



Informe anual de inversiones

Edición 2022



Contenido

1. Resumen Ejecutivo / Pág. 3

Tendencias globales / Pág. 4

Tendencias regionales / Pág. 6

Tendencias locales / Pág. 8

2. Tendencias globales / Pág. 10

2.1 Destacados de 2021 / Pág. 11

2.2 Flujos globales de Inversión Extranjera Directa / Pág. 12

2.3 Acuerdos internacionales de inversión / Pág. 14

2.4 Intervenciones que afectan a la IED / Pág. 15

3. Tendencias regionales / Pág. 16

3.1 Flujos regionales de Inversión Extranjera Directa / Pág. 17

3.2 Anuncios de inversión / Pág. 20

3.3 Inversión en capital de riesgo en la región / Pág. 25

4. Tendencias locales / Pág. 28

4.1 Flujos de Inversión Extranjera Directa en Argentina / Pág. 29

4.2 Seguimiento de los anuncios de inversión en Argentina / Pág. 31

4.3 Expectativas y condiciones vinculadas a la inversión / Pág. 33

4.4 Tendencias de Fusiones y Adquisiciones / Pág. 35

5. Resumen de gestión / Pág. 39

Anexos / Pág. 41

¿Qué son los anuncios de inversión? / Pág. 41

¿Qué es el capital de riesgo? / Pág. 43

Acuerdos Internacionales de Inversión / Pág. 44

Resumen ejecutivo

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



**Resumen
ejecutivo /
Tendencias
globales**

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



Resumen Ejecutivo / Tendencias globales

• Durante 2022 se resintieron los flujos globales de Inversión Extranjera Directa (IED), producto, entre otros factores, de la influencia de la guerra en Ucrania, de los elevados precios de los alimentos y la energía, de los riesgos de recesión y de las presiones de la deuda en muchos países.

- La IED alcanzó los US\$ 1,3 billones, lo que implica una caída del 12% con respecto a 2021, pero un valor similar al promedio de los últimos cuatro años.

• Mientras los países desarrollados vieron caer sus cifras de IED a causa de grandes y puntuales desinversiones, las economías en desarrollo se mostraron resilientes, al captar cerca de dos tercios de la IED global.

• Los patrones de inversión global, afectados por la guerra en Ucrania, profundizaron la estrategia por parte de Occidente de garantizarse independencia energética y tecnológica con respecto de Oriente. Asimismo, las inversiones en energías renovables continuaron la senda creciente registrada en los últimos años.

• Estados Unidos, con ingresos en 2022 por US\$ 285.057 millones (-27%i.a.), fue el mayor receptor de IED del mundo. Lo siguió China, con US\$ 189.132 millones¹.

• Se profundizó la tendencia a la baja en los acuerdos internacionales de inversión. A lo largo del año 2022, se firmaron 15 acuerdos, lo que supone una considerable baja comparado con los 18 firmados en 2021.

• A nivel global, se realizaron 146 intervenciones que afectaron a la IED: 102 apuntaron a liberalizar el mercado, 39 fueron de carácter restrictivo y 5 de tipo neutral.

- La mayoría de las intervenciones para liberalizar el mercado fueron llevadas a cabo por países en desarrollo, destinadas a eliminar restricciones, privatizar empresas estatales y facilitar la propiedad extranjera en diversos sectores con el fin de atraer IED.



La IED global cayó
12%i.a.



El 70% de las intervenciones
apuntaron a liberalizar el
mercado de inversiones

¹ Si se le suma el monto recibido por las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao, el monto total recibido por China continental asciende a aproximadamente US\$ 311,000 millones.

**Resumen
ejecutivo /
Tendencias
regionales**

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



Resumen Ejecutivo / Tendencias regionales

- **América Latina y Caribe (ALC)** recibió un flujo de IED de **US\$ 208.454 millones**, lo que representó un aumento de US\$ 70.556 millones respecto a lo registrado en 2021 (+51%i.a.).

- **En Sudamérica**, el monto total de IED recibido fue de US\$ 160.058 millones, lo que marca un **crecimiento del 73%i.a.**, explicado principalmente por un incremento en la demanda de productos mineros e hidrocarburos.

- Se registraron **1.407 anuncios de inversión localizados en América Latina** por un total de **US\$ 60.331 millones**. Si bien significó un aumento del 20% en monto y del 37% en valor por sobre lo anunciado en 2021, **todavía no se recuperaron los niveles previos a la pandemia.**

- **Estados Unidos** se posicionó como el **principal inversor** tanto en cantidad como en monto anunciado, con 421 proyectos entre los anunciados y los completados (+6% al comparar con 2021 y +43% versus 2020) y US\$ 13.415 millones anunciados (-21% contra 2021 pero +21% contra 2020).

- En cuanto a número de proyectos, lo siguieron España, con 100, y Francia, con 77 proyectos.

- En cuanto a monto anunciado, en segundo lugar se posicionó Australia (US\$ 8.995 millones) y Alemania (US\$ 4.475 millones).

- **Servicios de software fue el principal sector receptor de anuncios, seguido de Retail y de Viajes, Personal y Ocio.**

- **El sector que más monto canalizó fue Químicos, Petróleo, Caucho & Plástico** con US\$ 9.854 millones involucrados en sus proyectos.

- **Los anuncios entre países del continente crecieron un 19%i.a.**

- **Las inversiones de riesgo** en Latinoamérica registraron **US\$ 7.800 millones**, lo cual representa **la segunda cifra más alta de al menos los últimos 7 años**, tras los US\$ 15.900 millones registrados en 2021.

- Al igual que en 2021, **el destino más atractivo fue Brasil**, que concentró el 40% del total invertido, seguido de México y Colombia.

- **El rubro Fintech fue el mayor receptor de capital de riesgo**, con el 49% del total.

↑
%51

Aumento de flujo de IED del 51% i.a. respecto a 2020

**1.407
anuncios**

1.407 anuncios de inversión localizados en América Latina

**Resumen
ejecutivo /
Tendencias
locales**

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



Agencia Argentina
de Inversiones
y Comercio Internacional



Ministerio de Relaciones Exteriores,
Comercio Internacional y Culto
Argentina

Resumen Ejecutivo / Tendencias locales

- Durante 2022, **los flujos de IED hacia Argentina alcanzaron los US\$ 15.087 millones**, lo que ubicó al país como el **quinto destino en ALC, con 7,24% del total**. El monto registrado en 2022 es un 122% mayor que el de 2021, y constituye el monto de IED más alto desde 2012. **El crecimiento interanual ha sido más del doble que el registrado en Latinoamérica y Caribe.**
- **La IED estuvo compuesta principalmente por el rubro instrumentos de deuda** (US\$ 8.537 millones), seguido de utilidades reinvertidas y otras participaciones de capital.
- **En 2022, se presentaron 325 anuncios de inversión en Argentina**, tanto locales como extranjeros, por un total de **US\$ 33.060 millones**.
 - **El 48% de los anuncios de inversión** de Argentina correspondió a **anuncios de inversiones futuras**, por un total de US\$ 29.742 millones.
 - **El 26% de los anuncios fue de inversiones en ejecución**, que acumularon US\$ 2.871 millones.
 - **El 26% restante correspondió a anuncios de inversiones concretadas**, que totalizaron US\$ 447 millones.
- **El año 2022 resultó inferior a los años anteriores en materia de montos de inversiones de capital de riesgo**, principalmente por la baja cantidad de rondas de capital semilla registradas en el año.
- En Argentina, se registraron un total de **91 transacciones de Fusiones y Adquisiciones**. **La cifra no solo es superior a la de 2021 (+34%), sino que por primera vez supera a la registrada en 2019 (+8%), año inmediato anterior a la pandemia.**



Argentina, quinto mayor destino en ALC



Se registraron 325 anuncios de inversión en Argentina

Tendencias globales

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



2. Tendencias globales

2.1 Destacados de 2021

Las múltiples crisis y los desafíos que presentó el escenario mundial en 2022

—que incluyen la guerra en Ucrania, los elevados precios de los alimentos y la energía, los riesgos de recesión y las presiones de la deuda en muchos países— llevaron a un endurecimiento de las condiciones de financiación, a una subida de los tipos de interés y a una incertidumbre en los mercados financieros, todo lo cual **afectó negativamente al conjunto de las inversiones transfronterizas**.

En este marco, **mientras el flujo de IED hacia los países desarrollados decreció**, como consecuencia de grandes desinversiones puntuales, **la mayoría de las economías en desarrollo se mostraron resilientes** al captar cerca de dos tercios de la IED total, beneficiadas por el crecimiento de la tendencia de inversiones en energías renovables y por una elevada proporción de utilidades reinvertidas por parte de empresas multinacionales.

En materia de proyectos de inversión transfronteriza, **el mundo continuó profundizando el cambio de paradigma iniciado en la pandemia, caracterizado por la búsqueda de los países occidentales de garantizar independencia en tecnología y en metales críticos con respecto de Oriente**. En este sentido, la guerra en Ucrania profundizó la tendencia y agregó la preocupación por la seguridad energética a la agenda occidental. En consecuencia, las empresas multinacionales, incentivadas por

Ley de Reducción de la Inflación de Estados Unidos y el Plan Industrial Pacto Verde de la UE para deslocalizar parte de su producción, generaron una ola de **deslocalización en cadena**².

Por otra parte, **la IED en energías renovables ha alcanzado niveles récord**, y la generación distribuida de energía renovable está en aumento, especialmente en China y Brasil. La movilidad eléctrica y la producción de vehículos y baterías son áreas de inversión estratégica y objetivo de las políticas industriales occidentales. Sin embargo, el abastecimiento de minerales críticos necesarios para estas tecnologías sigue siendo un desafío para la industria minera³.

En números, el flujo total de IED alcanzó los US\$ 1,3 billones, lo que implica una caída del 12% con respecto a 2021. **Estados Unidos** se posicionó no solo como el **principal destino de IED**, al atraer **US\$ 285.057 millones**, sino también como el principal emisor de inversión transfronteriza, con **US\$ 372.996 millones**⁴.

² Fuente: fDi Markets, monitor de inversiones greenfield del Financial Times.

³ Fuente: fDi Markets, monitor de inversiones greenfield del Financial Times.

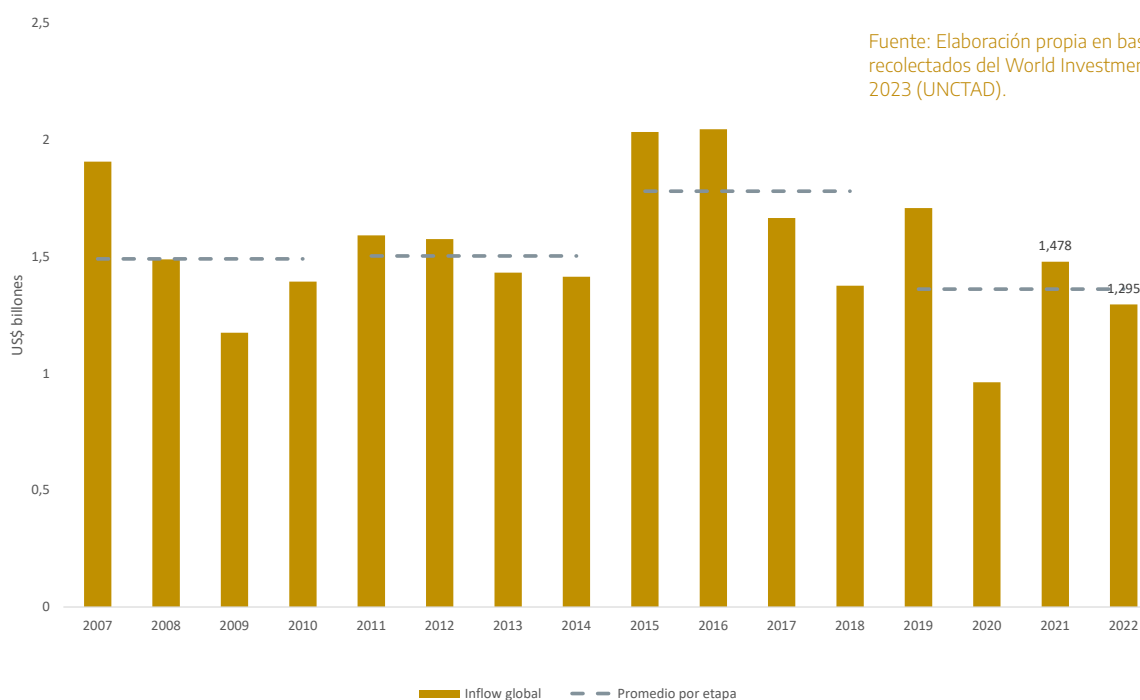
⁴ Fuente: World Investment Report 2023 (UNCTAD).

2.2 Flujos globales de Inversión Extranjera Directa

El flujo de Inversión Extranjera Directa alcanzó los US\$ 1,3 billones, lo que implica una caída del 12% con respecto a 2021⁵. Este valor, sin embargo, se encuentra cercano al promedio de los últimos cuatro años. Entre los factores más influyentes de esta evolución se encuentran los **elevados niveles de incertidumbre financiera provocados por la guerra en Ucrania, la finalización de los paquetes de estímulos** en la mayoría de las economías desarrolladas, el **elevado nivel de los precios de la energía y de los alimentos, y los riesgos de recesión y presiones de deuda** a lo largo del mundo.

Ingresos globales de IED

Período 2007-2022 - en billones de dólares



Estados Unidos, con ingresos registrados por cerca de US\$ 285.057 millones, se posicionó como el mayor receptor de IED, a pesar de que el monto implicó una **caída del 27% i.a.** Entre los factores que explican tal disminución, se destaca el mal desempeño de la inversión en fusiones y adquisiciones, que hizo que el componente de participaciones de capital cayera abruptamente⁶.

⁵ World Investment Report 2023 (UNCTAD)

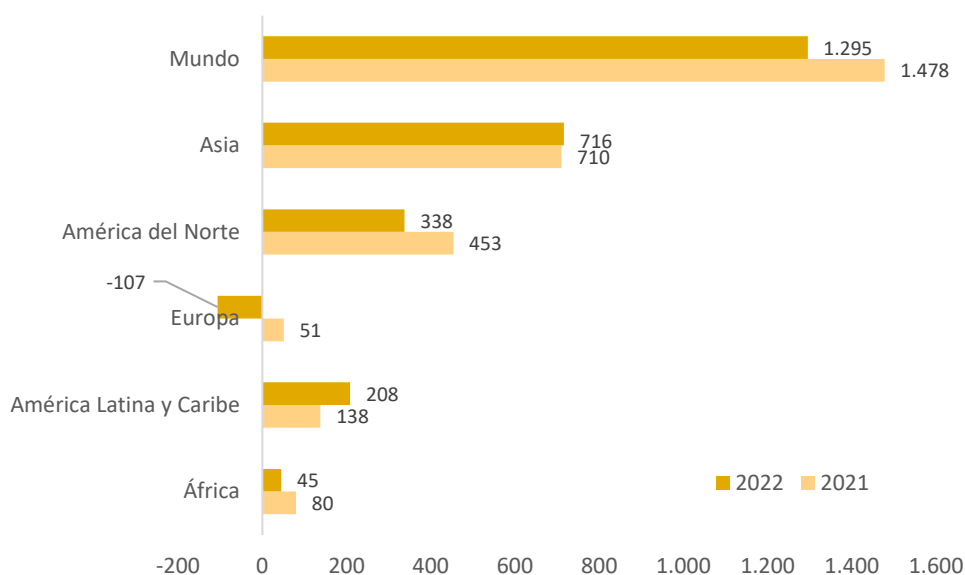
⁶ World Investment Report 2023 (UNCTAD)

El segundo mayor receptor de IED en 2022 fue China, al registrar un monto cercano a los **US\$ 189.132 millones**, lo que representó un crecimiento del 5% i.a., motorizado por inversiones en industria manufacturera y de alta tecnología, así como también por el dinamismo de las fusiones y adquisiciones, que se triplicaron contra 2021⁷. Si se le suma el monto recibido por las Regiones Administrativas Especiales de Hong Kong y Macao, **el monto total recibido por China continental asciende a aproximadamente US\$ 311.000 millones**.

Europa registró un flujo total de entrada de IED negativo, de US\$ 106.770 millones, aunque este monto estuvo fuertemente influido por una **importante desinversión registrada en Luxemburgo**. Si no se considera a esta economía, el total ingresado es de US\$ 225.284 millones. Entre los principales receptores del continente en 2022, se destacaron **Suecia** (US\$ 45.963 millones), **Francia** (US\$ 36.413 millones) y **España** (US\$ 34.811 millones)⁸.

Ingresos de IED por región

Período 2020-2021 - En miles de millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos recolectados del World Investment Report 2023 (UNCTAD).

Por su parte, **Asia** continúa reafirmando su **estatus de región resiliente**, al registrar un flujo de entrada de IED de US\$ 715.802 millones, que implicó un leve **crecimiento del 1%** con respecto a 2021. Además del

mencionado desempeño chino, se destacan como mayores receptores **Singapur** (US\$ 141.211 millones, lo que lo posiciona como el tercer mayor receptor global de IED en 2022) e **India** (US\$ 44.763 millones).

⁷ World Investment Report 2023 (UNCTAD)

⁸ World Investment Report 2023 (UNCTAD)

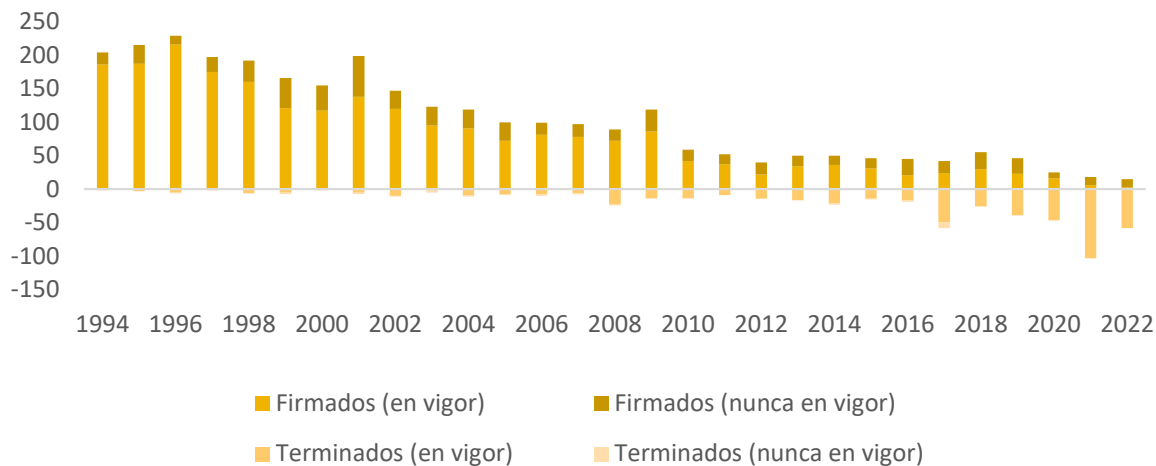
2.3 Acuerdos internacionales de inversión

Durante 2022, se mantuvo la tendencia aislacionista en las políticas internacionales de inversión que se registra desde fines de la década de 1990. A lo largo del año, **se firmaron 15 acuerdos internacionales de inversión**⁹, lo que supone una baja con respecto a los 18 firmados en 2021 y todavía más significativa si se compara con el promedio de 42 por año registrados en el decenio 2012-2021. Además, de los 15 tratados firmados en 2022, 3 entraron en vigor mientras que 12 aún no fueron implementados.

A lo largo del 2022, se firmaron 15 acuerdos internacionales de inversión.

Acuerdos internacionales firmados y finalizados

Período 1994-2022 - Cantidad de acuerdos



Fuente: Investment Policy Hub (UNCTAD)

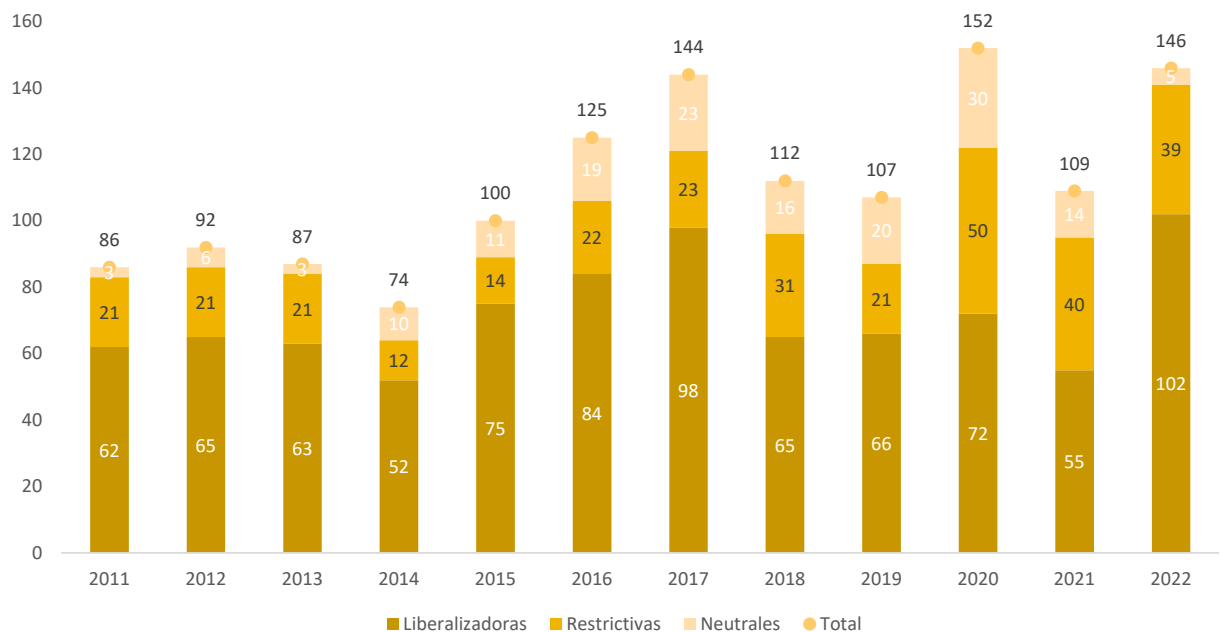
⁹ Fuente: Investment Policy Hub (UNCTAD). Para más información, ver Anexo.

2.4 Intervenciones que afectan a la IED

Durante 2022 setenta y seis países realizaron **146 intervenciones que afectaron a la IED, de las cuales 102 apuntaron a liberalizar el mercado, 39 fueron de carácter restrictivo y los 5 restantes fueron de tipo neutral**¹⁰. El aumento tanto de las medidas liberalizadoras (85% i.a.) —que volvieron a los valores pre-pandémicos— como de las medidas totales (34% i.a.) obedece a la previsión generalizada de una desaceleración económica global.

Esta evolución fue incluso más notoria en los países desarrollados, que concentraron tres cuartas partes de las medidas liberalizadoras totales. En este grupo de países, las medidas liberalizadoras apuntaron a eliminar restricciones, privatizar empresas estatales y facilitar la propiedad extranjera en diversos sectores para atraer Inversión Extranjera Directa¹¹.

Políticas internacionales de inversión por año Período 2011-2022 — Cantidad de medidas



Fuente: Elaboración propia en base a datos recolectados del World Investment Report 2023 (UNCTAD).

¹⁰ Fuente: World Investment Report 2023 (UNCTAD).

¹¹ Fuente: World Investment Report 2023 (UNCTAD).

Tendencias regionales

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



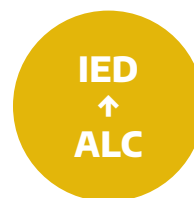
3. Tendencias regionales

3.1 Flujos regionales de Inversión Extranjera Directa (IED)

Durante 2022, **América Latina y Caribe¹² recibió un flujo de IED de US\$ 208.454 millones¹³**, lo que implicó un aumento de US\$ 70.556 millones (+51%) respecto a lo registrado en 2021. Así, la región se diferencia de la tendencia global, al consolidar su segundo aumento interanual consecutivo y alcanzar **el valor más alto jamás registrado**. Este importante aumento se vio mediado por los persistentes y elevados precios de las materias primas, que llevaron a las filiales extranjeras de las industrias extractivas a reinvertir utilidades¹⁴.

Brasil se destacó como el principal receptor de IED de la región, al recibir un flujo total de **US\$ 86.050 millones en 2022 (+70%i.a.)**, el quinto mayor del mundo. En segundo lugar, se ubicó **México**, con un total de **US\$ 35.292 millones en 2022 (+12%i.a.)**, motorizado por el dinamismo de la inversión en fusiones y adquisiciones, que creció más de ocho veces con respecto a 2021. El tercer mayor receptor de IED de la región fue **Chile**, al registrar ingresos por **US\$ 19.786 millones en 2022 (+50%i.a.)**. Por su parte, **Colombia** se destacó como

el cuarto principal destino latinoamericano de IED, al recibir **US\$ 17.048 millones en 2022 (+82%i.a.)**, con un crecimiento que se explica a partir del despegue de la inversión en infraestructura, construcción, finanzas, transporte, logística y servicios de comunicaciones.



La IED en ALC creció, a contramano del mundo.



principales receptores de IED de la región

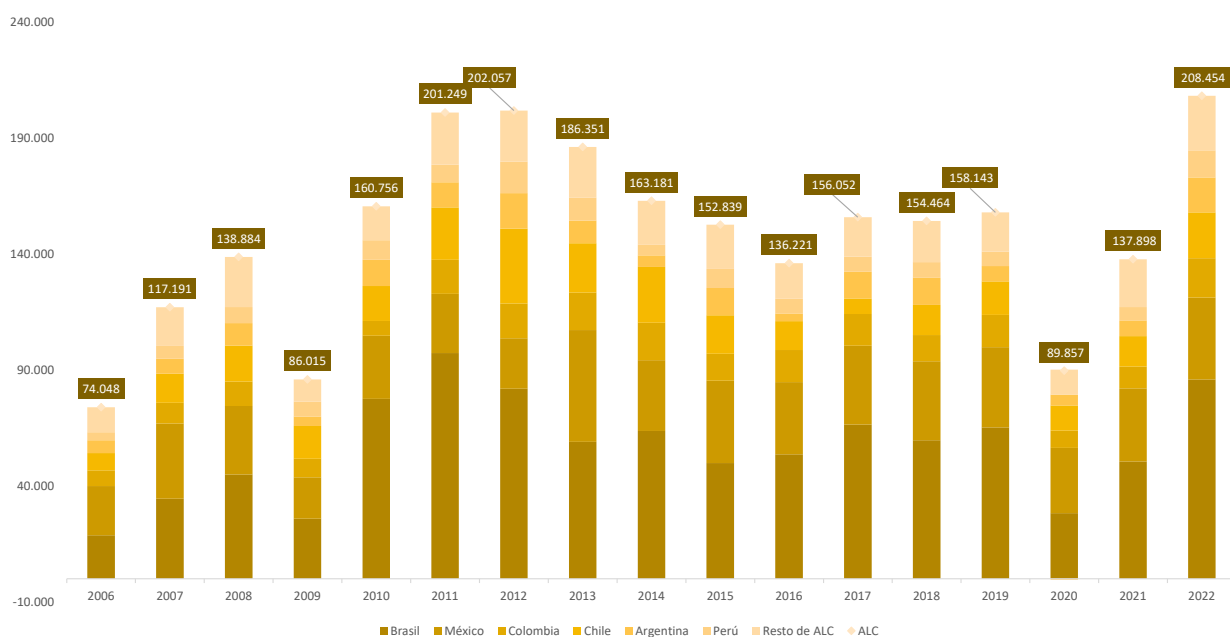
¹² Se excluyen los centros financieros del Caribe (Anguila, Antigua y Barbuda, Aruba, Bahamas, Barbados, Islas Vírgenes Británicas, Islas Caimán, Curazao, Dominica, Granada, Montserrat, Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas, Sint Maarten y las Islas Turcas y Caicos).

¹³ Fuente: World Investment Report 2023 (UNCTAD).

¹⁴ Fuente: World Investment Report 2023 (UNCTAD).

Inversión Extranjera Directa en ALC

Período 2006-2022 - En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos recolectados del World Investment Report 2023 (UNCTAD)¹⁵.

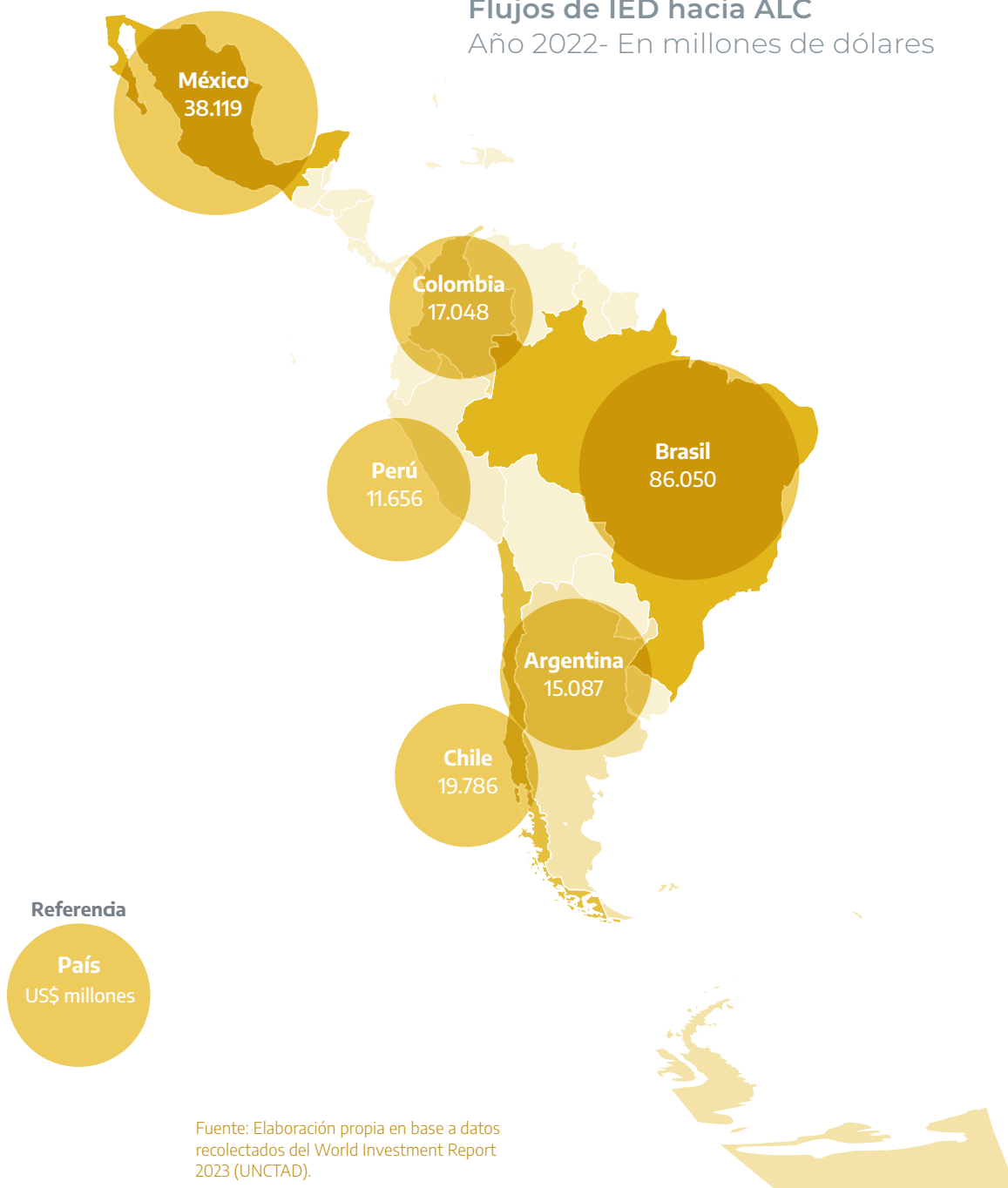
Con respecto a Argentina, en 2022 mantuvo el quinto puesto regional, al registrar ingresos de IED por **US\$ 15.087 millones**, pero se destacó como uno de los países más dinámicos en este apartado, con un crecimiento del **122%i.a.**

¹⁵ Por razones de homogeneidad en la fuente, todos los valores fueron extraídos desde el WIR 2023 (UNCTAD). Sin embargo, en los casos de Brasil, México, Chile, Perú y Colombia, se observaron algunas divergencias entre los valores informados en este documento y aquellos encontrados en las respectivas Balanzas de Pagos de cada país, que pueden verse en la siguiente tabla:

País	Fuente	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Brasil	Balanza de Pagos	68.885	78.163	69.174	37.786	46.439	91.502
	UNCTAD	66.585	59.802	65.386	28.318	50.651	86.050
México	Balanza de Pagos	33.167	38.995	29.401	31.249	33.439	38.932
	UNCTAD	34.012	34.097	34.567	28.195	31.543	35.292
Perú	Balanza de Pagos	6.530	6.761	6.178	-810	5.877	11.696
	UNCTAD	6.530	6.761	6.241	-417	5.755	11.656
Chile	Balanza de Pagos	5.237	7.943	13.579	9.205	15.252	20.865
	UNCTAD	6.695	13.031	14.403	10.833	13.194	19.786
Colombia	Balanza de Pagos	13.701	11.299	13.989	7.459	9.727	16.869
	UNCTAD	13.701	11.299	13.989	7.459	9.381	17.048

Flujos de IED hacia ALC

Año 2022- En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos recolectados del World Investment Report 2023 (UNCTAD).

En Sudamérica, el monto total de IED recibido fue de US\$ 160.058 millones, lo que marca un **crecimiento del 73% i.a.**, motorizado principalmente por **un incremento en la demanda de productos mineros e hidrocarburos.**

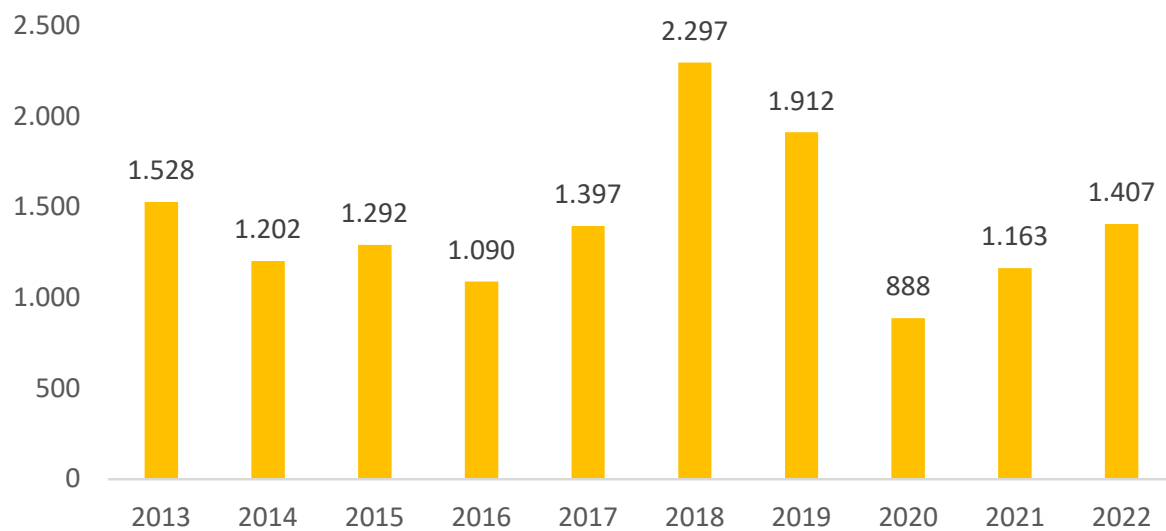
3.2 Anuncios de inversión

3.2.1 Anuncios de inversión por cantidad

Durante 2022, se registraron 1.407 anuncios de inversiones greenfield localizados en América Latina y el Caribe, lo que significó un aumento del 20% por sobre lo anunciado en 2021. Más allá de este incremento, todavía no se recuperaron los niveles invertidos previos a la pandemia, ya que la cifra es un 26% menor que en 2019¹⁶.

Evolución de los anuncios de inversión en LATAM

Período 2013-2022. Cantidad de anuncios.



Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

¹⁶ Fuente: Datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

Estados Unidos se posicionó como el principal inversor global, con 421 proyectos entre los anunciados y los completados. Este valor es un 6% superior a 2021 y un 43% superior a 2020. **El segundo país con mayor cantidad de proyectos de inversión localizados en Latinoamérica en 2022 fue España**, con 100 anuncios, cifra 20% mayor que en 2021 y 41% mayor que en 2020. **Francia completa el podio** de países con más proyectos de inversión en la región en 2022, con 77 proyectos.



EE.UU., máximo
inversor global



España, segundo
con 100 anuncios

Anuncios de inversión por país inversor

Año 2022. Cantidad de anuncios.



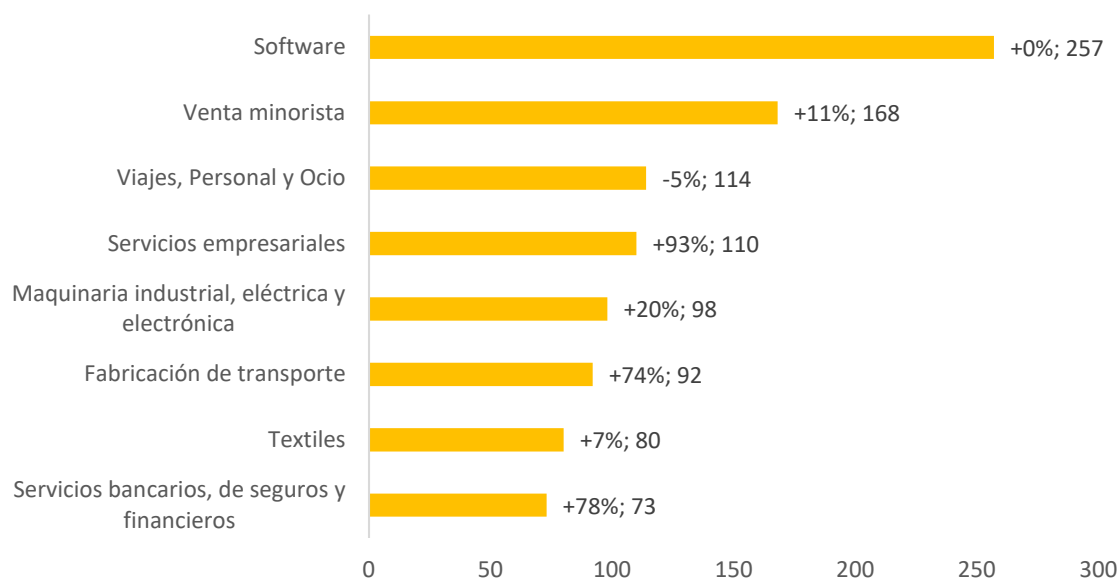
Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

Además, se registró un **crecimiento** interanual del 19% en los **anuncios de inversión intra LATAM**, que pasaron de 191 a 228 entre 2021 y 2022.

Por otra parte, los **Servicios de software** fueron el principal receptor de anuncios de inversión en 2022, con 257 anuncios (+0%i.a.), seguidos por el sector **Retail**, con 168 anuncios (+11%i.a.), y el de **Viajes, Personal y Ocio**, con 114 anuncios (-5%i.a.). A su vez, se observa un **importante incremento en los anuncios de inversión en Servicios empresariales, Servicios bancarios y Fabricación de transporte**, con crecimientos interanuales del 93%, 78% y 74%, respectivamente

Principales sectores receptores de anuncios de inversión

Cantidad de anuncios. Variación interanual 2022-2021



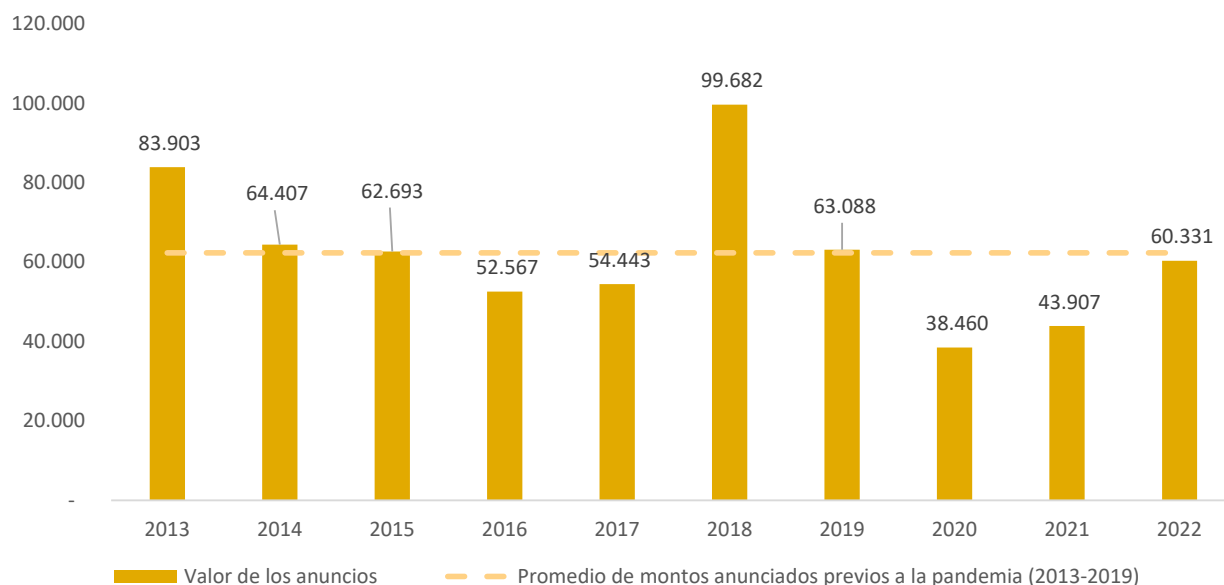
Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

3.2.2 Anuncios de inversión por monto

Durante 2022, **se registraron anuncios de inversiones green-field localizados en América Latina y el Caribe** por US\$ 60.331 millones. Esto representa un incremento del 37% con respecto a los valores alcanzados en 2021 y supone un valor apenas inferior al alcanzado en 2019, año previo a la pandemia (-4,4%).

Evolución de los anuncios de inversión en ALC

Período 2013 a 2022. En US\$ millones

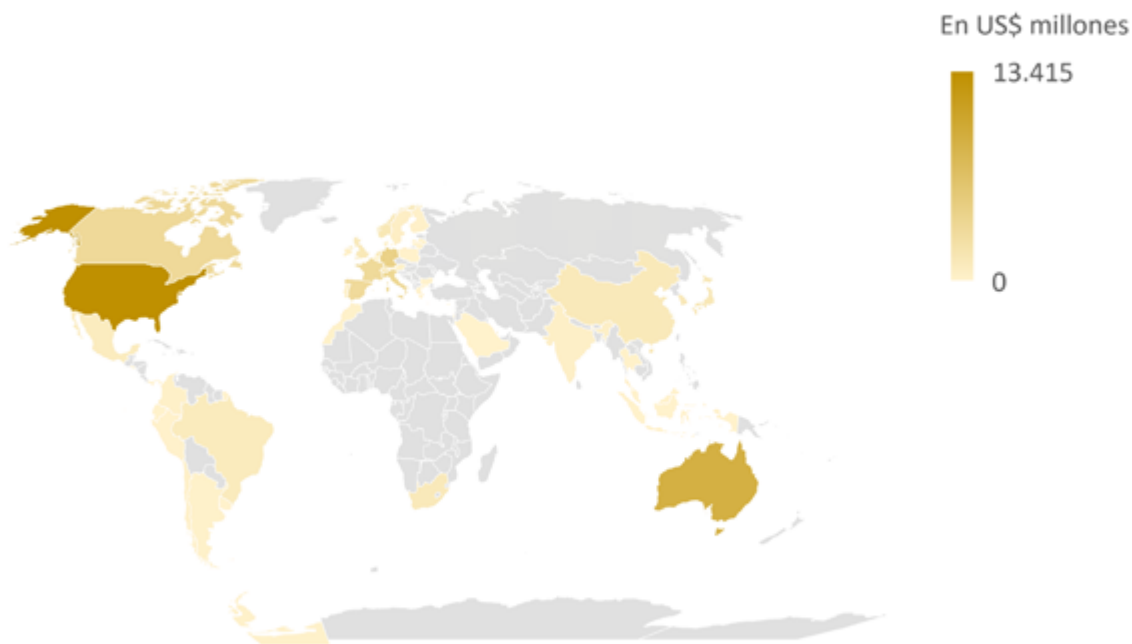


Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

En términos de valor, Estados Unidos se posicionó como el principal inversor en la región, por US\$ 13.415 millones. Este valor es un 21% inferior a 2021 y un 21% superior a 2020. **El segundo país que más invirtió en Latinoamérica durante 2022 fue Australia por US\$ 8.995 millones,** cifra 63% mayor que en 2021 y 24744% mayor que en 2020. **Alemania completa el podio por US\$ 4.475 millones (+225% vs 2021 y +111% vs. 2020).**

Anuncios de inversión por país inversor

Año 2022. En millones de dólares.

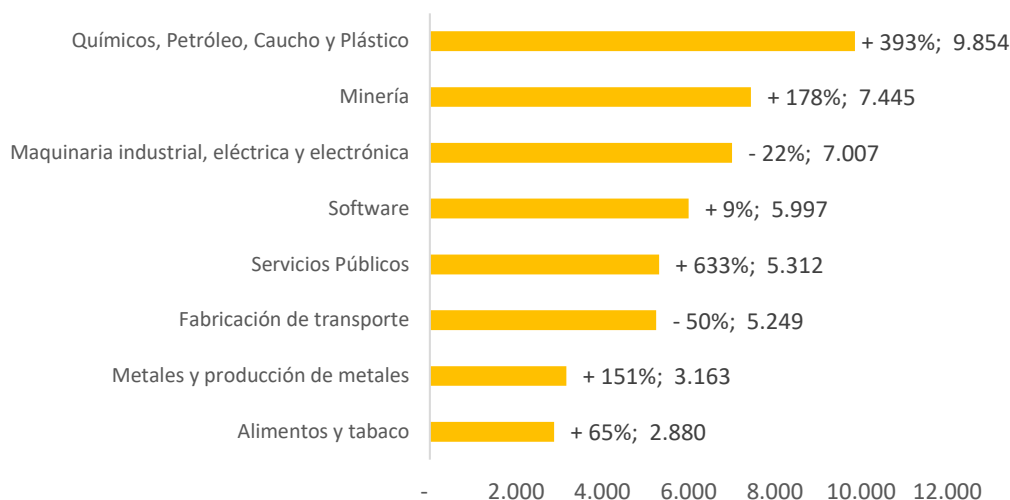


Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

Por otra parte, el sector de **Químicos, Petróleo, Caucho & Plástico** fue el principal receptor de inversiones en términos de valor por US\$ 9.854 millones (+393%i.a) en 2022, seguidos por el sector Minero, por US\$ 7.445 millones (+178%i.a.), y el de **Maquinaria industrial, eléctrica y electrónica**, por US\$ 7.007 millones (-22%i.a.).

Principales sectores receptores de anuncios de inversión

Año 2022. Variación interanual en porcentaje y valores en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por Orbis Crossborder Investment.

3.3 Inversión en capital de riesgo en la región ¹⁷

En el marco de un año en el que las tasas de interés aumentaron y las cotizaciones de las acciones de las compañías tecnológicas disminuyeron¹⁸, **las inversiones de riesgo en Latinoamérica registraron, en 2022, un valor de US\$ 7.800 millones. Esta cifra es la segunda más alta en al menos 7 años**, a pesar de ser un 51% menor que la del año anterior. Por otra parte, **la cantidad de acuerdos sí resultó récord, al registrarse 1.114, que superan a los 915 de 2021** ¹⁹.

En 2022, el capital de riesgo se mantuvo como el segundo activo de capital privado con más inversiones de la región, al concentrar el 28% del total de dólares y el 82% de las transacciones. Sin embargo, el hecho de que el grueso de las inversiones se haya concentrado en los primeros meses del año —el 72% del total de la inversión se realizó en la primera mitad de 2022— da indicios de una tendencia negativa que se prolongará durante 2024 ²⁰.

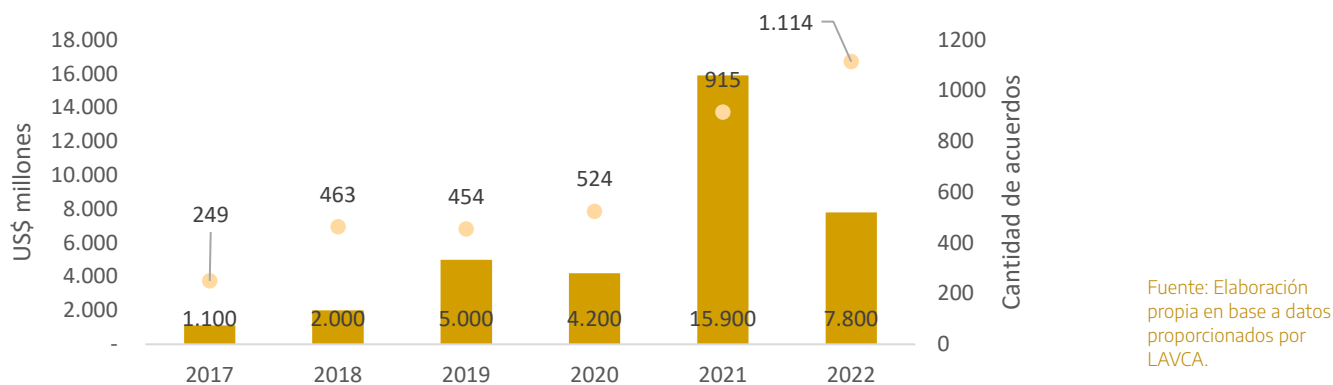
¹⁷ Para conocer una explicación detallada sobre qué es el capital de riesgo, consultar el Anexo. ¹⁸ Fuente: "Venture Capital Investment in Latin America Continues to Decline", Bloomberg, 2022. Disponible en: <https://www.bloomberglia.com/english/venture-capital-investment-in-latin-america-continues-to-decline/>

¹⁹ Fuente: 2023 LAVCA Trends in Tech.

²⁰ Fuente: 2023 LAVCA Trends in Tech.

Inversión en capital de riesgo por país

Período 2017-2022. En millones de dólares y cantidad de acuerdos

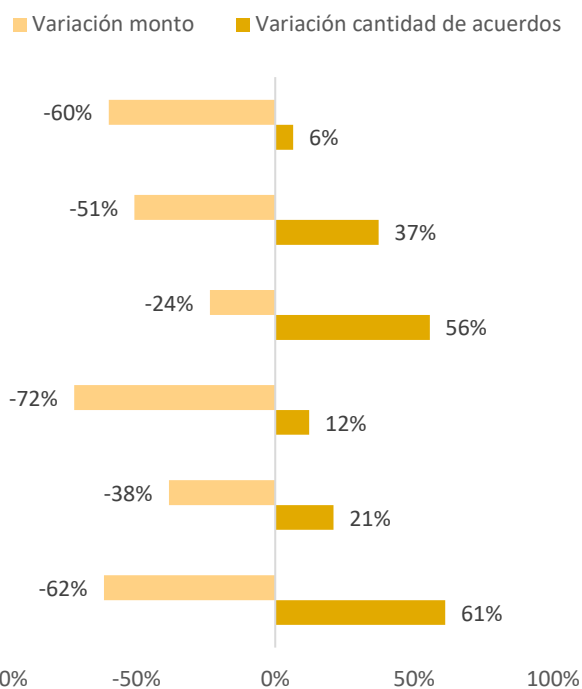


Dentro de la región, el destino más atractivo para este tipo de inversiones continuó siendo **Brasil**, que, con US\$ 3.082 millones, concentró el 40% del total invertido, seguido de México (22,9%) y Colombia (15,4%). Por otra parte, **Perú y Colombia fueron los países en donde más creció el número de acuerdos, con aumentos del 61% y 56%**, respectivamente.

Inversión en capital de riesgo por país

Período 2021-2022. Cantidad de anuncios, monto en millones de dólares y variación interanual en porcentaje.

Año	2021		2022	
País	Acuerdos	Monto (US\$ mill.)	Acuerdos	Monto (US\$ mill.)
Brasil	435	7.703	463	3.082
México	172	3.586	236	1.768
Colombia	81	1.559	126	1.191
Argentina	82	1.305	92	360
Chile	86	869	104	536
Perú	18	115	29	44
Resto	28	671	49	731

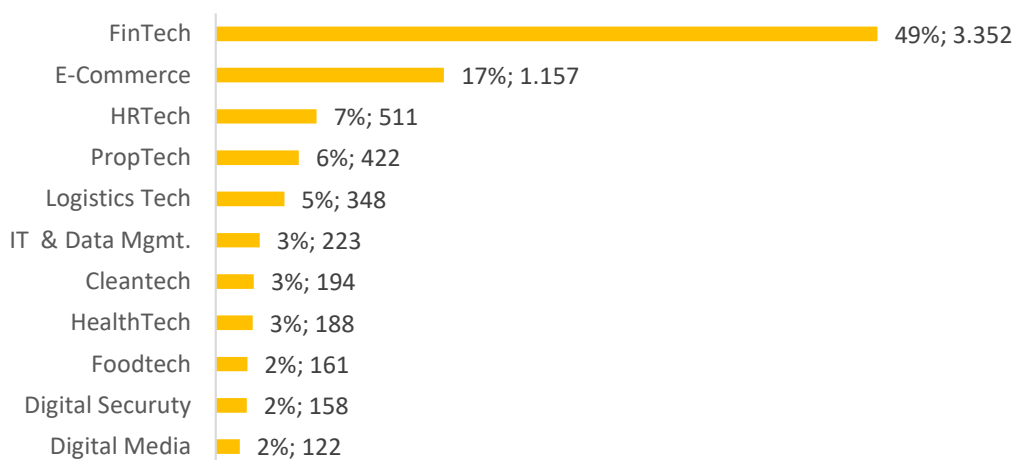


Fuente: LAVCA.

Al desagregar por sectores, se observa que el rubro **Fintech destaca como el mayor receptor de capital privado, al acumular el 49% del total invertido** en 2022, 10 puntos porcentuales más que en 2021.

Inversión en capital de riesgo por sector

Año 2022. Variación interanual en porcentaje y valores en millones de dólares



Fuente: elaboración propia en base a LAVCA.

Por su parte, el sector de **E-Commerce** se ubicó como el segundo sector principal de inversión, al concentrar el **17% del total invertido**.



E-Commer,
segundo sector
principal de
inversión

Tendencias locales

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*

ar

4. Tendencias locales

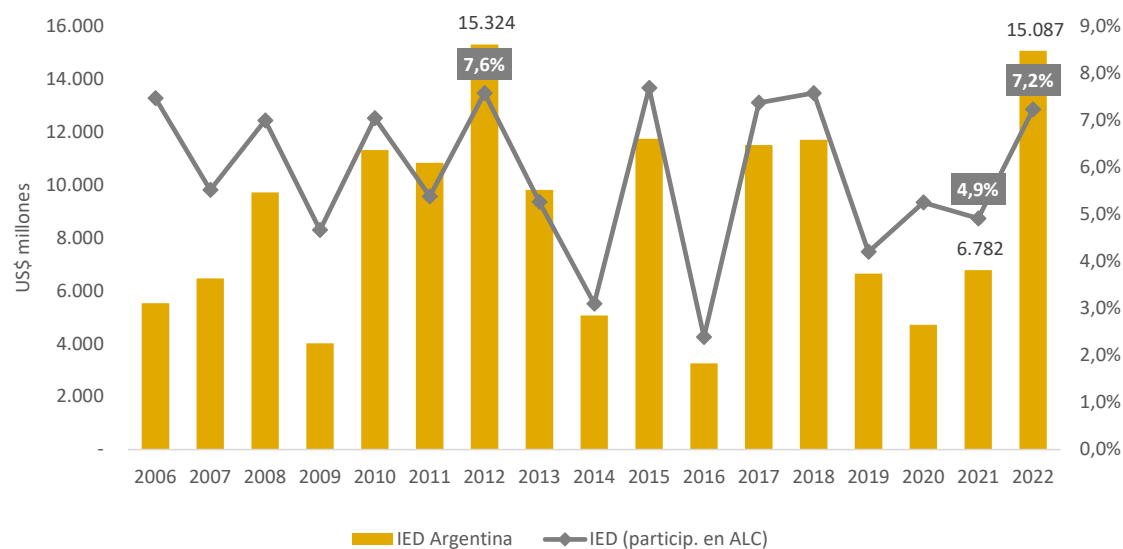
4.1 Flujos de Inversión Extranjera Directa en Argentina

Durante 2022, los flujos de IED hacia Argentina alcanzaron los US\$ 15.087 millones, lo que posicionó al país como quinto mayor destino en ALC. A pesar de conservar la misma posición que en 2021, la participación sobre el total regional aumentó desde 4,86% hasta 7,24%, recuperando el posicionamiento que había perdido el país en la materia a partir de 2019.

El monto registrado en 2022 es un 122% mayor que el 2021 y constituye el mayor flujo de IED registrado desde 2012. El crecimiento, además, es más de dos veces mayor que el registrado para la región (51% i.a.).

Inversión Extranjera Directa en Argentina y participación en la IED de ALC

Período 2006-2022 - En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC.

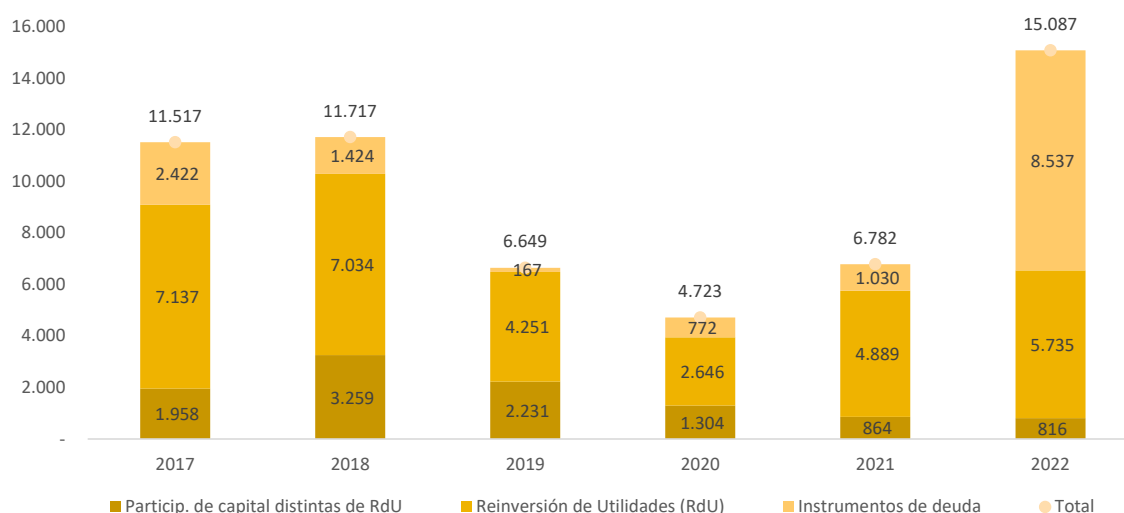
Por otra parte, al desagregar por categoría funcional, la subcuenta de la IED **Instrumentos de deuda²⁴ registró un valor de US\$ 8.537 millones.** La alta magnitud del monto y su signo positivo dan cuenta de un gran crecimiento en el **endeudamiento de empresas locales** para inversión directa, ya que este valor representa un incremento del 729% interanual, que lo convierte en el monto más alto registrado para esta categoría²². A su vez, esta categoría representó el 90% del crecimiento de la Inversión Extranjera Directa en el país durante 2022.

²¹ La subcuenta Instrumentos de deuda está compuesta por obligaciones de pagar capital y/o intereses a un acreedor con el que existe una relación de Inversión Extranjera Directa.

²² La disponibilidad de datos ofrecida por el INDEC comienza en 2006.

Inversión Extranjera Directa en Argentina por tipo de inversión

Período 2017-2022 - En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC.

Por otra parte, la subcuenta **Reversión de Utilidades**²³ —utilidades que no fueron distribuidas como dividendos entre los inversionistas directos— registró durante 2022 un **valor positivo de US\$ 5.735 millones**, un 17% mayor que en el mismo período de 2021 y un 117% superior al de 2020. El signo positivo en esta cuenta implica un **ingreso de capitales por el monto registrado en la subcuenta**.

Por último, la subcuenta **Participaciones de capital distintas de Reversión de Utilidades**²⁴ —aportes y disminuciones de capital, fusiones y adquisiciones entre empresas con relación de inversión directa— registró en 2022 un **flujo positivo de US\$ 816 millones**. Este valor es un 6% menor al registrado en 2021.

En resumen, la Inversión Extranjera Directa declarada en Argentina para 2022 sumó **un total de US\$ 15.087 millones invertidos, compuesto principalmente por instrumentos de deuda** (US\$ 8.537 millones), seguido de reversión de utilidades (US\$ 5.735 millones) y de otras participaciones de capital (US\$ 816 millones).

Al considerar **sectores de inversión**, en 2022 la IED estuvo concentrada en un **23% (US\$ 3.470 millones) por sociedades captadoras de depósitos**²⁵: aquellas que tienen como actividad principal la intermediación financiera.

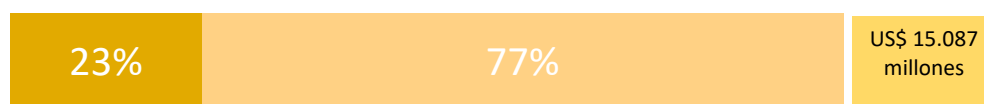
²³ La subcuenta Reversión de Utilidades corresponde a las rentas generadas por la inversión que no han sido puestas a disposición de los socios, es decir, aquellas que fueron retenidas por la empresa residente.

²⁴ La subcuenta Participaciones de capital distintas de Reversión de Utilidades comprende los aportes y disminuciones de capital, fusiones y adquisiciones entre empresas con relación de inversión directa. Un valor positivo implica la compra de capital nacional por parte de un inversor extranjero directo.

²⁵ Las Sociedades captadoras de depósitos son aquellas que tienen como actividad principal la intermediación financiera. Con este fin, estas sociedades poseen pasivos en forma de depósitos o instrumentos financieros que son sustitutos cercanos de los depósitos; por ejemplo, bancos comerciales. Se excluye de este sector al Banco Central.

Inversión Extranjera Directa por sectores de inversión

Año 2022 - Porcentaje del monto total de IED declarado



■ Sociedades captadoras de depósitos ■ Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC.

El 77% restante (US\$ 11.617 millones) fue llevado a cabo por Sociedades no financieras²⁶ hogares²⁷ e Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares²⁸ (ISFLSH).

3.2 Seguimiento de los anuncios de inversión en Argentina

En esta sección, a partir de bases de datos propias y privadas²⁹, resumimos la evolución de algunas categorías de inversión (anuncios de inversiones futuras, anuncios de inversiones en ejecución y anuncios de inversiones concretadas), lo que nos permiten visualizar las tendencias y su composición sectorial en Argentina, asegurar la amplitud de fuentes y evitar la doble contabilización de los anuncios. Nos referimos a anuncios de inversiones que pueden ser comunicados por empresas nacionales o del exterior.

3.2.1 Anuncios de inversión en Argentina

Durante 2022, **el 48% de los anuncios correspondieron a anuncios de inversiones futuras** (157 de 325), por un total de aproximadamente **US\$ 29.742 millones**. Este monto estuvo principalmente concentrado en el tercer trimestre (53% del total).

Clickeá acá para ver en detalle los anuncios de inversión

[Ver Reporte de Anuncios de Inversión](#)



²⁶ Las Sociedades no financieras son unidades institucionales que se dedican a la producción de bienes y servicios no financieros de mercado.

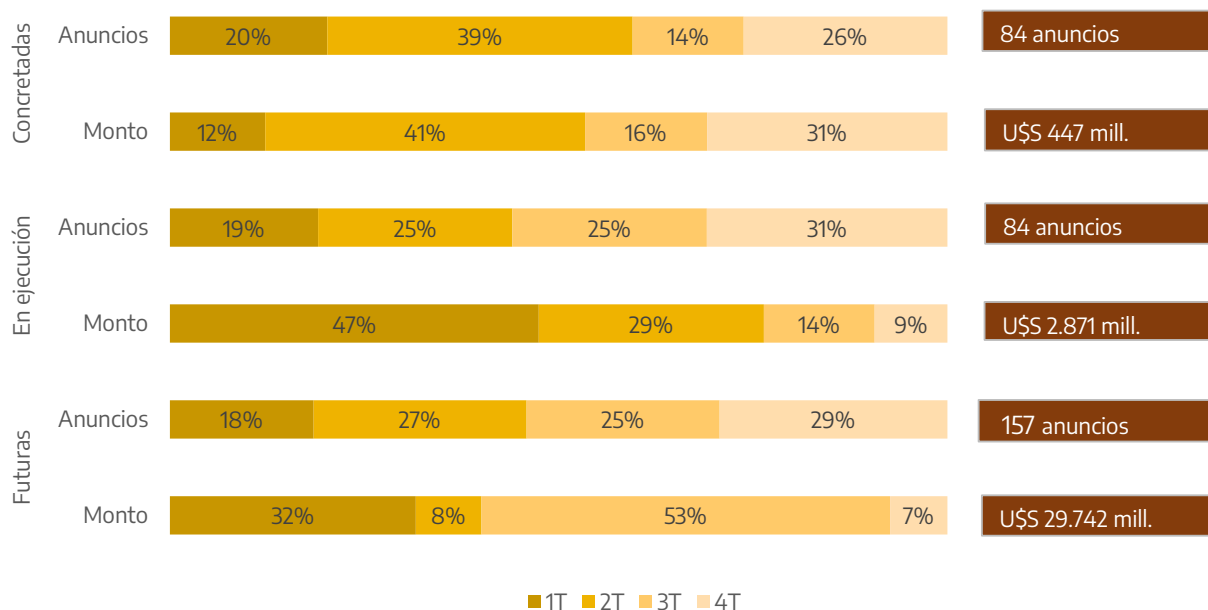
²⁷ Se considera Hogares a las unidades institucionales formadas por un individuo o grupo de individuos. Las funciones principales de los hogares son proporcionar mano de obra, llevar a cabo el consumo final y, en cuanto empresarios, producir bienes y servicios no financieros (y posiblemente financieros) de mercado. Las actividades empresariales de un hogar son las realizadas por las empresas no constituidas en sociedad que permanecen dentro de dicho hogar, excepto en determinadas circunstancias específicas.

²⁸ Las Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (ISFLSH) son entidades jurídicas dedicadas principalmente a la producción de servicios no de mercado para los hogares o para la comunidad, y cuyos recursos principales son contribuciones voluntarias.

²⁹ La base de datos propia se construye a partir del relevamiento de la prensa local e internacional referida a los anuncios comunicados por empresas (ver Anexo). La base de datos privada utilizada es Orbis Crossborder Investment, junto con datos de la Dirección de Promoción de Inversiones de la Provincia de Buenos Aires.

Anuncios de inversión en Argentina 2022

Desagregación por trimestre (2022) - Cantidad de anuncios y monto asociado (en millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia en base a relevamientos propios de AAICI y a información provista por Orbis

Por otra parte, el **26% de los anuncios fueron de inversiones en ejecución** (84 anuncios), que acumularon **US\$ 2.871 millones**, de los cuales el 76% fue registrado en el primer semestre.

El 26% restante correspondió a **anuncios de inversiones concretadas** (84 anuncios), que totalizaron **US\$ 447 millones**.

En cuanto a la **cantidad de anuncios, cerca del 75% de fueron de origen nacional**. El 25% restante provino de 82 países distintos, entre los que se destacaron **Estados Unidos (4,9%), Alemania (2,8%), México (1,8%), Brasil (1,8%) y Suecia (1,5%)**.

Los principales sectores receptores de inversión fueron Agroindustria (20%), Bienes Industriales (19%), Desarrollos Inmobiliarios (13%), Petróleo & Gas (9%) y Bienes de Consumo (9%).

En términos de **monto anunciado, el capital extranjero significó el 49% del total**. Los principales países inversores fueron **Malasia (14,8%), Corea del Sur (9,6%), Estados Unidos (6,4%), China (5,0%) y Alemania (4,4%)**.

Los principales sectores receptores de inversión fueron **Petróleo & Gas (61%), Minería (15%), Renovables (6%), Agroindustria (5%) y Bienes Industriales (4%)**.

3.3 Expectativas y condiciones vinculadas a la inversión

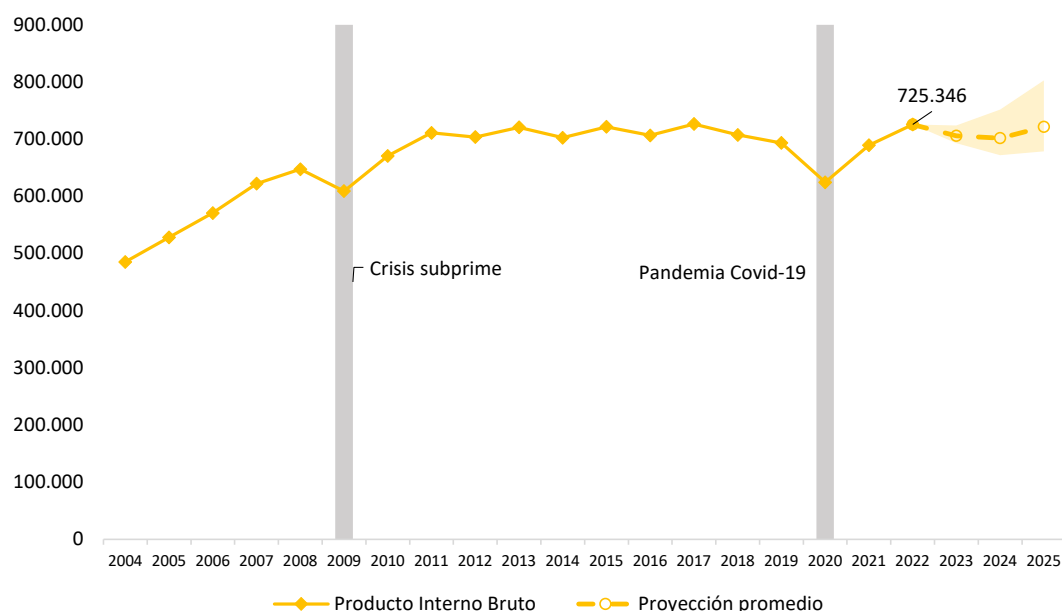
En esta sección, se tratan las proyecciones de crecimiento del PIB de Argentina en base al BCRA y el FMI. A su vez, se analiza la evolución del Índice de Confianza del Consumidor elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella, con el fin de observar la evolución de las condiciones percibidas por los consumidores para realizar inversiones en bienes durables o inmuebles, contrastándolo con el desempeño de las expectativas sobre la situación personal y macroeconómica.

3.3.1 Expectativas de crecimiento

De acuerdo con el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado por el BCRA, se espera que en 2023 el PIB argentino presente una variación interanual negativa del 2,7% (promedio). A su vez, se proyecta un decrecimiento del 0,5% en 2024 y un incremento del 2,8% en 2025.

PBI a precios constantes y Proyección REM (BCRA)

Período 2004-2025 - En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base al REM (BCRA) Junio 2023.

Por otro lado, el **World Economic Outlook**³⁰ de abril de este año prevé para Argentina un crecimiento del PIB del **0,2%** en 2023. Además, proyecta un incremento del 2% tanto para 2024 como para 2025.

³⁰ World Economic Outlook Database, FMI. Disponible en: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2023/April/download-entire-database>

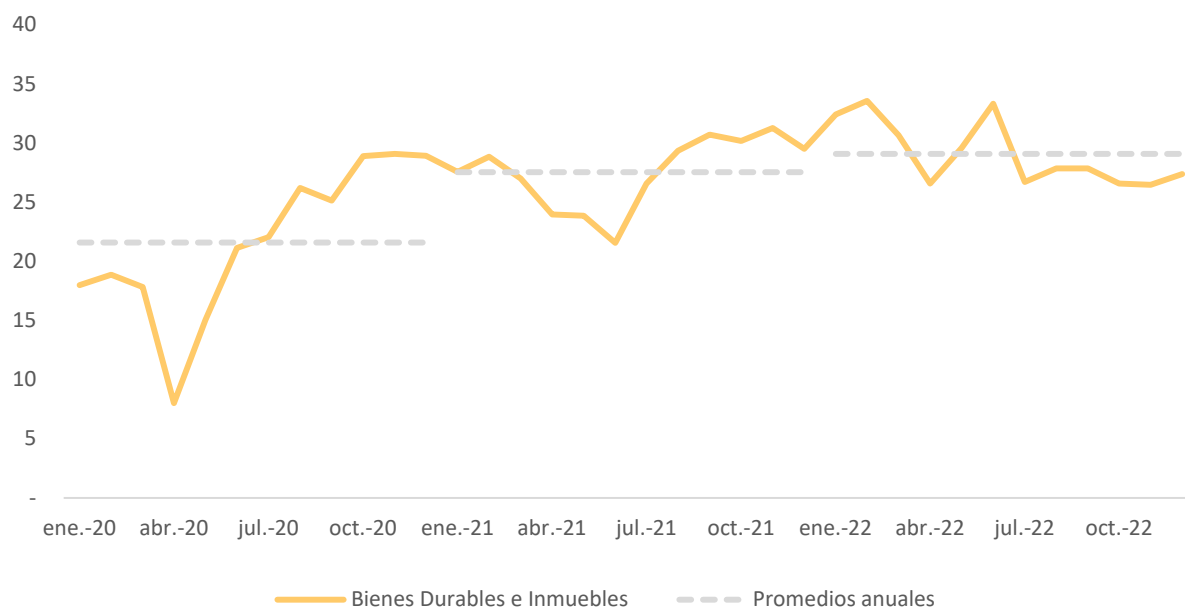
3.3.2 Expectativas de los consumidores

El índice de Confianza del Consumidor (ICC - UTDT)³¹ registra si **las condiciones percibidas por los consumidores son favorables para realizar inversiones importantes como la adquisición de un nuevo auto o de un inmueble** (en el caso de la variable de interés “Bienes Durables e Inmuebles”).

En ese sentido, 2022 **promedió un aumento de 1,55 puntos interanuales**, pasando de 27,53 a 29,08 para consumo de bienes durables e inmuebles, **la cifra más elevada desde 2017**. Sin embargo, el valor registrado en diciembre de 2022 (27,39) es un 16% inferior al de enero del mismo año (32,42).

Índice de Confianza del Consumidor en Bienes Durables e Inmuebles

Período 2020-2022



Fuente: Elaboración propia en base al ICC de UTDT.

En cuanto a las expectativas sobre **la situación personal**, se mantiene la **tendencia negativa iniciada en 2020**. Por el lado de las expectativas sobre la **situación macroeconómica del país**, se conserva la **tendencia a la baja iniciada en 2021**.

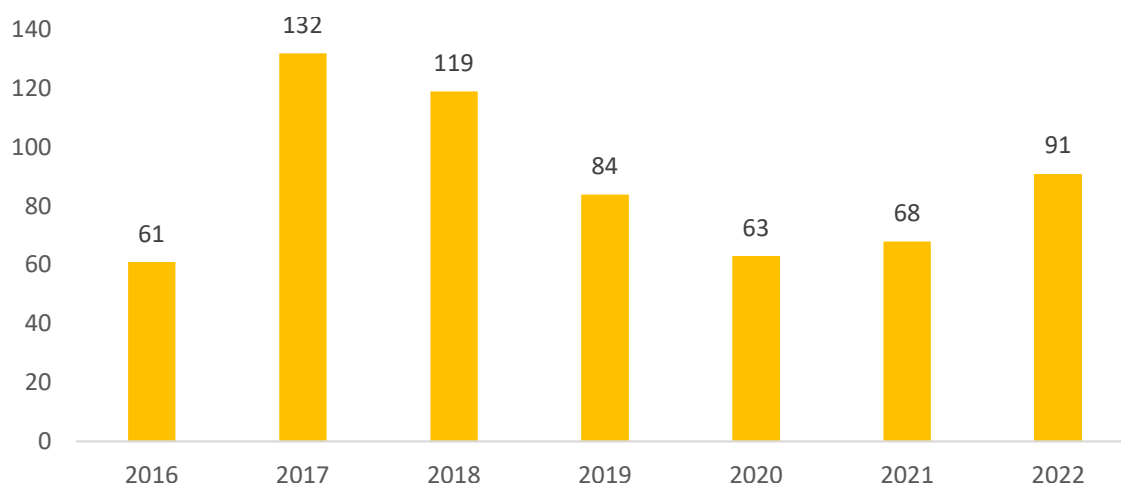
³¹ El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) publicado por la Universidad Torcuato Di Tella (UTDT), se construye a partir de una encuesta realizada por Poliarquía sobre la situación económica personal y de la economía en general.

3.4 Tendencias de Fusiones y Adquisiciones

Durante 2022, en Argentina se registraron un total de 91 transacciones de Fusiones y Adquisiciones. Esta cifra se encuentra un 34% por encima de la registrada en 2021 y un 8% de la alcanzada en 2019, año prepandemia.

Transacciones de Fusiones y Adquisiciones en Argentina

Período 2016-2022 - Cantidad de transacciones

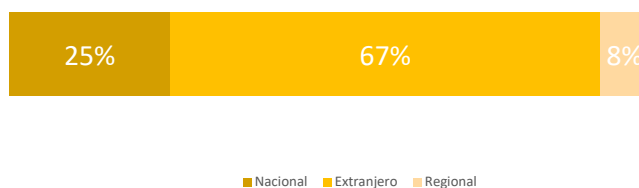


Fuente: elaboración propia en base a KPMG Argentina

Durante 2022, la mayor parte de las transacciones tuvo a compañías extranjeras en el rol de comprador o vendedor de activos en Argentina, ya que el 67% de las operaciones tuvo, en alguna de las contrapartes, un componente extranjero³². A su vez, el 25% de las transacciones tuvo al menos una contrapartida nacional, mientras que el 8% restante fueron realizadas, por comprador o vendedor, por capitales regionales.

Fusiones y Adquisiciones en Argentina según origen de las contrapartes

Año 2022 - Cantidad de transacciones



Fuente: elaboración propia en base a KPMG

³² Para el análisis, se considera la siguiente división:

Local: transacciones en las que tanto el comprador como el vendedor eran de origen argentino.

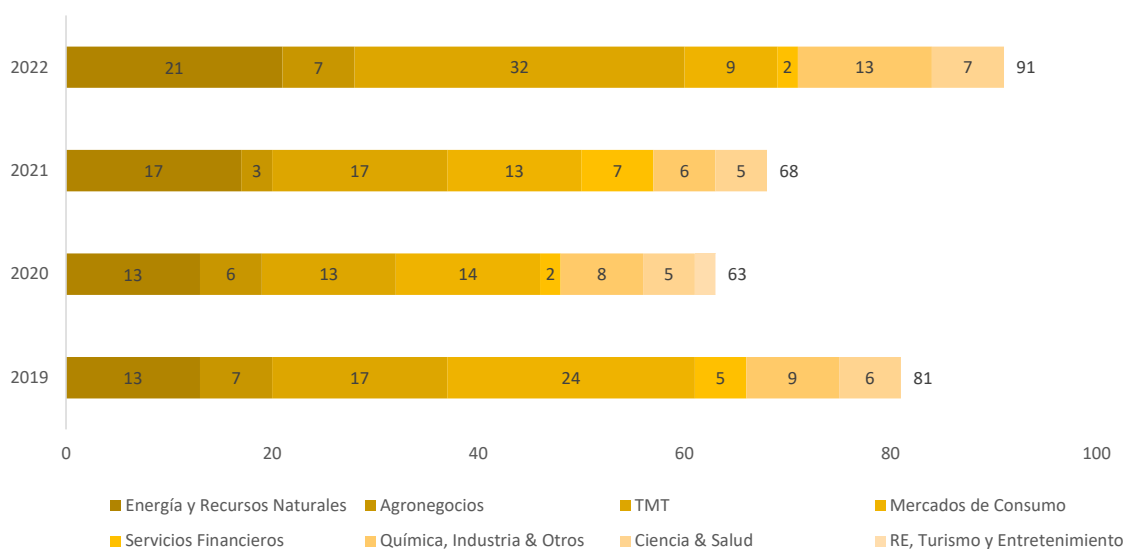
Regional: transacciones en las que ya sea el comprador o el vendedor tienen origen en algún país de América Latina.

Internacional: transacciones en las que el comprador y/o el vendedor tienen origen en algún país fuera de América Latina.

Las industrias que registraron mayor actividad M&A durante 2022 fueron Tecnología, Medios & Comunicación (TMT) (35%), Energía y Recursos Naturales (23%), y Química, Industria & Otros (14%). Por su parte, TMT se posicionó como la industria más dinámica, tras ganar 14p.p. de participación en el total de operaciones entre 2019 y 2022.

Fusiones y Adquisiciones en Argentina por industria

Período 2019-2022 - Cantidad de transacciones



Fuente: Elaboración propia en base a datos de KPMG Argentina.

4.4.1 Tendencias de la inversión de riesgo en Argentina ³³

El año 2022 resultó inferior a los años anteriores en materia de montos de inversiones en capital de riesgo en el país. Esto se debió a una menor cantidad de rondas growth, aquellas que impulsan los montos de inversión. Los meses mayo y agosto mostraron rondas con montos de entre US\$ 20 millones y US\$ 35 millones, valores que resaltan de la media anual. Más allá de esto, el volumen de actividad del año ha sido relativamente estable, con un promedio de 5 rondas por mes entre rondas semilla y las que le siguen.

54 rondas de financiamiento de Series A en adelante

US\$ 480 millones invertidos en startups

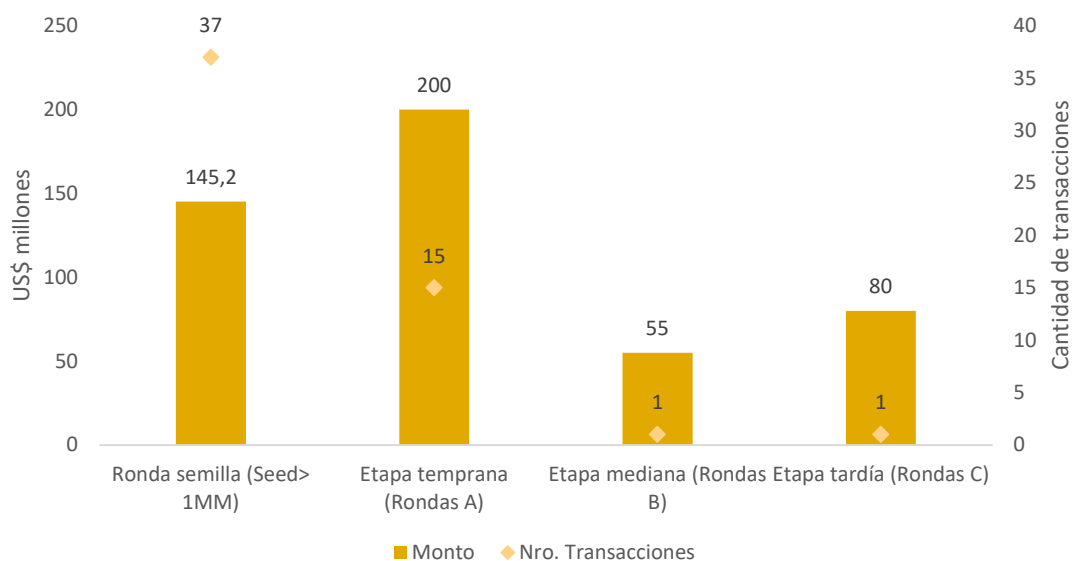
80% del monto invertido fue mediante VCs de EE. UU.

³³ Para conocer una explicación detallada sobre qué es el capital de riesgo, consultar el Anexo.

Las inversiones estuvieron principalmente concentradas en las etapas medianas y tardías: **las Rondas C y B promediaron US\$ 80 millones y US\$ 55 millones por transacción**, respectivamente.

Series de Financiamiento en Argentina

Año 2022 - En millones de dólares

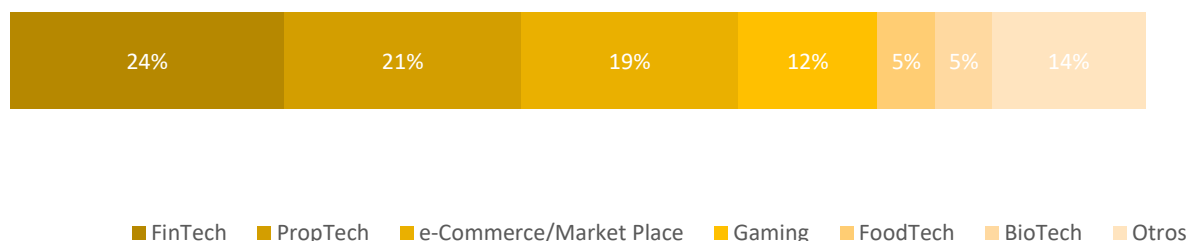


Fuente: Elaboración propia en base a KPMG Argentina.

Al desagregar por sector de inversión, el de **Fintech se destacó como el más atractivo, representando el 24% del total de las operaciones**. Tuvieron especial protagonismo las startups enfocadas en Blockchain, concentradas principalmente en el primer trimestre del año, previo a la caída en el precio de las criptomonedas.

Inversión de riesgo en Argentina por sectores

Año 2022 - Participación en el total invertido



Fuente: Elaboración propia en base a datos de KPMG Argentina.

La situación argentina no fue ajena al contexto internacional. En 2022, la inversión en capital de riesgo a nivel global sufrió una disminución significativa con respecto a 2021. Los conflictos geopolíticos, los altos niveles de inflación, la suba de tasas de interés y la amenaza constante de una recesión internacional **viraron el flujo de financiamiento hacia otros activos financieros tradicionales de menor riesgo**³⁴. Otros hechos que dificultaron el financiamiento de las startups y que vienen de la mano de los nombrados anteriormente fueron la caída en los mercados bursátiles, los despidos masivos en el sector tecnológico y el colapso de las criptomonedas³⁵. Sin embargo, más allá de la caída, 2022 terminó posicionándose como el **segundo mejor año para este tipo de financiamiento en la última década**³⁶.

³⁴ Fuente: "Global Funding Slide In 2022 Sets Stage For Another Tough Year", Crunchbase. Disponible en: <https://news.crunchbase.com/venture/global-vc-funding-slide-q4-2022/>

³⁵ Fuente: "Q4'22 Venture Pulse Report", KPMG. Disponible en: <https://kpmg.com/xx/en/home/campaigns/2023/01/q4-venture-pulse-report-global.html>

³⁶ Fuente: "2022 saw a historic decline in VC funding", Emergingtechbrew en base a Crunchbase. Disponible en: <https://www.emergingtechbrew.com/stories/2023/01/09/2022-saw-a-historic-decline-in-vc-funding>

Resumen de gestión

*Informe anual
de inversiones
/ Edición 2022*



5. Resumen de gestión

Desde la AICI, se realizaron actividades de asesoramiento a varias empresas y entidades ubicadas en el extranjero. Asimismo, el portal **Invest Argentina** funcionó activamente y recibió 292 usuarios nuevos. Entre ellos, se encuentran tanto **promotores de proyectos** como una variedad de inversores de diversos países. Los formuladores de proyectos cargaron en total 14 proyectos de inversión, con un monto de inversión requerido de US\$ 313 millones y 901 potenciales puestos de trabajo.

A la vez, se organizaron encuentros entre titulares de proyectos de inversión y personal diplomático de la República Argentina destinado en el extranjero, a fin de facilitar la búsqueda de inversores en los distintos países donde Argentina tiene presencia consular y comercial. Los principales sectores con los que se trabajaron fueron energías limpias, fertilizantes, hidrocarburos, alimentos y bebidas, software/TIC, desarrollos científicos, startups y producción agropecuaria.

Dentro de este último grupo, aquellos con mayor potencial fueron seleccionados para mantener reuniones con las representaciones argentinas en el mundo frente a inversores extranjeros. Además, para unos **15 proyectos** (dentro de los cuales se inclu-

yen aquellos que tuvieron reunión con las representaciones), **se realizaron informes de inteligencia comercial para identificar potenciales inversores** y países con potencial para la búsqueda de inversores por parte de los equipos de Servicios al Exportador y al Inversor, y de Inteligencia Comercial.

Asimismo, durante el año se produjeron diversos documentos vinculados a la promoción y la presentación del estado de la inversión en Argentina, entre los que se destacan **17 nuevos informes sectoriales de inversión** —que se suman a los 17 realizados en 2021—, pertenecientes a cinco sectores principales:

- **Agro:** Tecnología agropecuaria, Carne aviar, Lácteos, Madera, Maquinaria agrícola, Papel y cartón.
- **Energía:** Bienes de capital para minería e hidrocarburos, Energía eólica, Hidrógeno y Energía solar.
- **Industria:** Autopartes, Industria audiovisual e Industria 4.0.
- **Salud:** Biofarma.
- **Tecnología:** FinTech, PropTech y Videojuegos.

Por otra parte, la AICI también realizó capacitaciones sobre **atracción de inversiones provinciales y sobre formulación y presentación de proyectos de inversión.**



Se publicaron 14 proyectos de inversión a la plataforma Invest



Se realizaron 17 informes sectoriales de inversión

ANEXOS

¿Qué son los anuncios de inversión?

Los anuncios de inversión son proyectos anunciados por empresas que implican un desembolso presente o futuro de recursos.

Las fuentes de información con las que cuenta la Agencia incluyen datos de recopilación propia, datos provistos por la Dirección de Promoción de Inversiones de la Provincia de Buenos Aires, y datos de la base Orbis Crossborder Investment.

Las dos primeras fuentes se sirven principalmente del relevamiento propio de noticias periodísticas. Por su parte, la base Orbis Crossborder Investment se trata de un servicio privado, ofrecido por la agencia calificadora de riesgo estadounidense Moody's, que cuenta con un equipo de investigación que rastrea proyectos o acuerdos anunciados vinculados a inversiones del tipo IED en servicios de noticias, comunicados de prensa o presentaciones ante organismos oficiales.

A partir de esta información, se consolida una base de datos unificada que cuenta con la información de los proyectos, clasificados por fecha del anuncio, origen de la empresa inversora, región del país que recibe la inversión, sector en el que opera la empresa inversora y etapa de la inversión.

La clasificación según sector en el que opera la empresa inversora es elaborada manualmente por la Agencia, según un diccionario de 15 posibles sectores: Agroindustria, Bienes de Consumo, Bienes Industriales, Desarrollos Inmobiliarios,

Salud, Servicios Profesionales, Telecomunicaciones, Transporte & Infraestructura, Turismo, Financiero, Generación & Servicios Públicos, Minería, Petróleo & Gas, Renovables, y Retail.

La clasificación según etapa de la inversión forma parte de un trabajo de investigación de la Agencia, en el que, a partir de la información provista por la fuente relevada, se divide a cada proyecto en tres posibles categorías, según el estado de desembolso de fondos en el que se encuentre:

1.

Si la inversión anunciada es un proyecto que se llevará a cabo en el futuro con un monto de inversión definido al momento del anuncio, es clasificada como anuncio de inversión.

2.

Si la inversión se encuentra en estado de implementación parcial, quedando al momento del registro algún monto definido pendiente de ser desembolsado, es clasificada como inversión en ejecución.

3.

Si la inversión es anunciada públicamente como finalizada y no se verifica la existencia de ningún monto vinculado al proyecto pendiente de ser desembolsado, es clasificada como inversión concretada.

La base de datos es actualizada periódicamente, tomando los recaudos necesarios para evitar duplicación de información, a través del reemplazo de proyectos que cambian de etapa o del filtrado de aquellos que son anunciados repetidamente.

El monto imputado para la presentación de este documento es siempre el monto total de la inversión, independientemente de si se trata de un anuncio, de una inversión parcial (en ejecución) o de una inversión finalizada.

Asimismo, se descartan rumores o anuncios en los que la fuente de información no provea un monto definido vinculado al proyecto.



ANEXOS

¿Qué es el capital de riesgo?



Fuente: ARCAP

Es importante mencionar también la distinción de verticales que aplicamos en nuestro país:

Capital Semilla:

Seed Capital o Early Stage.

Inversiones por parte de gestores de fondos en rondas Pre series A, generalmente menores a U\$S 1 millón.

Capital Emprendedor:

Venture capital (VC)

Inversiones por parte de gestores de fondos en rondas Series A en adelante y que, en Argentina, suelen ser mayores a U\$S 1 millón.

Capital Privado:

Private Equity (PE)

Inversiones por parte de gestores de fondos en compañías maduras donde la participación suele ser mayoritaria.

Vertical: Capital semillas (Seed Capital) + Vertical: Capital Emprendedor (Venture Capital) + Vertical: Capital Privado (Private Equity)

ANEXOS

Acuerdos Internacionales de Inversión

Acuerdos firmados en 2022:

Acuerdo	Estado	Firmado
ALC Alianza del Pacífico - Singapur (2022)	Firmado (no en vigor)	26/1/2022
TBI Hungría - Omán (2022)	En vigor	2/2/2022
TBI Mozambique - Emiratos Árabes Unidos (2022)	Firmado (no en vigor)	7/2/2022
CEPA India - Emiratos Árabes Unidos (2022)	En vigor	18/2/2022
ALC Nueva Zelanda - Reino Unido (2022)	Firmado (no en vigor)	28/2/2022
Australia - India ECTA (2022)	En vigor	2/4/2022
Türkiye - Uruguay TBI (2022)	Firmado (no en vigor)	23/4/2022
TBI Indonesia - Suiza (2022)	Firmado (no en vigor)	24/5/2022
TBI Israel - Filipinas (2022)	Firmado (no en vigor)	7/6/2022
TBI Filipinas - Emiratos Árabes Unidos (2022)	Firmado (no en vigor)	9/6/2022
TBI Georgia - Qatar (2022)	Firmado (no en vigor)	21/6/2022
TBI Bahrein - Japón (2022)	Firmado (no en vigor)	23/6/2022
Indonesia - Emiratos Árabes Unidos CEPA (2022)	Firmado (no en vigor)	1/7/2022
TBI Hungría - San Marino (2022)	Firmado (no en vigor)	21/9/2022
Kazajstán - Qatar TBI (2022)	Firmado (no en vigor)	12/10/2022

Fuente: Centro de Políticas de Inversión (UNCTAD).

[Clickeá acá para ver todos los acuerdos firmados](#)

ANEXOS

Acuerdos Internacionales de Inversión

Acuerdos finalizados en 2021:

Acuerdo	Fecha de finalización
Croacia - Lituania TBI (2008)	4/9/2021
TLC Nicaragua - Provincia china de Taiwán (2006)	15/12/2021
Bulgaria - Lituania TBI (2005)	4/9/2021
Italia - Namibia TBI (2004)	30/5/2021
TBI Italia - Nicaragua (2004)	22/5/2021
Bahrein - India TBI (2004)	23/3/2021
Bulgaria - Letonia TBI (2003)	28/2/2021
India - Sudán TBI (2003)	19/10/2021
Croacia - Letonia TBI (2002)	28/2/2021
Corea, República de - Panamá TBI (2001)	1/3/2021
Chipre - República Checa TBI (2001)	10/12/2021
Malta - Eslovenia TBI (2001)	10/3/2021
Bulgaria - TBI Países Bajos (1999)	31/3/2021
Eslovenia - Suecia TBI (1999)	21/9/2021
TBI Hungría - Letonia (1999)	28/2/2021
Hungría - Lituania TBI (1999)	4/9/2021
Dinamarca - Eslovenia TBI (1999)	10/3/2021
Bulgaria - República Checa TBI (1999)	10/12/2021
Grecia - Sudáfrica TBI (1998)	5/9/2021
TBI Lituania - Eslovenia (1998)	4/9/2021
TBI Argentina - Nicaragua (1998)	1/2/2021
TBI Eslovenia - España (1998)	10/3/2021
Bulgaria - Eslovenia TBI (1998)	10/3/2021
Finlandia - Eslovenia TBI (1998)	22/10/2021
Croacia - TBI Países Bajos (1998)	31/3/2021
Letonia - Eslovaquia TBI (1998)	28/2/2021
TBI Francia - Eslovenia (1998)	28/8/2021
Croacia - Eslovenia TBI (1997)	10/3/2021
TBI Estonia - España (1997)	17/2/2021
TBI Grecia - Eslovenia (1997)	29/10/2021
TBI Estonia - Grecia (1997)	29/10/2021
TBI Croacia - Alemania (1997)	9/6/2021