inversión de £ 52 millones en 2009 a pesar de un crecimiento negativo de -1,7% para el mismo período. Si bien los montos no son representativos dentro de la región, significan un aumento considerable entre los períodos consultados y valorando las proyecciones de crecimiento de 6,5% anual para el presente año⁴, Chile puede ser altamente atractivo para las inversiones británicas.

Ese año 2009 (últimas estadísticas disponibles a Nov. 2011) Chile fue el cuarto país latinoamericano receptor de inversión británica después de Brasil, Colombia y Argentina y el segundo (siendo Brasil el primero) en relación a las utilidades que obtuvieron ese año las empresas con inversión en la región.

³ <http://www.oecd.org>

⁴ FMI: <http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2011/pn11116.htm>

I.

Categorías

La clasificación existente de la inversión del Reino Unido en el exterior la agrupa en tres categorías o grupos: Recursos, Manufacturas, y Servicios. La disminución entre el 2008 y 2009 que registró cada grupo se puede apreciar en el gráfico 4. Se puede ver una caída superior al 70%, sufriendo el sector de manufacturas la mayor disminución (de £ 46.200 a £ 6.900 millones).

FDI POR CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL

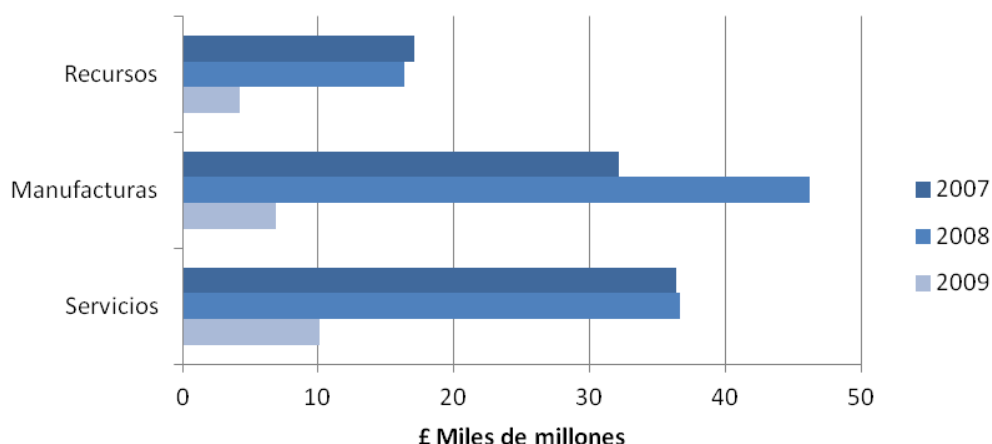


GRÁFICO 4: UK FDI CLASIFICACIÓN INDUSTRIAL

Si bien se aprecia el fuerte descenso en todos los conjuntos, las diferencias por región varían dependiendo de cada uno de los clasificadores donde las mayores caídas son en Europa y América del Norte mientras que Asia se mostró la región más estable y constante a las inversiones británicas. A continuación se presentan descripciones para cada uno de los mayores grupos

Recursos Naturales

En esta área la inversión disminuyó de £ 16.400 a £ 4.200 millones entre el 2009 y el 2008, siendo la minería el único destino de estos capitales. El 2009 el país que recibió mayor inversión por este concepto fue Estados Unidos con £ 3.390 millones seguido por Canadá con £ 291, mientras que en América Latina no se realizó ninguna inversión o desinversión relevante.

RECURSOS

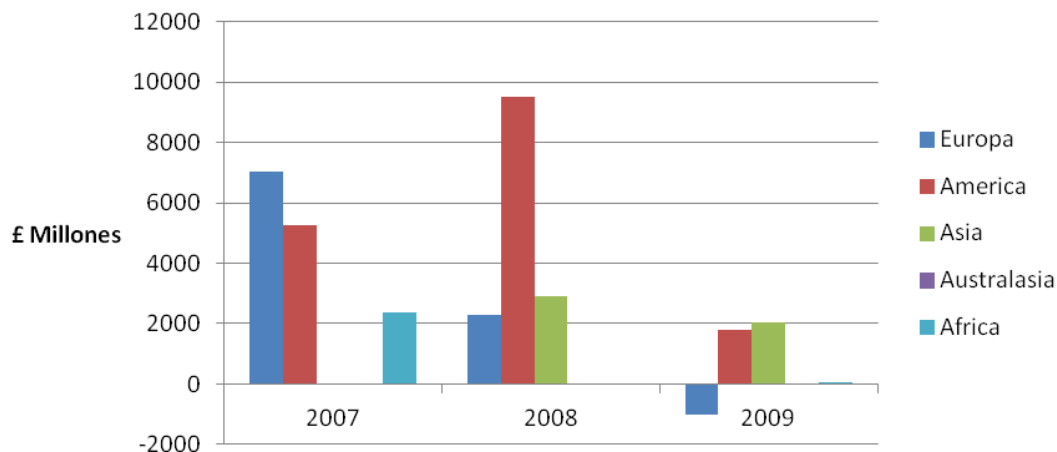


GRÁFICO 5: FDI RECURSOS

Manufacturas

El mayor descenso entre los clasificadores se registró en las manufacturas con un descenso de £ 39.300 millones explicado principalmente por la disminución en Europa de £ 26.900 millones. Por su parte, América también registro un descenso violento aproximado de £ 10.000 millones, sin embargo el continente se posicionó como el primer destino para las inversiones británicas de manufacturas y nuevamente con Estados Unidos como el mayor exponente con un 65% del total de las inversiones. El único exponente latinoamericano identificado⁵ en resaltar es Brasil con £ 26 millones equivalentes a un 0,7% de las inversiones en América, sin embargo, éstas contrastan negativamente con el nivel mostrado en 2008 de £ 140 millones.

⁵ La descomposición de los clasificadores por país no se encuentra disponible en un 100% debido a cláusulas de confidencialidad.

MANUFACTURAS



GRÁFICO 6 UK FDI MANUFACTURAS

Servicios

En el caso de los Servicios, el debilitamiento de las inversiones en Europa se revierte con un alza de £ 2.200 millones (14%) mientras que en América se debilita desde £ 8.700 a una desinversión de - £ 7.200 millones.

SERVICIOS

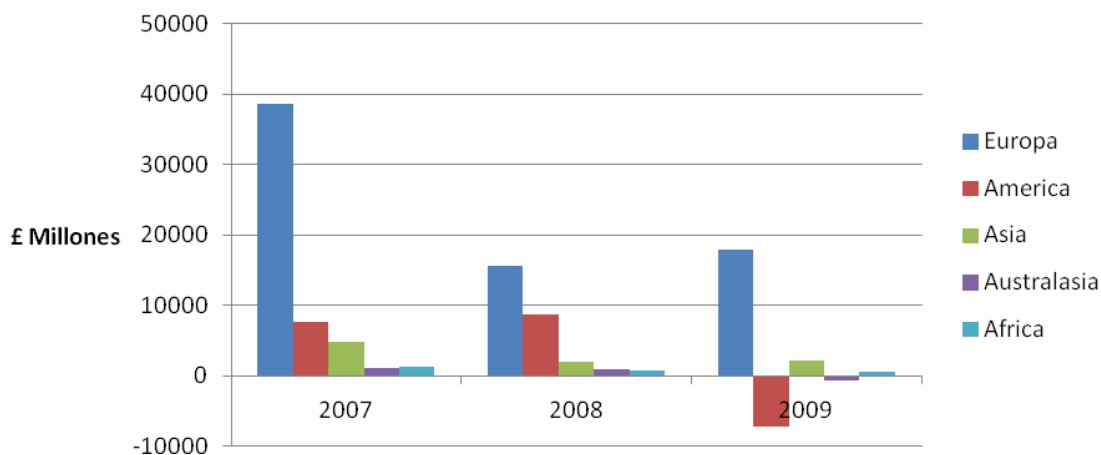


GRÁFICO 7 UK FDI SERVICIOS



AGENCIAS RELACIONADAS A LA INVERSIÓN EXTRANJERA

La principal agencia que tiene relación con la inversión extranjera en el Reino Unido es la *United Kingdom Trade and Investment (UKTI)*. Si bien su función es la de atraer inversiones al país (y no necesariamente promover que las empresas inviertan afuera), se detallan a continuación sus principales características y su forma de operar:

UK Trade and Investment - <http://www.ukti.gov.co.uk>

UKTI es un organismo público dependiente funcional y económicamente del *Department of Business, Innovation and Skills*, (equivalente al Ministerio de Economía en Chile) a cargo de un Secretario de Estado (Ministro en Chile) y un equipo de Ministros (Sub Secretarios en Chile).

Una de sus principales virtudes, y quizás uno de los principales motivos de su éxito, es que posee una enorme y excelente red de asesores en toda Gran Bretaña y en las Embajadas británicas de todo el mundo, ofreciendo ayuda estratégica imparcial, investigación, apoyo en mercados extranjeros, presentaciones con “key contacts” y asistencia con actividades de promoción, entre otros, a todos los inversionistas que deseen instalarse en el RU.

A modo de ejemplo de la eficiencia con que trabaja UKTI, se señala que por cada libra esterlina (GBP) que ellos invierten, se generan GBP 15 para la economía del británica, estimando así mismo que los beneficios financieros a negocios en todos los servicios llega aproximadamente a GBP 3.000 millones cada año, y que en un periodo de 12 meses el UKTI ayuda a más de 12 mil compañías a superar barreras de entrada a nuevos mercados internacionales.

En concreto, es la organización gubernamental que provee de ayuda a empresarios sobre el cómo invertir e instalarse en el Reino Unido, y luego desarrollarse internacionalmente. Proveen de asesoría a compañías extranjeras, sin importar tamaño y experiencia, en cada etapa de su inversión en el país, ofreciendo básicamente lo siguiente:

- Asesoría imparcial sobre dónde y cómo establecer un negocio en el RU.
- Proveen de información relacionada a recursos, formas de financiamiento, personal y operación (incluyendo impuestos, visas, propiedad y opciones de desarrollo e investigación).
- Presentación de asesores profesionales y “contactos clave” (*key contacts*).

- Acceso, mediante programas de asociación, a un campo de posibles socios, al igual que un campo de organizaciones de servicios profesionales (tales como abogados, contadores y consultores).
- Asesoría práctica en terreno, incluyendo visitas a posibles ubicaciones apropiadas, buscando socios estratégicos y presentando opciones de incentivos financieros.
- Un servicio ex post a la instalación o asesoría realizada, donde ese incluyen opciones para maximizar la inversión en UK, a través de expansión interna y/o externa.

Para ejecutar la ayuda en concreto a cada empresa o persona que se acerca a requerir de sus servicios, el UKTI se divide por sectores, tales como, ingeniería avanzada, servicios de negocios, industrias creativas y medios, energía, medio ambiente, servicios financieros, alimentos y bebidas, tecnologías de la información, ciencias, servicios de transporte, entre otros.

Simplemente a modo de ejemplo, uno de los programas más novedosos que posee UKTI es su programa de *partnerships*, denominado "Programa Global de Emprendedores". Se trata de un programa rápido para empresas y emprendedores en el que los ayudan a formar asociaciones que les facilitan encontrar eficiente y exactamente el sector académico o socio comercial en el Reino Unido para colaboración en temas de desarrollo e investigación.

La finalidad del programa es crear, en mayor medida, empresas de alto potencial que sean autosustentables desde sus inicios. Las redes globales ofrecen muchas oportunidades de inversión por medio de identificar la capacidad (o talento) emprendedora. El programa se basa en conectar emprendedores con inversionistas, asesores en administración y socios estratégicos en UK para transformar su innovación en un emprendimiento exitoso.

Otros organismos relacionados con la atracción de inversiones en el Reino Unido, pueden ser:

- SDI - Scottish Development International <http://www.sdi.co.uk/>
- Invest Northern Ireland <http://investni.com/>

IV ■ DESCRIPCIÓN GENERAL DE SECTORES

En este punto se describe la situación muy general y básica de dos de los sectores en los que Corfo busca atraer inversiones y a continuación la situación de la industria relacionada a las energías renovables. Esto por considerarse esta industria de especial interés dada la situación y posición de empresas británicas en energías marinas.

Biotecnología

Según datos del informe *Strength and Opportunity 2011* publicado por el UKTI, la industria de la biotecnología británica ha mostrado un fuerte crecimiento y resistencia a la recesión global. Las principales áreas que cubre son tecnología para la medicina, farmacéuticos, medicina y biotecnología industrial. Estos cuatro sectores generan retornos por sobre £ 50 billones y emplea a 166.000 personas en 4.500 empresas. El sector farmacéutico es el mayor contribuyente a dichos retornos y empleo, seguido por la el sector de tecnología médica. El sector de la medicina y biotecnología industrial han emergido más recientemente como sectores industriales separados. A continuación algunas cifras:

- Farmacéutico: Retornos £ 31,8 billones, emplea a 78.000 en 388 empresas.
- Medicina biotecnológica: retornos £ 3,4 billones, emplea a 23.000 personas en 945 empresas.
- Tecnología médica: retornos por £15 billones, emplea a 64.000 personas en 3.130 empresas.
- Biotecnología Industrial: retornos por £400 millones, emplea a 1.280 personas en 73 empresas.

El número de empresas, empleo y retornos de la biotecnología industria ha aumentado considerablemente, lo que sugiere que esta industria relativamente joven está creciendo y continúan invirtiendo para crecer en el futuro.

Energías Renovables

Actualmente en el Reino Unido existen las siguientes fuentes de energías renovables:

- Biomasa
- Biocombustibles
- Viento
- Corrientes Marinas y Olas
- Hidroeléctricas
- Calefacción Solar / Electricidad Fotovoltaica
- Bombas de Calor

- Acuíferos Geotermales
- Desechos no-biodegradables ⁶

Para el año 2010, el consumo de fuentes de energías renovables en el Reino Unido correspondió al 3% del consumo total, equivalente a 7,6 Mtoe⁷ (8,03 Mtoe incluyendo Desechos); un aumento del 9,8% en comparación al año 2009 y a un 60,3% respecto al año 2006. Este consumo se descompone en los siguientes sectores: (1) Generación de Energía Eléctrica, (2) Generación de Calor y (3) Transportes.

La descomposición de los sectores según cada una de las fuentes es la siguiente:

	ELECTRICIDAD	CALOR	TRANSPORTES	TOTALES
Biomasa	4034,7	1063,6		5098,3
Biocombustibles			1214,4	1214,4
Viento	875,6			875,6
Desechos No biodegradables	388,4			388,4
Hidráulica	309,7			309,7
Calefacción Solar		87,0		87,0
Bombas de Calor		61,0		61,0
Fotovoltaico	2,9			2,9
Acuíferos Geotermales		0,8		0,8
Mareomotriz	0,2			0,2
TOTAL	5.611,5	1.212,4	1.214,4	8.038,3

Tabla 1 Uso de recursos renovables por sector en miles de toneladas equivalentes de petróleo (000 toe).

De la tabla anterior, el recurso que más contribuye en la generación de energías renovables es la Biomasa con el 66% del total, siendo el biogás generado a partir de rellenos sanitarios el mayor exponente con 1,65 millones de toe consumidos. En segundo lugar se encuentran los biocombustibles con un 15% de participación en el mercado y aún más interesante es el crecimiento de este grupo en los últimos 5 años que creció en un 546,6% de 187.800 toe en 2006 a 1,2 mtoe en 2010. Sin embargo, las políticas del Reino Unido tienen como objetivo reducir las emisiones de carbono en un 80% para el año 2050⁸ equivalente a 160 MtCO₂e por año lo que afecta directamente a la generación por biomasa y en menor medida a los biocombustibles dependiendo de los orígenes de estos últimos.

De acuerdo a lo anterior, el mayor potencial de crecimiento se encuentra en las energías renovables que no emiten CO₂ directamente como el viento, hidroelectricidad, corrientes marinas, calefacción solar y energía fotovoltaica entre otras. Para el caso del viento, que solo es utilizado para la generación de electricidad, este recurso aumentó su participación en un 141% a 875.600 toe con una capacidad instalada de 5.378 MW. Actualmente se encuentran

⁶ Desechos No-renovables no califica como energía renovable pero si como no convencional.

⁷ 1 Mtoe corresponde a la energía liberada al quemar 1 millón de toneladas de petróleo crudo.

⁸ Tomando como referencia las emisiones promedio de los años 90.

en construcción diversas granjas de viento que agregarán 3.350 MW al sistema más otros 28 proyectos en estudio por 8.938 MW. En total Gran Bretaña podría llegar a tener una capacidad instalada de 17.666 MW, en contraste con los 177,8 MW instalados que posee Chile en la actualidad.

Energías Marinas

La generación de energía a partir de corrientes marinas y olas es la más joven de todas las energías renovables por lo que su participación de mercado es bastante menor. Sin embargo, el 2010 es el primer año que registra participación con pequeños proyectos en Escocia, quienes poseen grandes extensiones de costas y acceso a la corriente Norte del Atlántico. La participación es de apenas 0,03% con una capacidad instalada de 3 MW, sin embargo ya se encuentra aprobado un nuevo proyecto de 10 MW de corrientes marinas en la costa oeste de Escocia. Otros dos proyectos se encuentran en estudio, 95 MW de corrientes marinas y 50 MW de generación por olas, todos por parte de la compañía *Scottish Power Ltd*.

Hoy en día, de acuerdo a información del *UKTI*, el Reino Unido alberga el mayor número de proyectos de I+D de energía marina del mundo.

El Reino Unido es líder mundial en el desarrollo e implantación de sistemas de energía maremotriz y undimotriz y se encuentra en una posición única para beneficiarse de la energía renovable proveniente de estas fuentes, es decir, una combinación de los excelentes recursos de olas y mareas en sus costas, la base de desarrollo tecnológico existente y conocimientos de tecnología marina y exploración petrolera en alta mar. Requiere sí desarrollar mayor investigación en otras áreas del planeta en donde las condiciones de mareas y olas son más potentes y/o constantes, y Chile es un excelente lugar para ese desarrollo.

Seagen, la primera turbina de energía maremotriz a escala comercial del mundo se instaló en julio del 2008 en *Strangford Lough* (Irlanda del Norte). El sistema *Seagen* fue desarrollado por *Marine Current Turbines* con el apoyo económico del gobierno británico.

Se espera que el despliegue comercial a gran escala de sistemas de generación maremotriz y undimotriz comience en los próximos tres años, con la perspectiva de desarrollar entre 1 y 2 GW de energía marina en el Reino Unido hasta 2020.

Empresas Relacionadas Energías Renovables en el Reino Unido

- AMEC PLC
- BP PLC
- Centrica PLC
- EDF Energy PLC
- E.ON Climate and Renewables UK Operations Ltd
- Renewable Energy Systems Ltd
- Royal Dutch Shell PLC
- RWE npower PLC
- ScottishPower Ltd

- Scottish and Southern Energy PLC
- AES Solar
- Bioenergy Technology Ltd
- Coppice Resources Ltd
- Dulas Ltd
- Ecotricity
- MGT Power
- Repower UK
- Sharp Electronics (UK) Ltd
- Vestas
- Wavegen

V. ■ ESTRATEGIAS Y CAMPAÑAS DE PROMOCIÓN UTILIZADAS POR LA COMPETENCIA

Uno de los países latinoamericanos que se ha mostrado más activo en la promoción y atracción de inversiones ha sido México; no sólo es destacable el trabajo que realizan a través de ProMéxico si no que también importantes campañas de promoción como una de publicidad de gran formato en el aeropuerto de *Heathrow*, en espacios que por muchos años habían sido ocupados por el banco *HSBC*.

VI. ■ OPINIÓN DEL DIRECTOR COMERCIAL Y PROPUESTA DE TRABAJO

Para el 2012 se planean actividades en conjunto con InvestChile y el ejecutivo que trabajará en la promoción en Francia y el Reino Unido. Se planean reuniones con empresas de los sectores que representan el foco principal de Corfo: Servicios Globales, Industria de Alimentos, Biotecnología y Proveedores de la Minería. Además de trabajar en el acercamiento a diversas asociaciones y cámaras relacionadas con estos sectores (como pueden ser la *Association of British Mining Companies*, *Food & Drink Federation*, *The Association of the British Pharmaceutical Industry*), se pretende organizar desayunos de trabajo con grupos reducidos de empresas, repitiendo de alguna manera la experiencia de diciembre del 2011.

Igualmente se trabajará en la relación con cámaras de comercio regionales, buscando aquellas en las que participen empresas de los sectores mencionados. También se trabajará en la publicación en medios especializados de notas y artículos que promuevan la inversión en diversos sectores en Chile y de los foros de promoción que planea InvestChile para el 2012.

Por otra parte, se organizará y participará junto con la *Latin American Trade & Investment Association* en el segundo *Latin American Investment Forum* que esta vez se orientará a la promoción de inversiones en Agroindustria, Infraestructura, Minería y Energías Renovables. En este foro de atracción de inversiones hacia la región se espera contar con la presencia de alguna autoridad de gobierno e igualmente con representantes del sector privado que busquen inversionistas en las áreas mencionadas para que sea posible empezar a generar las relaciones directas entre los inversionistas británicos y aquellos que pueden ser receptores de inversión o potenciales socios en Chile.

Si bien Energías Renovables no está entre los sectores priorizados por Corfo, tal como se ha mencionado se considera que es un sector que puede atraer interés de empresas e inversionistas británicos, especialmente de Escocia. Es por esto que también se planea una actividad en conjunto con la Embajada de Chile en el Reino Unido que se realizaría en Septiembre en Escocia para atraer el interés de las empresas que se han desarrollado en torno a las energías marinas.