

InvestChile Executive Summary

Title of study: Report on Situation of Foreign Direct Investment (FDI) in Chile – 2019

Author: Policy Advocacy Unit, Foreign Investment Promotion Agency, InvestChile

Note: InvestChile will publish an update of this Report in the second half of 2020.

This Report highlights the role that InvestChile plays in the promotion and attraction of foreign investment and the results of its work in 2018 when the value of projects at different stages of development increased by 82%.

The study also analyzes the behavior of different economic sectors, including mining, energy and global services.

Energy: The behavior and evolution of the non-conventional renewable energy (NCRE) sector are analyzed, emphasizing investment projects related to foreign investors and their effect on prices and supply of energy from these sources.

Mining: This is a sector in which reductions in Gross Fixed Capital Formation (GFCF) have been detected. The study, therefore, examines the behavior of investment in the industry and its relation with swings in metals prices in order to highlight the exogenous component of the reduction in investment. This analysis is based on data from the Capital Goods Corporation (CBC).

Global services: The study underlines the important increase in exports seen in this sector of which foreign investment accounts for 50%. Exports are concentrated in the subsectors with the highest demand for advanced human capital (BPO and KPO).

The study also notes that, in 2018, global FDI flows contracted for the third consecutive year, according to reports published by UNCTAD and the OECD. This situation was reflected in Latin America where there was a 6% drop in inward investment in 2018.

The FDI figures published by ECLAC are based on a different methodology and indicate that, for a sample of Latin American countries, the drop reached 15%.

The drop in global FDI flows affected Latin America's copper exporting countries, Chile and Peru. FDI in Chile as measured by the Central Bank has shown a marked downward trend in the last four years, with a slight rebound in 2018.

The downward trend was seen principally in the debt and equity components of FDI. In terms of sectors, it occurred mainly in the mining industry where it was explained by the end of the mining cycle. Investment from China has become very important, due to a series of acquisitions in 2017 and 2018, of which the purchase of a 24% stake in SQM was the largest.

Looking beyond these figures, which do not necessarily coincide with the increase in total investment in the country, InvestChile has focused on new foreign investment projects that do affect gross fixed capital formation (GFCF).

The Report notes that the numbers associated with these efforts are consistent with those provided by fDi Markets with regard to the increase in the value of the new (greenfield) projects implemented in Chile.

Finally, the Report includes details of FDI projects announced in 2018 that will have a positive effect on this indicator in subsequent years.

Resumen Ejecutivo InvestChile

Título del estudio: Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile - 2019

Autor: Unidad de Gestión de Entorno – Agencia de Promoción de la Inversión Extranjera, InvestChile

Nota: InvestChile publicará la actualización de este reporte el segundo semestre de 2020.

En el presente informe se destaca el rol que cumple InvestChile en la promoción y atracción de inversión extranjera en el país y los resultados de su gestión durante el año 2018, con un crecimiento de 82% en el monto de los proyectos en las diferentes etapas de consolidación.

Del mismo modo, este estudio analiza el comportamiento de distintos sectores productivos, entre éstos, energía, minería, servicios globales.

Energía: se observa el comportamiento y evolución del sector de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC), haciendo énfasis en el detalle de los proyectos de inversión relacionados con inversionistas extranjeros y su resultado en los precios y abastecimiento de energía de estas fuentes.

Minería: es un sector en el que se ha detectado caídas en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF). Por lo tanto, se analiza cuál ha sido el comportamiento de la inversión en esta industria y su relación con la variable precio, a fin de destacar el componente exógeno de la caída en la inversión. Esta información se funda sobre la base de datos entregados por la Corporación de Bienes de Capital.

Servicios Globales: se destaca como un sector de gran avance dentro del rubro exportador y corresponde en un 50% a inversión extranjera. Estos se concentran en los subsectores de más alto requerimiento de capital humano de mayor conocimiento (BPO y KPO).

A su vez, el estudio expone los flujos de ingresos de IED a nivel mundial, que muestran su tercera caída sucesiva según datos presentados en informes de UNCTAD y OECD, que son coincidentes en esta

conclusión. Esta situación se ha traspasado a América Latina que ha visto decaer sus flujos de ingresos en un 6% en el año 2018.

Por otra parte, las cifras de IED entregadas por CEPAL en base a un criterio de compilación distinto, presentan que para una muestra de países latinoamericanos, los flujos de ingresos se han incrementado en un 15%.

La caída global de la IED ha golpeado a los países latinoamericanos exportadores de cobre, Chile y Perú. La medición de los flujos de la IED en Chile publicada por el Banco Central para los últimos cuatro años, ha mostrado una marcada tendencia a la baja con un ligero repunte en 2018. Esta situación se ha evidenciado principalmente por los componentes instrumentos de deuda y participaciones en el capital. Sectorialmente, esta situación se refleja en minería, motivada por el fin del ciclo minero.

Asimismo, ha cobrado gran importancia la inversión proveniente desde China a través de una serie de adquisiciones que se materializaron en los años 2017 y 2018, siendo la adquisición del 24% de SQM la operación más relevante de Chile.

Analizando más allá de las cifras expresadas precedentemente y que no se condicen necesariamente con el incremento de la inversión productiva en país, InvestChile se ha enfocado en los nuevos proyectos de inversión, de origen de capital extranjero que efectivamente impacten en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF).

De la misma manera, se destaca que los números asociados a esta gestión son coherentes con las cifras que entrega la plataforma FDI Markets, respecto al incremento de montos de los proyectos nuevos (greenfield) que se lleva adelante en el país.

Finalmente, se entrega un detalle con anuncios de materializaciones de inversión extranjera ocurridos durante 2018 y que impactarán positivamente este indicador en los siguientes años.