

#InvestChileInsights



FOREIGN INVESTMENT PROMOTION AGENCY

Inversión Extranjera en Chile 2023

ESP

**Actualizado a noviembre de 2024.*



Inversión Extranjera en Chile 2023

Resumen Ejecutivo

El informe que se presenta a continuación corresponde a la versión final del Informe Anual de la IED en 2023 cuya presentación inicial se realizó en marzo 2024, con los datos y cifras que estaban disponibles a la fecha de esa publicación.

Tanto la UNCTAD como la OCDE coinciden en que la IED al 2023, señala cifras negativas con respecto al año 2022. La UNCTAD indica un decrecimiento de 2% mientras que la OCDE establece una baja de un 7% en los flujos globales de la IED. No obstante, los anuncios de proyectos nuevos (greenfield) experimentaron un crecimiento global de 2% en cantidad y de un 5% en monto de la inversión (capex).

La Comisión para América Latina y el Caribe (CEPAL), en su Informe Anual, señaló que en la región los flujos IED disminuyeron en un 9,9%, alcanzando un total de US\$184 mil millones, con grandes disminuciones de los principales receptores de la IED, como son Brasil y México. Una muestra representativa de los principales países (excluida Guyana) exhiben una caída del 12% en los flujos IED (**Cuadro 1**). Para esos mismos países al segundo trimestre de 2024 la IED presenta un alza de 5% (**Cuadro 1-a**). Para los proyectos greenfield la región presenta un incremento de 22% en capex y de una disminución de un 4% en el número de proyectos, en forma similar a la situación global. Chile se destaca por el capex estimado en los proyectos greenfield para 2023 (**Cuadro 2**).

A través de las cifras de la consultora TTR se puede constatar el crecimiento de Chile en la región en materia de transacciones M&A y venture capital (**Gráficos 1 y 2**). De igual forma se destaca el crecimiento de Chile en el flujo de IED (**Cuadro 1**). [Se destaca para Chile también el alto nivel alcanzado por la cartera de proyectos promocionados por InvestChile que registra el monto más alto de inversión estimada desde la creación de la Agencia \(**Cuadro 5**\) y las cifras a junio de 2024.](#)

Finalmente, se hace un análisis del comportamiento de la inversión en proyectos asociados a la Minería, Energía y Servicios Globales. Se hace énfasis en la participación del capital extranjero en el cambio de la matriz energética, que lleva a Chile a ser uno de los tres países emergentes más interesantes para invertir, incluyendo además, el interés mundial por invertir en hidrógeno verde.

En Minería, se analizan los pronósticos de inversión hacia adelante con datos provenientes del Consejo Minero y la inversión estimada para este sector por el Banco Central de Chile. Se incluyen también las últimas disposiciones en materia de la política del litio.

En Servicios Globales se revisan los avances en materia de conectividad que posibilitan la transformación de Chile en un hub digital para la región.

Visión Global

Análisis Año 2023

De acuerdo con la información de la UNCTAD, la inversión extranjera directa (IED) mundial decreció marginalmente un 2% en 2023 y terminó el año con una cifra de 1,3 billones de dólares¹. Para 2024 el entorno permanece desafiante. Las perspectivas débiles de crecimiento, las tendencias de fractura económica, las tensiones comerciales y geopolíticas, las políticas industriales y la diversificación de las cadenas de abastecimiento están replanteando los modelos de IED, ocasionando que algunas empresas multinacionales (MNE), adopten enfoques cautelosos en su expansión en el exterior.

Los proyectos financieros internacionales y las operaciones de fusiones y adquisiciones en el exterior (M&A) estuvieron especialmente débiles en 2023, aunque los proyectos nuevos (greenfield) entregaron mejores señales. La cantidad de proyectos se incrementó en un 2% con el crecimiento concentrado en manufactura, contrarrestando una larga década de declinación del sector.

En las economías desarrolladas, los flujos de IED de la Unión Europea saltaron desde una cifra negativa de US\$85 mil millones en 2022 a una positiva de US\$58 mil millones en 2023, debido a grandes operaciones de corto plazo (swings) en Luxemburgo y Países Bajos que incrementaron el número negativo en 2022. Excluyendo esos dos países, los flujos de IED hacia el resto de la Unión Europea tuvieron una caída de 30%. Los flujos de IED hacia Estados Unidos declinaron un 6%.

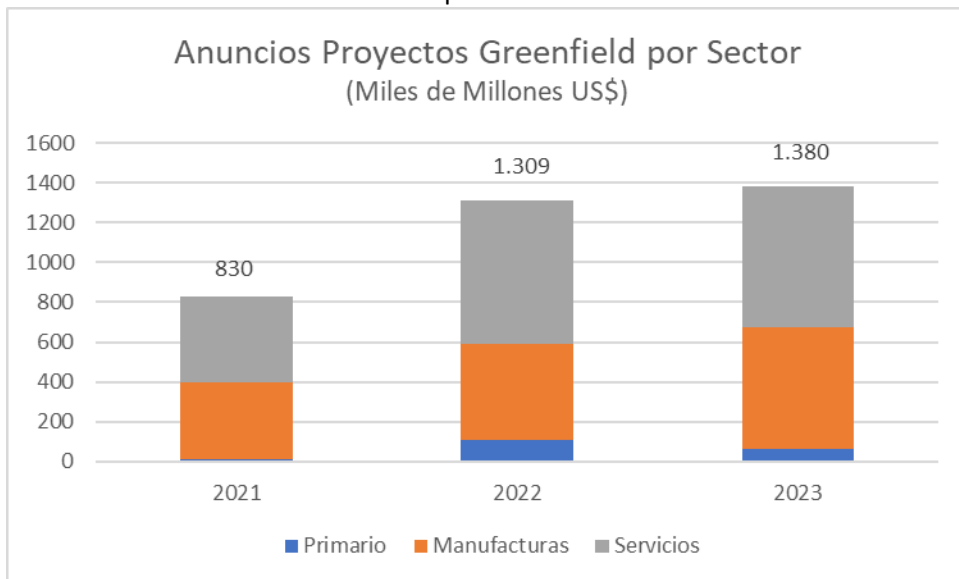
En las economías en desarrollo los flujos de IED cayeron un 7% hasta un monto de US\$867 mil millones, con declinación o estancamiento en la mayoría de las regiones, como también decreció un 8% en países del Asia y 3% en África. En América Latina y el Caribe, los flujos de IED se han mantenido estables, decreciendo solo un 1%.

Tal como se señaló anteriormente, el anuncio de los proyectos nuevos (greenfield), experimentaron un crecimiento global de 2% en cantidad y de un 5% en monto de la inversión (capex). En América Latina, los anuncios greenfield tuvieron una caída de un 4% en cantidad, pero con un aumento de 9% en capex.

¹ UNCTAD WIR 2024 (billón=millones de millones)

El aumento en el monto en los anuncios de los proyectos greenfield se radicó esencialmente en las manufacturas creciendo un 26%, en tanto, en los sectores primarios y servicios se vieron afectados por caídas en los anuncios.

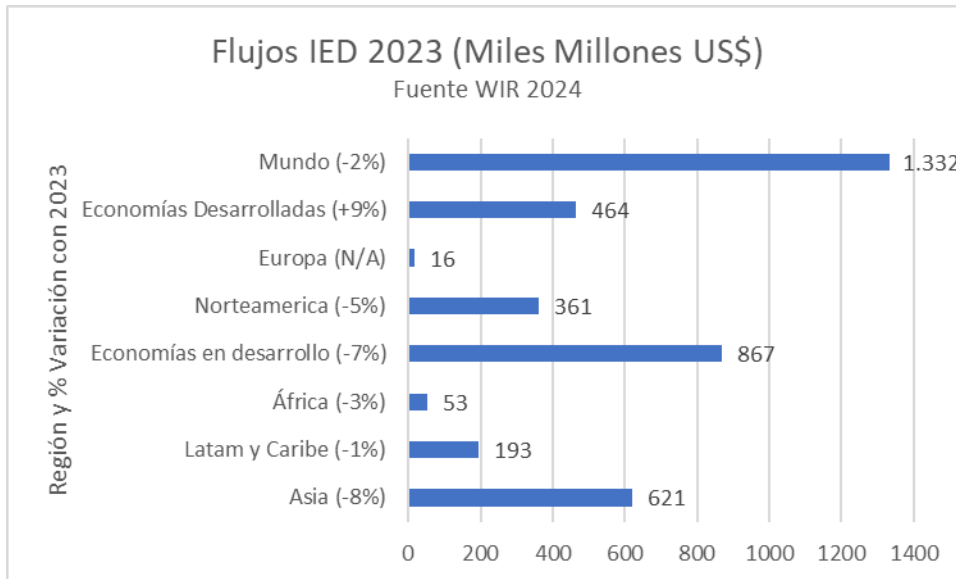
El cuadro siguiente presenta la evolución de los anuncios de proyectos greenfield en los últimos tres años de acuerdo con la distribución sectorial publicada en el WIR 2024 de la UNCTAD



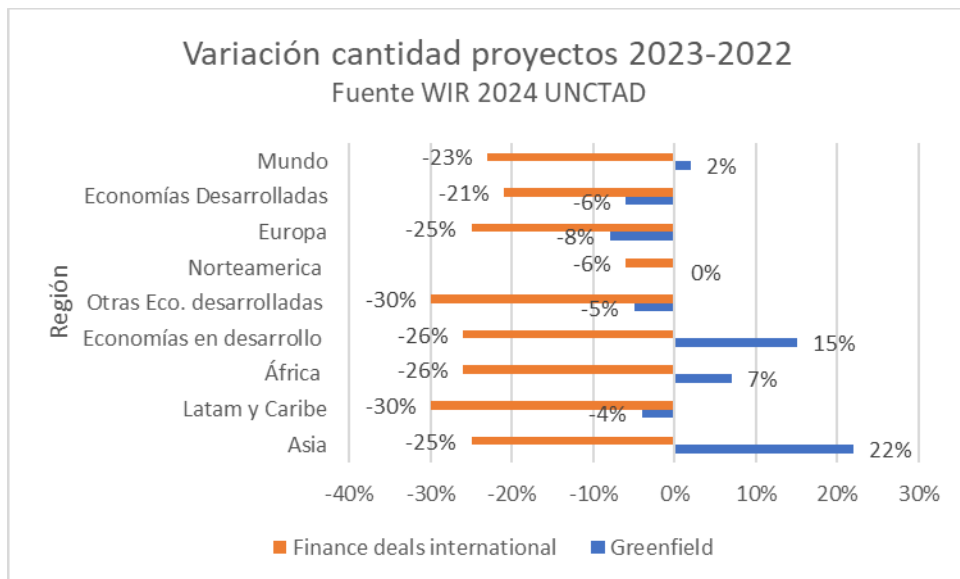
En América Latina, la UNCTAD señala que la IED se mantuvo estable totalizando US\$193 mil millones, con una considerable heterogeneidad a través de los países. Además, se aceleró la IED en Argentina, Chile y Guyana. Esto se compensa con los valores a la baja de Brasil y Perú.

Cabe mencionar, que Brasil permanece como el mayor receptor en Sudamérica, y México es uno de los principales receptores de IED en América Latina..

El gráfico que se presenta a continuación entrega las cifras de los flujos IED del año 2023



Los anuncios en cantidad de negocios internacionales de inversión tuvieron una baja de un 23% en el mundo, en tanto que, la cantidad de anuncios greenfield creció un 2% global. Por el contrario, en América Latina y el Caribe, los anuncios de los proyectos de inversión internacionales y los anuncios greenfield cayeron un 30% y un 4% respectivamente.



En cuanto a los montos involucrados, los anuncios de negocios internacionales cayeron en un 26% en tanto que el monto de anuncios greenfield creció en un 5%².

Analizando las tendencias por industria en 2023, el informe WIR 2024 destaca al sector de Energía Renovable como el principal destinatario del financiamiento internacional, aunque con caídas de 12% en valor y 19% en cantidad de proyectos.

En proyectos greenfield el principal destinatario de los montos es el sector Energía y Generación de Gas, aunque por cantidad de proyectos anunciados el principal sector es Información y Comunicaciones.

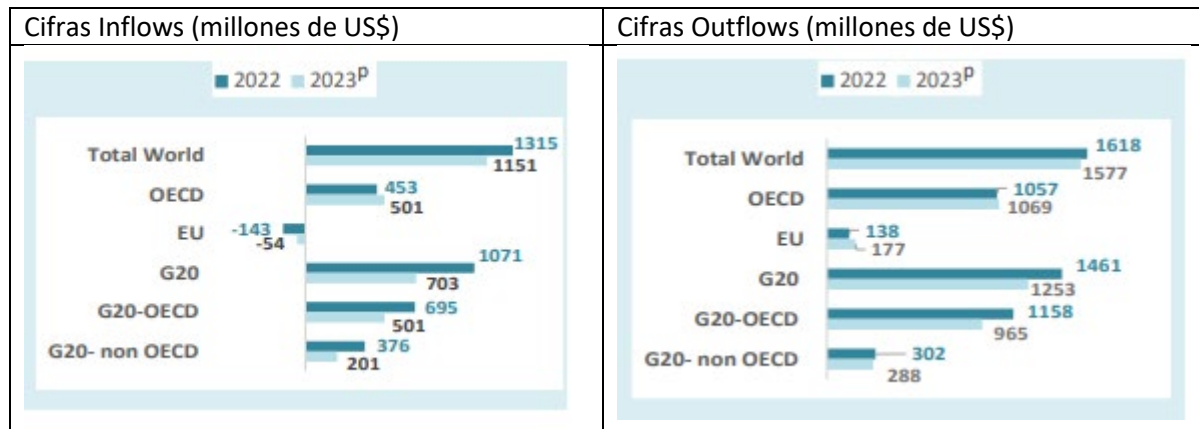
Por otra parte, la OCDE calcula los flujos globales IED considerando la suma de inflows y outflows, por lo que las variaciones porcentuales no coinciden necesariamente con las variaciones por separado de ambas mediciones.

El último reporte de la OCDE de abril de 2024, muestra una caída de un 7% en el año 2023 en los flujos globales de la IED en comparación con el año 2022. Como se trata de los flujos globales, según la medición de la OCDE, el porcentaje se desglosa en caídas de 12% en los flujos de IED de ingreso (inflows) y de 3% en los flujos de salida (outflows)³.

² Ver cuadros I.4 – I.5 WIR 2024

³ <https://www.oecd.org/en/topics/sub-issues/foreign-direct-investment-fdi.html>

A continuación, se presenta un gráfico de la OCDE con los flujos de ingreso y egreso , donde se puede apreciar la disminución en 2023 de los flujos en ambos conceptos.



Fuente: OECD FDI in Figures April 2024

Según información de la OCDE, el principal inversionista en el exterior en 2023 fue Estados Unidos, seguido de Japón y China, al igual que lo sucedido en el año 2022. Cabe destacar que los principales países receptores de IED son Estados Unidos, Brasil y Canadá.

Perspectivas para 2024

Estimaciones preliminares de la OCDE indican que al primer trimestre de 2024 se ha alcanzado un monto global de IED (inward más outward) de US\$923.478 mil millones, lo que implica un crecimiento de 78% con respecto al cuarto trimestre de 2023, sin embargo, representan un nivel similar con respecto al primer trimestre de 2023 (-1%). Si se toma solamente el monto de los inward, los porcentajes son similares, un 70% de aumento con respecto al cuarto trimestre 2023 y un 5% inferior con respecto al primer trimestre de 2023.⁴

Los principales receptores a nivel mundial de la IED para el primer trimestre de 2024 son Estados Unidos, Países Bajos y Brasil.

⁴ OECD Cifras a julio 2024

IED 2023 en América Latina

De acuerdo con información de Cepal, en su Informe Anual de la IED, en la región de América Latina y el Caribe los flujos de IED disminuyeron en un 9,9%, alcanzando un total de US\$184 mil millones. Tal como se señaló anteriormente, Brasil es el principal receptor de la IED en la región, a pesar haber experimentado una caída de un 14% con respecto al año 2022 al igual que México, que tuvo una disminución de 23%. En una muestra para la región (excluido Guyana), que contempla US\$165 mil millones de los principales países de Latinoamérica y el Caribe, se tiene una caída de 12% para la región.

Esto indica una importante caída de los flujos de IED en el año 2023. Los países con flujos más relevantes son Brasil, México Argentina y Chile. De hecho, Brasil ocupa el quinto lugar a nivel mundial. De acuerdo con el informe WIR de la UNCTAD, estos cuatro países mencionados se encuentran dentro de los 20 principales receptores de IED, lo que señala la importancia de la región en los flujos globales de la IED.

En todo caso, a pesar de la baja en los flujos de IED en 2023, los países ya han recuperado los montos recibidos prepandemia. Se destaca el crecimiento de Argentina en 2023. **(Ver Cuadro N°1)**

Para los proyectos greenfield la región presenta un incremento de 22% en capex y una disminución de un 4% en el número de proyectos, de forma similar a la situación global. En 2023 se ha superado con creces los niveles de prepandemia en cuanto a capex, pero aún se mantiene más bajo en el número de proyectos. **(Cuadro 2)**

Para el año 2023 en materia de proyectos greenfield, México es el líder latinoamericano en cantidad de proyectos, mientras que Brasil es el líder por monto de inversión, abarcando entre ambos un 61% del total del capex y un 60% de la cantidad de proyectos considerados en una muestra de países seleccionados para América Latina. Chile aparece en tercer lugar en capex, muy cerca del monto estimado para México, con un crecimiento interanual de un 187% y en cuarto lugar por cantidad de proyectos, con una disminución de 10% respecto al registro de 2022.

Las transacciones M&A y otras (ambas pueden incluir IED) registraron una caída de 24% en monto y de 12% en cantidad de transacciones en 2023. En efecto, de acuerdo con el reporte anual de Transaccional Track Record (TTR), elaborado con el auspicio de AON y Datasite, en la región se contabilizaron 3.235 operaciones contra 3.694 operaciones del año anterior **(Grafico 1)**, entre anunciadas y cerradas, por un monto de US\$74.120 millones contra US\$98.002 millones en 2022 **(Grafico 2)**. Estas cifras muestran el constante deterioro de estas transacciones que incluyen las transacciones M&A, operaciones de capital privado, capital de riesgo y compras de activos⁵.

Un desglose por país, del total de transacciones M&A y financieras, ubican a Brasil como líder con 2.008 operaciones y un monto de US\$43.468 millones. Le sigue Chile con 384 operaciones y US\$15.031 millones. En tercer lugar, se

⁵ Informe de TTR Annual Report Latin America 2023

ubica México con 314 operaciones y un monto de US\$13.416 millones. Se debe considerar que esta estadística no solo cuenta las transacciones por parte de compañías extranjeras (Cross Border), sino que también incorporan las operaciones domésticas, por lo que se debe considerar en la comparación que Brasil registra un total de 1.421 operaciones locales, de los cuatro tipos señalados en el párrafo anterior⁶.

Específicamente, en lo que se refiere a M&A, los países más destacados en la región en 2023 son Brasil con un total de 1.049 transacciones y un monto de US\$27.023 millones, Chile con 166 transacciones y un monto de US\$11.235 millones y México con 157 transacciones y un monto de US\$10.139 millones. **(Gráfico 3)**.

Considerando exclusivamente las M&A transfronterizas Brasil registra un total de US\$8.517 millones en 2023 seguido por Chile con US\$2.012 millones y luego México con US\$1.185 millones⁷.

En cuanto a venture capital, el Informe de TTR indica que en 2023 se contabilizaron 899 operaciones con un monto de US\$5.004 millones, con una tendencia a la baja en comparación al año 2022, cuando se registraron 1.167 operaciones con US\$8.069 millones. Brasil, en 2023 captura 558 transacciones con un monto de US\$3.393 millones, seguido de Chile con 159 operaciones y un monto de US\$1.625 millones, en tanto que México registra 156 operaciones con US\$2.557 millones. Un reporte de LAVCA (Latin America Venture Capital Association) para 2023, contabiliza un total de 770 negocios con US\$4.000 millones con una caída de 33,5% en número de operaciones y 49% en monto involucrado.

Perspectivas para 2024

Hay información disponible al segundo trimestre de 2024 de los principales países de América Latina. En términos globales, hay un incremento de los flujos de IED de un 5%. Sin embargo, esto se debe a que los dos principales países, como son Brasil y México presentan incrementos sustanciales de 24 y 16% respectivamente. Argentina, Chile y Colombia presentan caídas en la IED al segundo trimestre de 2024 **(Cuadro 1-a)**.

⁶ Informe de TTR citado (parte Brasil-México-Chile)

⁷ UNCTAD WIR 2024 Value of net cross-border M&As by region/economy of seller, 1990–2023

Chile y la inversión extranjera 2023

De acuerdo con cifras revisadas en marzo 2024, en el año 2023 Chile registró un alza de 19%⁸ en los flujos de inversión, con respecto al año 2022, alcanzando un flujo neto acumulado de IED por US\$21.738 millones. Esta recuperación implica además, un incremento sustancial, de un 60% respecto del nivel prepandemia en 2019 (**Gráfico 5**).

Se destaca que el componente más importante del flujo anual 2022 de IED fue la participación en el capital con US\$10.704, luego las utilidades reinvertidas con US\$8.844 millones. Ambos conceptos representan nuevos recursos y dan cuenta de la recuperación en el quinquenio 2019-2023. Finalmente, la deuda relacionada alcanzó un monto de US\$2.189 millones, la cifra más alta en el último quinquenio. (**Gráfico 6**).

El monto registrado en 2023 por participaciones en el capital no solo se destaca en el último quinquenio, sino que es el tercer registro más alto de la serie histórica 2003-2022 lo que, dada la incertidumbre internacional, es una muestra de la absorción de capitales frescos en la economía, con todos los efectos positivos de la IED (**Gráfico 7**). También es necesario destacar el alto nivel alcanzado en la reinversión de utilidades, ya que es el cuarto registro más alto en la serie histórica. Este componente da cuenta de la importancia que le asigna el capital extranjero al desarrollo de nuevas inversiones en el país financiado con recursos propios (**Gráfico 8**).

Se presentan los flujos netos de IED por sector económico hasta 2023, (**Cuadro 3**), en el que se destaca el incremento de la inversión en el sector Minería, que recupera el primer lugar luego que desde el año 2019, liderara energía. En cuanto a la importancia de los países origen de la IED, se destaca a Canadá como el principal país y a continuación, se ubica Estados Unidos y luego España. La medición se hace por el stock de la IED a diciembre de 2023 (**Cuadro 4**).

Tal como se señaló en el apartado anterior, las transacciones M&A y otras financieras en América Latina, tuvieron una importante caída de 24% en monto y de un 12% en cantidad de operaciones. En Chile, al contrario, hubo un incremento en este tipo de operaciones en un 2% en monto y de un 15% en cantidad de operaciones con respecto al año 2022. En total se registraron 384 transacciones y un monto de US\$15.031 millones, alcanzando el segundo lugar en América Latina a continuación de Brasil.⁹

Revisando estas transacciones, se destacan las M&A con 166 operaciones por un monto de US\$11.235 millones. El registro anterior en 2022 contempló 145 operaciones por un monto de US\$9.066 millones. Se destaca el alto nivel alcanzado por M&A con un crecimiento de 24% en monto de inversión. A nivel sectorial, la mayor cantidad de M&A

⁸ En el Informe OECD FDI in Figures April 2024 se indica el crecimiento de un 25% por el principio direccional

⁹ Informe de TTR Annual Report Latin America 2023

se llevó adelante en el sector Software y Servicios TI tanto a nivel de Internet como a nivel de Industria, con un 60% de las operaciones. El resto de estas se distribuye en el sector financiero e inmobiliario.

Tal como se señaló anteriormente, en las transacciones M&A transfronterizas, Chile ocupó el segundo lugar a continuación de Brasil.

En venture capital también hay un crecimiento importante en Chile. Con un total de 159 operaciones y un monto de US\$1.625 millones, ubicándose en segundo lugar en América Latina, con un aumento de casi 100% en monto y un 15% en número de transacciones. Es importante destacar estos números, ya que más del 90% del monto corresponde a transacciones transfronterizas (Cross-border).

IED en los Proyectos de Inversión

InvestChile pone énfasis en atraer nuevos proyectos de inversión que impacten positivamente en la economía nacional, tanto a través de la creación de empleos como por los capitales involucrados, y que correspondan a la actividad propia de promoción y atracción de inversión por parte de la Agencia. En 2023 cerró con un monto de inversión récord en su cartera de proyectos, que alcanzó los US\$33.505 millones, la cifra más alta en los cinco años de vida de la agencia y la cual representa un alza de un 18,2% respecto de 2022 con un total de 450 iniciativas en distintas etapas de desarrollo y que configuran 18.202 empleos. Incluso, la cartera de proyectos de InvestChile a junio de 2024 totalizó US\$34.531 millones correspondientes a 405 iniciativas en distintas etapas de desarrollo.

A nivel de sectores, la cartera estuvo liderada nuevamente por Energía, con 116 proyectos por US\$15.911 millones; seguida por Minería con US\$8.175 millones y 28 proyectos y luego Servicios Globales y Tecnología, con US\$5.860 pero con 191 proyectos, lo que convierte a este sector con un alto nivel de atractivo para la IED (**Cuadro 5**).

En términos de los principales países presentes en la cartera de proyectos, la lista es encabezada por Estados Unidos con US\$9.913 millones y 135 proyectos. A continuación, se ubica Canadá, con US\$5.329 millones y 24 proyectos desplazando a China quien ocupó el tercer lugar con 21 iniciativas por US\$4.250 millones. Cabe destacar el aumento de los proyectos de inversión provenientes de Brasil, que llegaron a los US\$2.163 millones y 27 proyectos ubicándose entre los principales países origen de la inversión, lo que transforma a esa economía en el principal país de América Latina presente en la cartera. (**Cuadro 6**).

Otro indicador de los proyectos nuevos que se llevan adelante, es la estimación que realiza fDi Markets respecto a los anuncios proyectos greenfield (y publicados por WIR 2024 UNCTAD), llevados adelante en 2023. De acuerdo con esa estimación, el monto de capex alcanzaría la suma de US\$22.027 millones, lo que implica un espectacular crecimiento de 187% con respecto al año 2022, aunque en número proyectos de hay una disminución de 10

iniciativas con respecto al año anterior, alcanzando la cantidad de 90 proyectos en 2023. Estas cifras ubican a Chile en el tercer lugar en Latinoamérica de acuerdo con el Capex de los proyectos **(Cuadro 2)**.

Datos a julio de 2024 de fDi Markets indican que Chile se ubica en cuarto lugar en América Latina en monto de capex y cantidad de anuncios proyectos greenfield para el año. **(Cuadro 2-a)**

En materia de proyectos de inversión, basados en el Informe del Catastro al Cuarto Trimestre de 2023 elaborado por la Corporación de Bienes de Capital, se destaca el importante porcentaje de la IED en esos proyectos. En efecto, para el quinquenio 2023-2027 se contemplaron 622 iniciativas de origen privado con un monto estimado de US\$46.232 millones. De este total, 255 iniciativas corresponden a empresas relacionadas con IED (41%), con un monto estimado de US\$33.038 millones (71%). Los sectores con mayor impacto corresponden a Minería y Obras Públicas, con un importante aporte también en Energía y en Tecnología. **(Cuadro 7)**.

El Catastro al cuarto trimestre de 2023 considera un monto estimado total de US\$60.368 millones (incluida inversión estatal) lo que representa un 4,7% de aumento con respecto al catastro al cierre del año 2022 cuando alcanzó a US\$57.666 millones.

El Catastro al segundo trimestre de 2024 indica un crecimiento del monto de los proyectos privados y de los relacionados con IED para el período 2024-2028. **(Cuadro 7-a)**

Minería

Dada la relevancia del sector minería, es que se destaca el comportamiento que ha tenido la inversión en ese sector en los últimos años. Según cifras del Banco Central de Chile entre los años 2018 y 2022 (últimos años disponibles de la inversión desagregada por sector), se aprecia una recuperación en la inversión en ese sector, luego de la caída en 2020 ocasionada por la pandemia **(Cuadro 8)**. Esta caída en la inversión FBCF (Formación Bruta de Capital Fijo) fue general para la economía en su conjunto, cayendo la FBCF en 2020 un 10,8%. La Minería fue más afectada, con una caída de 23% en 2020, en tanto que en 2022 experimentó una recuperación de un 29%. Para 2023 hubo una caída de la FBCF total de un 1,1% lo que podría impactar en la inversión para el sector Minería, aunque han ingresado nuevos proyectos.

En el **Gráfico 9** se presenta el gasto efectivo estimado por CBC por cada año desde 1998 hasta 2023. Se puede apreciar la ralentización del gasto en el sector luego del boom del precio del cobre y también en el año 2020, que fue el más fuerte en materia de pandemia. Sin embargo, se esboza una recuperación para los años 2021 y 2022, cayendo nuevamente en 2023. No obstante, hay perspectivas de incremento de la inversión para el trienio 2024-2026¹⁰.

¹⁰ IPOM septiembre 2024 (Recuadro I.1 página 22)

De acuerdo con información del Consejo Minero, hay un total de US\$24.138 millones en proyectos en ejecución y evaluación en el sector, con puesta en marcha entre 2023 y 2026 de los cuales un 31% corresponden a empresas IED (**Cuadro 9**).

Cobra especial relevancia, el interés de los inversionistas extranjeros por desarrollar la industria del litio en diferentes fases de avance, lo cual implicará un enorme desafío en el futuro desarrollo de esta industria. En esta estrategia se han definido Salares Estratégicos (Atacama y Maricunga) en lo que el Estado, a través de Codelco tendrá participación mayoritaria en el desarrollo de los proyectos. También se han definido Salares Protegidos para resguardar la biodiversidad.

De acuerdo con información del Ministerio de Minería, Chile priorizará seis sistemas de salares para desarrollar proyectos privados de litio que representaron el 38% de las manifestaciones de interés. Los interesados en participar en el proceso priorizado tendrán plazo hasta el 31 de diciembre de 2024 para ingresar su solicitud de Contrato Especial de Operación de Litio (CEOL).

Energía

De acuerdo con lo señalado en diversos informes, tales como la Cartera de Proyectos que maneja InvestChile, y la Corporación de Bienes de Capital, Energía es un sector que se ha destacado en los últimos años, principalmente por las inversiones en Energías Renovables No Convencionales (ERNC).

De hecho, el último informe Climatescope, de BloombergNEF, ubicó a Chile como uno de los tres países más atractivos para invertir en energías renovables entre las economías emergentes junto a dos gigantes como son India y China¹¹. De igual forma el ranking Recai (Renewable Energy Country attractiveness index) que elabora EY ubicó a Chile en el primer lugar dentro 9 Latinoamérica¹².

¹¹ Climatescope November 2023 Power Transition Factbook Bloomberg NEF

¹² 61° versión del índice Recai. Agosto 2023

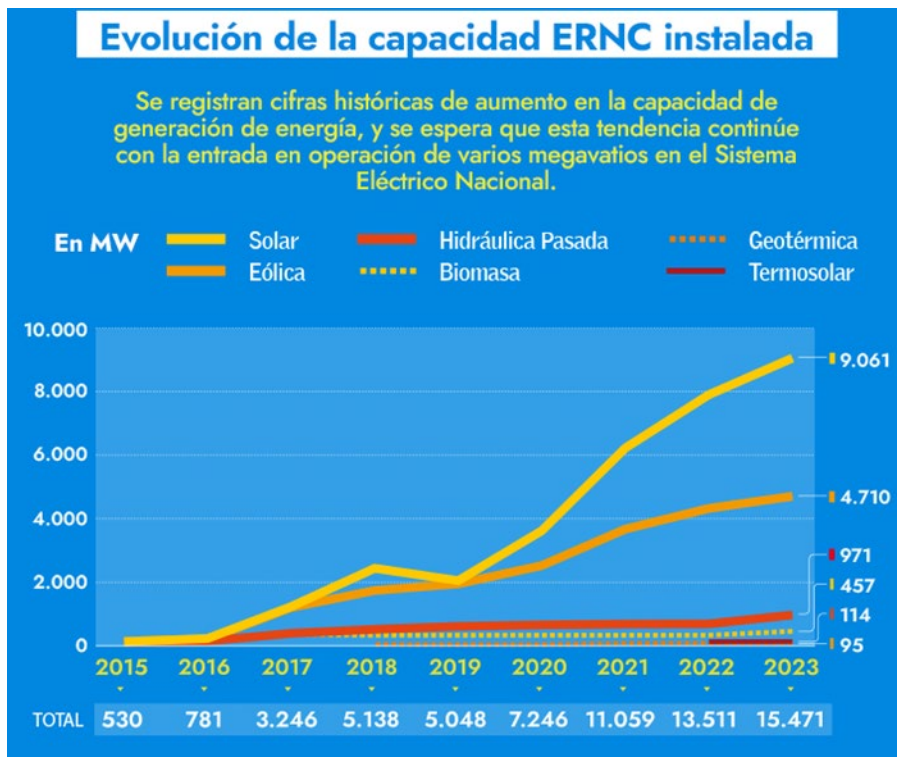
61^o versión del índice RECAI

	Ranking actual	Ranking previo
Estados Unidos	1	1
Alemania	2	3
China	3	2
Reino Unido	4	4
Francia	5	5
India	6	7
Australia	7	6
España	8	8
Países Bajos	9	10
Japón	10	9
Dinamarca	11	11
Canadá	12	15
Irlanda	13	13
Chile 	14	17
Italia	15	12

Fuente: EY EL MERCURIO

Del total de inversiones en Energía señalada por la CBC, se destaca la participación de empresas IED. Es relevante indicar que, de acuerdo con información complementada por InvestChile, un 77% del monto de la inversión privada proyectada para el quinquenio 2024-2028, es llevado adelante por empresas de IED, con un monto de inversión estimado de US\$6.621 millones sobre un total proyectado de US\$6.953 millones, a lo largo de todo Chile. **(Cuadro 7-a)**

En materia de Energías Renovables No Convencionales (ERNC), Chile registró que en 2023 el 41% de la energía generada en este año provino de estas fuentes. Un cuadro con la evolución de la capacidad ERNC instalada se exhibe a continuación.



Esta importancia del sector energía se destaca aún más si se analiza el listado de los proyectos de generación ERNC en construcción, de mayor potencia, con gran participación de empresas IED, que tienen fecha de conexión estimada durante 2024. Esta muestra de proyectos de generación suma un total de US\$4.600 millones (**Cuadro 10**).

Una gran parte de iniciativas de inversión en materia de energía con capital extranjero corresponde a hidrógeno verde. Chile fue el primer país latinoamericano en presentar una Estrategia Nacional de Hidrógeno. Actualmente, América Latina tiene uno de los mayores potenciales en el mundo para producir hidrógeno renovable, porque posee mucha energía renovable a bajo costo.

Hoy en día, Chile cuenta con 59 proyectos de hidrógeno renovable catastrados por la Asociación Chilena de Hidrógeno A.G, H2 Chile, lo que se traduce en el gran esfuerzo público-privado que se ha hecho, pero también en

la aceleración de procesos importantes para lograr una industria del hidrógeno que juegue un rol importante en la economía del país y en el abastecimiento mundial¹³.

Servicios Globales y Tecnología

Tal como se señaló al examinar la cartera de proyectos de InvestChile, uno de los sectores preponderantes en materia de atracción fue Servicios Globales y Tecnología.

Una de las industrias con más alto crecimiento ha sido la instalación de Data Centers en el país. De acuerdo con un informe de la consultora Colliers, este mercado ha seguido ganando terreno en el país y, durante los últimos años, el desarrollo de estas instalaciones ha experimentado un gran aumento.

Durante los últimos 10 años, la capacidad instalada no ha dejado de crecer. Mientras que en 2013 estos centros no superaban los 35 megavatios (MW) a nivel país, en tan solo cinco años esta cifra se duplicó, alcanzando los 82,3 MW y, a la fecha, la capacidad de los data centers en Chile logró llegar a los 193 MW, lo que significó un aumento del 451% en el transcurso de una década", señala el análisis de Colliers.

Otro indicador de la industria que ha experimentado alzas significativas es la superficie del terreno utilizada para estos desarrollos, que en los últimos 10 años pasó de 50 mil metros cuadrados aproximadamente a 350 mil m2 en 2023, lo que implica un aumento de 600% en la última década¹⁴.

Este gran auge que han tenido los data center explicó Colliers, se debe principalmente a la consolidación de las nuevas tecnologías, al mayor uso de energía renovable y al impulso que ha tenido la fibra óptica en América Latina, lo que llevó a la industria a invertir US\$300 millones en el país durante 2023¹⁵

En los últimos años, Chile se ha transformado en un HUB digital dentro de LatAm, importantes compañías multinacionales como Microsoft, Google, Huawei, AWS y Oracle han apostado por Chile a la hora de instalar sus data centers o clouds regionales.

¹³ <https://electromineria.cl/chile-cuenta-con-59-proyectos-catastrados-por-h2-chile/>

¹⁴ <https://www.colliers.com/es-cl/articulos/santiago/2024-1103-data-center>

¹⁵ Diario Financiero 6-3-2024

De acuerdo con lo señalado por el Ministerio de Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación, Chile alberga 22 Data Centers y espera la llegada de 28 más, en conformidad con el Plan Nacional de Data Centers, el que espera acelerar inversión por US\$2.500 millones¹⁶

La capacidad para desarrollarse como hub latinoamericano está dada en gran parte por la conectividad existente. Los avances que se realizaron en 2023 en materia de telecomunicaciones han marcado un camino prometedor para las nuevas tendencias que, se augura, tomarán ritmo durante el próximo año. Así, entre los avances que el sector visualiza con gran expectativa está la expansión y consolidación de la red 5G. Y es que tras lograr en septiembre de 2023 duplicar la cantidad de conexiones que había un año antes, con más de 3,1 millones de líneas en todo el país, según datos de la Subsecretaría de Telecomunicaciones de Chile (Subtel), hoy se espera que su expansión continúe en 2024¹⁷.

Por otra parte, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) **destacó al sector de telecomunicaciones chileno** en su reporte de julio de 2023 dentro de los 10 países con mayor porcentaje de suscripciones de fibra óptica con relación al total de contratos de internet fija.

El organismo señaló que el 66% del total de las suscripciones a internet fijo en Chile son de fibra óptica, ubicándose en el décimo lugar del ranking a nivel mundial y en el primero en el continente americano.

En materia de conectividad, se debe mencionar la existencia de los cables submarinos a los que está conectado Chile, tales como el Mistral, Prat y Curie. A esto se une el anuncio de la implementación del cable submarino Humboldt, el cual se convertirá en el primer punto de conexión digital entre Sudamérica con Asia y Oceanía. Se trata del primer cable de fibra óptica transoceánico del mundo, lo que convertirá al país en un hub digital, y líder en esta materia a nivel regional.

Cabe destacar que el cable Humboldt, nace gracias a un acuerdo con la multinacional Google, y tiene una extensión de más de 14 mil kilómetros. Permitirá el despliegue de una fibra óptica submarina entre nuestro país y Australia, generando así una óptima conexión con el Asia-Pacífico. Según se informó, la construcción de este cable submarino se iniciará el año 2025 y se espera que esté operativo en el último trimestre del año 2026¹⁸.

Los Servicios Globales comprenden todos los servicios producidos en un país para ser usados en el extranjero. Comprende las siguientes categorías:

¹⁶ MinCiencia Mayo 2024

¹⁷ Diario Financiero Telecomunicaciones 2023 y desafíos 2024 acortando brecha digital 15-12-2023

¹⁸ <https://www.gob.cl/noticias/chile-logra-acuerdo-con-google-para-tener-el-primer-cable-submarino-transoceanico/>

BPO (business process outsourcing); Servicios de gestión de procesos de negocio
ITO (information technology outsourcing); Servicios relacionados con la tecnología
KPO (knowledge process outsourcing); Servicios relacionados con el conocimiento
IPO (Intellectual Property Outsourcing); Servicios relacionados a la generación de propiedad intelectual

En los últimos años, nuevas tecnologías y modelos de negocio han permitido que una creciente cantidad de servicios sean comercializados internacionalmente a través de medios digitales, dando pie a que surja en Chile una base de empresas prestadoras de servicios de tecnologías de la información y la comunicación (TIC) que apoya el constante proceso de digitalización de nuestra economía. Estas empresas contribuyen tanto a la transformación digital de las exportaciones tradicionales de Chile como a la expansión de la exportación de servicios TIC¹⁹.

En 2023, Chile exportó servicios, independientemente del turismo, por un monto de US\$3.820 millones lo que implicó un incremento de 10% con respecto a lo exportado en el año 2022. Estos servicios se componen de Servicios Financieros y de Seguros, de Telecomunicaciones Informática e Información, otros Servicios Empresariales y Servicios Personales, Recreativos y Otros²⁰.

Ideas Finales

Diversas fuentes indican que la IED para 2023 exhibe un estancamiento a nivel mundial y también para América Latina. Si bien es cierto que la UNCTAD establece una caída del 2% en el mundo, esta variación llega a un 7% según cálculos de la OCDE. Sin embargo, Chile exhibió un importante crecimiento de los flujos de IED con lo que acentúa la recuperación en los últimos años, alcanzando niveles superiores a los de prepandemia. Esta recuperación también se aprecia en los anuncios de los montos de inversión de los proyectos greenfield en los que Chile se ubica muy cerca de México que siempre se ha distinguido como líder en este tipo de operaciones de inversión.

El estancamiento también ha alcanzado a los negocios internacionales tales como M&A y otros distintos de la IED. Particularmente en el caso de Chile se aprecia un salto importante de acuerdo con el análisis que hace la consultora TTR, ya que en 2023 superó a uno de los líderes como es el caso de México. Esto mismo se ve reproduce a nivel de Venture Capital.

También hay importante crecimiento a nivel de monto de inversión esperado en la cartera de proyectos que promueve InvestChile, ya que en 2023 cerró con la cifra más alta desde la creación de La Agencia.

¹⁹ Manual de Exportación de Servicios y aprovechamiento de tratados de libre comercio 2021

²⁰ Banco Central de Chile.

Muy relevante para el país es el porcentaje de generación que se lleva adelante con ERNC, conducidas en general por empresas de IED, así como los proyectos que entrarán en 2024. La minería a pesar de la baja en 2023 se proyecta un aumento de la inversión en los años venideros.

Todo lo anterior configura un escenario favorable para la IED y la inversión en general en Chile.

Anexo: Gráficos y Cuadros

Cuadro 1 Cambios en flujos de IED economías Latinoamérica 2023-2019. (Cifras Millones US\$)

País	2023	2022	2021	2020	2019	Variación 2023-2022	Variación 2023-2019
Brasil	64.230	74.606	46.441	38.270	69.174	-14%	-7%
Mexico	30.196	39.108	35.405	31.524	29.946	-23%	1%
Argentina	23.866	15.201	6.658	4.884	6.649	57%	259%
Chile	21.738	18.237	15.177	11.447	13.579	19%	60%
Colombia	17.147	17.183	9.561	7.459	13.989	0%	23%
Uruguay	-436	8.526	3448	528	1.470	N.A.	N.A
Costa Rica	4.687	3.673	3.593	2.103	2.719	28%	72%
Perú	3.918	11.201	7142	663	4.775	-65%	-18%
Total	165.346	187.735	127.425	96.878	142.301	-12%	16%

Fuente: Cepal Informe IED

Cuadro 1-a Flujos IED al 2° Trimestre 2024-2023			
País	2024	2023	Variación 2024-2023
Brasil	37.807	30.406	24%
Mexico	32.755	28.206	16%
Argentina	8.870	10.227	-13%
Chile	8.423	11.463	-27%
Colombia	6.746	7.943	-15%
Uruguay *	-1.628	2.400	N/A
Costa Rica *	1.272	947	34%
Perú *	3.663	1.809	102%
Total	97.908	93.400	5%

Fuente: Bancos Centrales e INDEC

* Cifras al Primer Trimestre de 2024

Cuadro 2: Proyectos Greenfield 2023 -2019 Países LatAm

Año	2023		2022		2021		2020		2019	
País	Capex	Projects	Capex	Projects	Capex	Projects	Capex	Projects	Capex	Projects
Brasil	36.195	256	21.423	242	23.541	190	16.852	225	33.097	368
México	33.180	502	46.059	487	21.343	379	14.472	309	27.965	652
Chile	22.027	90	7.688	100	5.352	83	5.431	80	8.515	150
Argentina	9.228	48	7.357	72	6.679	106	4.073	63	5.234	97
Colombia	3.313	132	1.786	152	4.240	140	3.004	114	5.892	236
Perú	1.773	48	1.326	50	2.304	60	1.726	43	12.262	91
Panamá	983	26	3.777	16	199	14	1.285	24	1.733	32
Uruguay	4.566	26	930	25	1.224	23	155	16	3.914	22
Costa Rica	1.675	120	2.470	156	1.610	144	1.801	105	1.233	117
Ecuador	565	18	224	19	697	16	679	18	541	14
Total	113.506	1.266	93.039	1.319	67.190	1155	49.476	997	100.386	1.779

Fuente: fDi Markets/UNCTAD WIR 2024

Cuadro 2-a Proyectos Greenfield 2024 Países LatAm

Año	2024	
País	Capex	Projects
Brasil	26.045	152
México	21.162	236
Chile	4.521	37
Argentina	2.367	26
Colombia	1.554	62
Perú	10.478	26
Panamá	322	7
Uruguay	113	8
Costa Rica	677	35
Ecuador	267	3
Total	67.506	592

Gráfico 1 M&A y otras transacciones LatAm 2019-2023 (Cantidad)

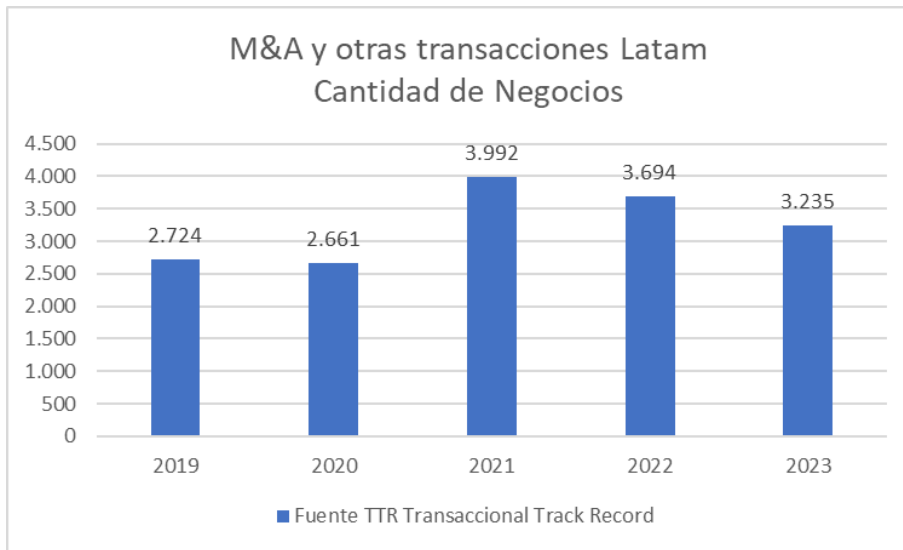


Gráfico 2 Monto involucrado en M&A y otras transacciones LatAm 2018-2022

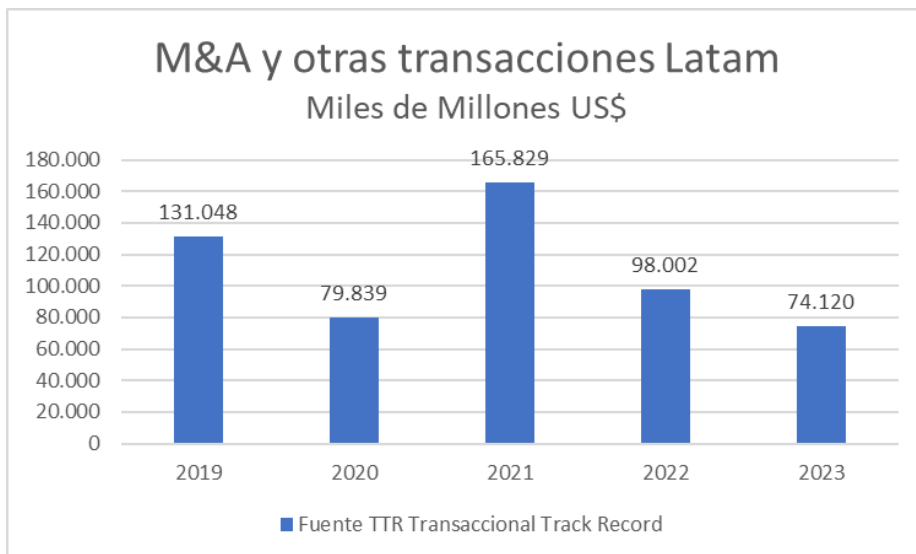


Gráfico 3 Fusiones y Adquisiciones LatAm por país (incluye operaciones locales).

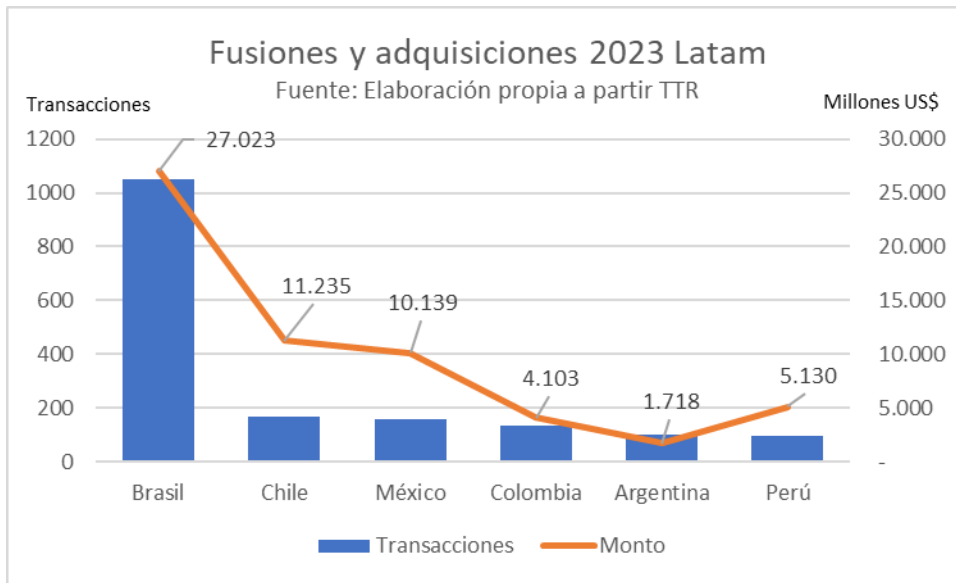


Gráfico 4 Inversión en Venture Capital en América Latina.

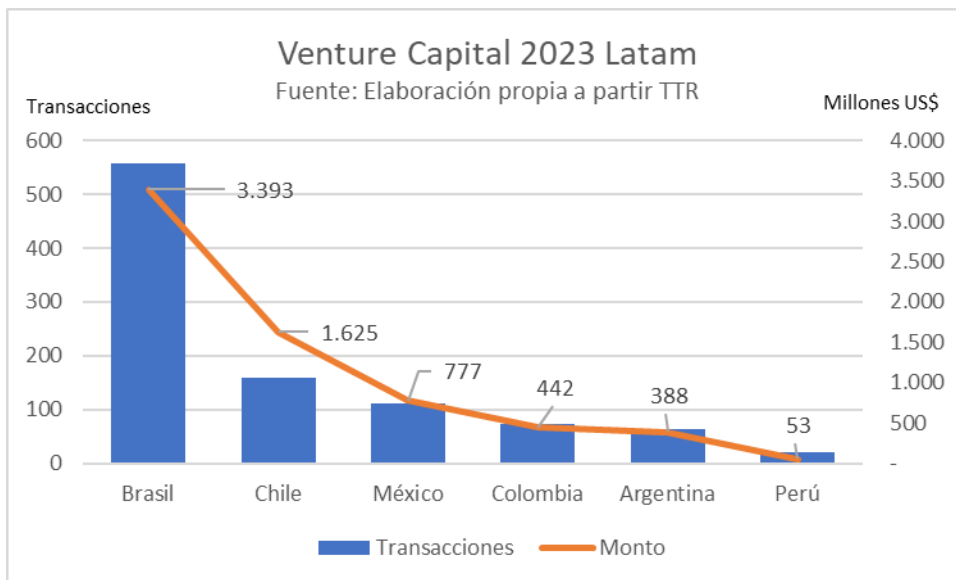
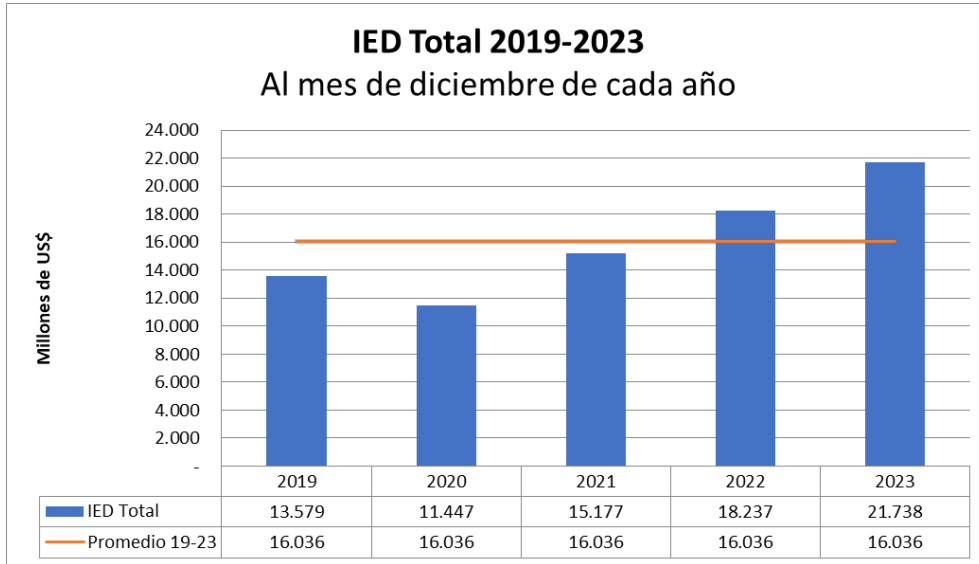
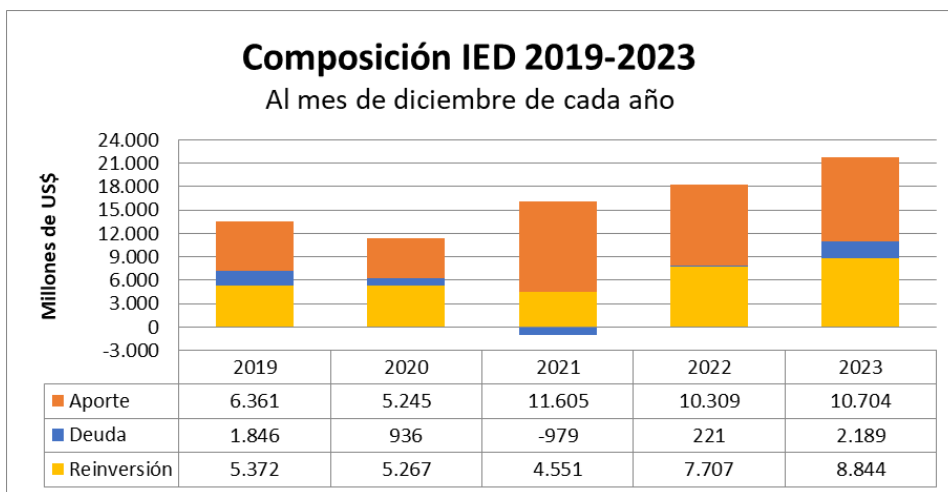


Gráfico 5: Flujos IED Anual en Chile 2019-2023



Fuente: Banco Central de Chile

Gráfico 6 Inversión Extranjera Directa por componentes (millones de US\$)



Fuente: Banco Central de Chile

Gráfico 7 Participaciones en el Capital IED (millones de US\$)

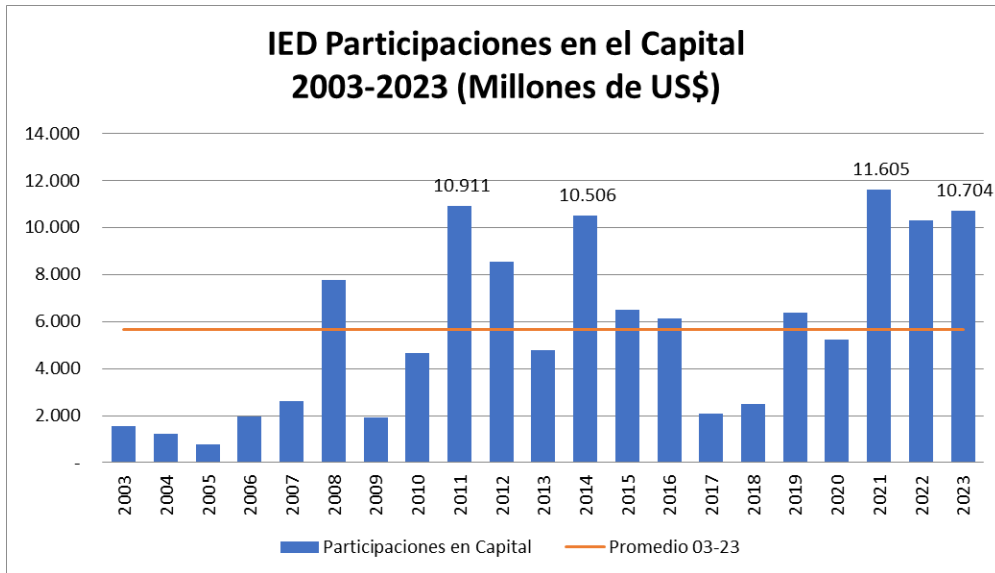
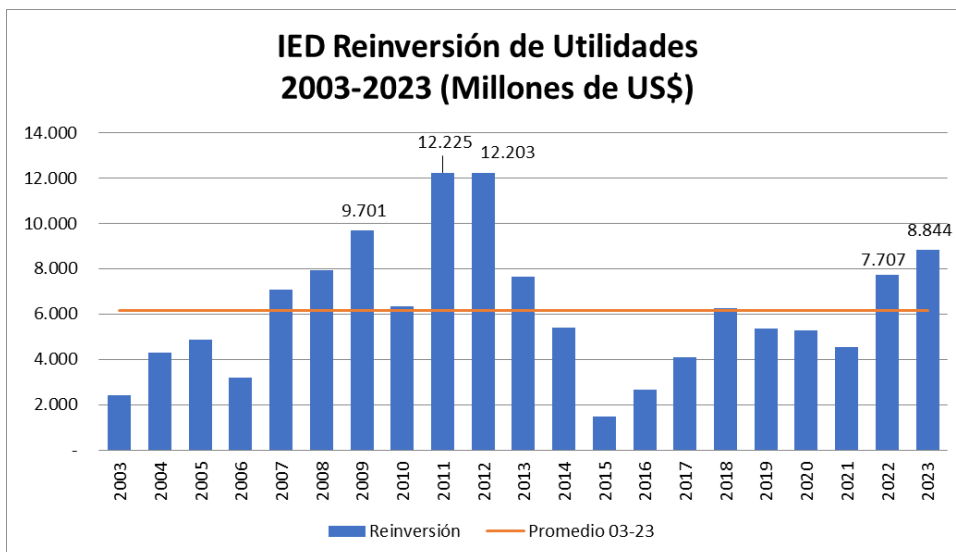


Gráfico 8 Reinversión de Utilidades IED (millones de US\$)



Cuadro 3: Flujos Inversión Extranjera Directa por Sector Económico de Destino (MMUS\$)

Sector	2019	2020	2021	2022	2023
Agricultura y pesca	184	564	148	293	892
Minería	1.482	2.157	5.946	6.558	9.346
Industria manufacturera	328	-226	207	648	757
Electricidad, gas y agua	3.988	3.860	10.278	4.027	4.119
Construcción	153	1.286	763	299	220
Comercio	1.449	1.077	219	474	1.783
Hoteles y restaurantes	7	1	2	9	12
Transporte y Almacenaje	-203	639	-2.320	-1.466	1.278
Comunicaciones	1.236	-1.603	-368	326	771
Servicios financieros	2.108	136	614	3.785	-594
Inmobiliarios y servicios empresariales	16	10	-13	7	-14
Otros servicios	-316	169	316	-63	-374
No asignados	3.147	3.376	-615	3.339	3.542
TOTAL	13.579	11.447	15.177	18.237	21.738

Fuente: Banco Central de Chile. No coincide con cifras Gráfico 5 debido a la política de revisión de cifras de esa entidad.

Cuadro 4: Stock Inversión Extranjera Directa por país origen (MMUS\$)

Stock de IED en Chile principales países inversionistas MMUS\$		
País	2022	2023
Canadá	35.130	40.233
Estados Unidos	25.134	28.820
España	19.142	20.687
Países Bajos	20.737	19.496
Reino Unido	20.192	16.341
Italia	15.859	14.762
Japón	4.048	7.209
Bélgica	6.240	6.207
Colombia	3.216	3.370
Brasil	3.519	2.978
Bermudas	3.031	2.914
Australia	2.410	2.597
Suiza	1.970	2.204
Suecia	1.115	1.927
Francia	1.877	1.739
Islas Vírgenes Británicas	1.453	1.720
Noruega	1.513	1.484
Alemania	1.109	1.192
Luxemburgo	1.406	1.169
Panamá	677	921
Resto del mundo	98.615	108.775
Total Stock MMUS\$	268.394	286.747

Cuadro 5 Cartera de Inversión Extranjera Directa 2023 gestionada por InvestChile.

Sector	N° Proyectos	Monto US\$ (millones)	Empleos
Energía	116	15.911	1.286
Servicios Globales	191	5.860	8.105
Minería	28	8.175	4.812
Infraestructura	10	1.476	53
Misceláneos	50	1.107	1.591
Alimentos	37	899	1.841
Financiero	9	21	7
Turismo	9	56	407
Total	450	33.505	18.102

Fuente InvestChile

Cuadro 6 Cartera de Inversión Extranjera Directa 2023 (por país) atendida por InvestChile.

Sector	N° Proyectos	Monto US\$ (millones)	Empleos
Estados Unidos	135	9.913	5.648
Canadá	24	5.329	2.994
China R.P.	21	4.250	723
Brasil	27	2.163	487
Irlanda	12	2.016	110
Noruega	9	1.700	68
España	26	1.626	484
Japón	14	1.293	1.843
Alemania	23	1.092	305
Sudáfrica	3	955	737
Francia	17	763	492
Dinamarca	1	600	10
Resto del mundo	138	1.807	4.201
Total	450	33.505	18.102

Cuadro 7: Catastro Proyectos Privados Corporación de Bienes de Capital 2023-2027

Sector	Privados MMUS\$	Cantidad Privados	Proyectos IED MMUS\$	Proyectos IED	% Monto IED/ Privados	% Proy. IED/ Privados
Energía	5.501	200	4.218	122	77%	61%
Industrial	1.288	47	469	21	39%	42%
Inmobiliario	6.537	233	306	7	3%	3%
Minería	21.396	60	20.466	54	69%	63%
Obras Públicas	8.935	67	6.469	40	33%	10%
Puertos	162	5	33	2	37%	36%
Tecnología	2.413	10	1.076	9	35%	63%
Total	46.232	622	33.038	255	71%	41%

Fuente: Elaboración propia basado Catastro al Cuarto Trimestre 2023

Cuadro 7-a: Catastro Proyectos Privados Corporación de Bienes de Capital 2024-2028

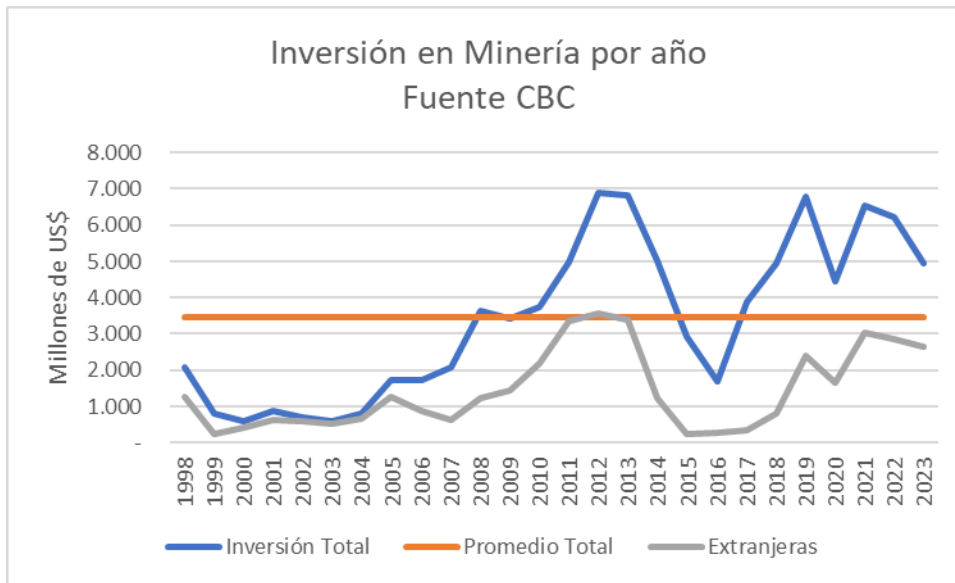
Sector	Privados MMUS\$	Cantidad Privados	Proyectos IED MMUS\$	Proyectos IED	% Monto IED/ Privados	% Proy. IED/ Privados
Energía	6.953	126	6.621	92	95%	73%
Forestal	0	1	0	1	39%	42%
Industrial	2.875	40	1254	19	39%	42%
Inmobiliario	6.297	208	261	7	3%	3%
Minería	21.414	51	21.397	47	69%	63%
Obras Públicas	9.330	76	6.384	43	33%	10%
Puertos	53	4	3	1	37%	36%
Tecnología	1.749	12	1.559	11	35%	63%
Total	48.671	518	37.478	221	77%	43%

Fuente: Elaboración propia basado Catastro al Segundo Trimestre 2024

Cuadro 8: FBKF por sector económico (Cifras en miles de millones de \$)

Sector económico	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Minería	8.114	9.603	7.536	8.923	11.533	
Servicios de vivienda e inmobiliarios	7.183	7.307	6.020	6.739	6.453	
Transporte, información y comunicaciones	6.205	6.029	5.031	6.701	7.191	
Suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos	4.912	3.998	5.171	5.341	4.387	
Industria manufacturera	3.726	4.568	4.740	5.097	5.000	
Administración Pública	3.118	3.252	3.016	3.441	3.143	
Servicios Personales	2.435	2.499	2.325	2.494	2.614	
Otros	7.971	8.366	6.887	8.415	8.648	
Formación Bruta de Capital Fijo	43.664	45.623	40.680	47.171	49.022	48.479
Variación FBKF	6,5%	4,5%	-10,8%	16,0%	3,9%	-1,1%
Fuente: Banco Central de Chile, FBKF, volumen a precios del año anterior encadenado, por clase de actividad económica, referencia 2018 (miles de millones de pesos).						

Gráfico 9 Gasto estimado en Minería (Fuente CBC)



Cuadro 9: Inversión anual proyectos de Minería.

Puesta en Marcha	Empresa	Proyecto	Producto	Región	EIA	IED	Inversión MMUS\$	Etapas
2023-2027	Codelco Chile	Varios (Incl FURE)	Cobre	Varias	aprobado	No	6.763	Ejecución
2023	Gold Fields	Salares Norte	Oro	Atacama	aprobado	Sí	1.021	Ejecución
2023	Teck Carmen Andacollo	Continuidad Op	Cobre	Coquimbo	aprobado	Sí	100	Ejecución
2024	Escondida	Botadero	Cobre	Antofagasta	aprobado	Sí	470	Ejecución
2025	Codelco Chile	Rajo Inca	Cobre	Atacama	aprobado	No	2.400	Ejecución
2030	Codelco, Div. Teniente	Nuevo nivel	Cobre	O'Higgins	aprobado	No	7.510	Ejecución
2024	Lomas Bayas	Continuidad Op	Cobre	Antofagasta	aprobado	Sí	254	Evaluación
2024	Centinela	Polo Sur	Cobre	Antofagasta	aprobado	Sí	300	Evaluación
2024	Sierra Gorda	Relaves	Cobre	Antofagasta	aprobado	Sí	400	Evaluación
2025	Collahuasi	Mejoramiento	Cobre	Tarapacá	aprobado	Sí	3.320	Evaluación
2025	Candelaria	Continuidad Op	Cobre	Atacama	Presentado	Sí	600	Evaluación
2026	Pelambres	Futuro I	Cobre	Coquimbo	Presentado	Sí	1.000	Evaluación
Total MMUS\$							24.138	

Fuente: Consejo Minero

Cuadro 10 Proyectos de Generación de ERNC de IED con fecha estimada de conexión en 2024

Proyecto	Tipo Tecnología	Potencia Neta MW	Región	Empresa	IED	Capex MMUS\$	En Operación
Horizonte	Eólica	812	Antofagasta	Colbún	No	850	feb-24
FV CEME1	Solar	380	Antofagasta	Generadora Metropolitana	Sí	213	feb-24
Doña Antonia	Solar	85,6	Coquimbo	Metka	Sí	150	feb-24
PFV Las Salinas	Solar	122,8	Antofagasta	Enel	Sí	85,4	feb-24
Tocopilla	Solar	227,5	Antofagasta	Metka	Sí	170	mar-24
Punta de Talca	Eólica	80	Coquimbo	EDP Renewables Chile	Sí	120	mar-24
Tamarico	Solar	144,7	Atacama	Metka	Sí	360	abr-24
CH Los Cóndores	Hidro	150	Maule	ENEL	Sí	900	may-24
Hidroñuble	Hidro	136	Ñuble	Eléctrica Puntilla	Sí	504	jun-24
Libertad I y II	Solar	244	Atacama	Grupo Fotones	Sí	165	sept-24
Lomas de Tal Tal	Eólica	353,4	Antofagasta	Engie	Sí	424	oct-24
Desierto de Atacama	Solar	273,1	Atacama	Pacific Hydro	Sí	300	oct-24
Camán Etapa I	Eólica	145,7	Los Ríos	Mainstream	Sí	223,5	abr-25
CH Los Lagos	Hidro	48,7	Los Lagos -Los Ríos	Statkraft	Sí	173	abr-25
Total MMUS\$ (*)						4.638	

(*)Proyectos en Evaluación más de US\$100 millones o más de 100MW

Fuente Ministerio de Energía Reporte de Proyectos Sector Energía diciembre 2023