

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Resumen Ejecutivo

Los flujos de ingresos de IED a nivel mundial el 2019, muestran un incremento de un 3%, que contrasta con las estimaciones a inicios de ese año que hablaban de una caída del 1%. Chile lideró el crecimiento porcentual en el ingreso de flujos de IED en Sudamérica con un alza de 63% mientras que América Latina y el Caribe registró un crecimiento del 11% respecto del año 2018.

UNCTAD en su informe WIR 2020, destaca que las corrientes de IED se verían fuertemente afectadas en 2020 por la pandemia Covid-19. Los países exportadores de cobre como Chile y Perú se vieron beneficiados con un importante incremento de sus flujos en 2019. No sucedió lo mismo con Australia, debido a que su matriz exportadora, basada en la minería, es distinta.

En Chile, ha cobrado gran importancia la inversión proveniente desde China a través de una serie de adquisiciones que se materializaron en el año 2019. Consecuentemente, la cartera que maneja InvestChile proveniente de ese país, también tuvo un crecimiento.

De acuerdo con cifras del Banco Central de Chile, los flujos netos de IED en Chile han exhibido un alza por tercer año consecutivo, destacándose el 2019 los ingresos en el componente “Participaciones en el Capital”. El incremento de los flujos destinados a las participaciones en el capital, da cuenta de la confianza de los inversionistas y el atractivo de Chile como localización de sus proyectos.

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

Es así como se ha detectado que la caída en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), ha sido casi únicamente en el sector Minería, por lo tanto, se analiza cuál ha sido el comportamiento de la inversión en la Minería y su relación con la variable precio, a fin de destacar el componente exógeno de la caída en la inversión. Del mismo modo, se analiza el comportamiento en el sector energía, principalmente el correspondiente a las Energías Renovables No Convencionales (ERNC), haciendo énfasis en el detalle de los proyectos de inversión relacionados con inversionistas extranjeros.

El informe destaca el rol de InvestChile en la promoción y atracción de inversión extranjera al país y los resultados de su gestión en 2019, con un crecimiento de 31% en el monto de los proyectos en las diferentes etapas de consolidación.

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019



Además, destaca los Servicios Globales, como un sector de gran avance dentro del rubro exportador y la gran cantidad de anuncios de inversión extranjera. Estos, se concentran en los subsectores infraestructura tecnológica a través de la instalación de Data Centers, y Centros de servicios compartidos, de alto requerimiento de capital humano.

Finalmente se entrega un detalle con anuncios de materializaciones de inversión extranjera ocurridos durante el año 2019 y que impactarán positivamente este indicador en los siguientes años.

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Contenido

Resumen Ejecutivo	1
Contexto Internacional de la IED.....	4
Informe Organismos Internacionales.....	4
Países Latinoamericanos	6
IED asociada a la exportación de Cobre	7
IED proveniente de China.....	8
IED en los Proyectos de Inversión	10
Corporación de Bienes de Capital (CBC)	11
Inversión en Minería	11
Inversión en Energía.....	12
Inversión en Otros Sectores	13
Inversión en Servicios Globales.....	14
Conclusión	15
Algunos anuncios de inversiones	16
Anexo: Figuras y Cuadros	17

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Contexto Internacional de la IED

Informe Organismos Internacionales

De acuerdo con el informe de la UNCTAD, publicado en el mes de junio de 2020, los flujos globales de IED en el año 2019 tuvieron un incremento de un 3%¹. Al inicio del año esa entidad pronosticaba una caída del 1%. La región Latinoamérica y el Caribe experimentó un alza de un 11%² y particularmente, Sudamérica tuvo un crecimiento de 16%. Los países que más crecieron en la región fueron Chile con un 63%, Perú con un 37% y Colombia con un 26%. A nivel Latinoamericano, Brasil y México capturaron la mayor parte de los flujos de inversión con un 44% y un 20% del total respectivamente. Cabe hacer presente que las estadísticas de UNCTAD excluyen los registros en los centros financieros del Caribe.

El informe también destaca que las corrientes mundiales de inversión extranjera directa (IED) se verán sometidas a una fuerte presión este año 2020 como resultado de la pandemia COVID-19. Se espera que estos flujos caigan bruscamente desde los niveles de 2019, ubicándose muy por debajo de la depresión experimentada durante la crisis financiera mundial. Debido al panorama económico global y los efectos de la pandemia, la entidad espera que los menores flujos de IED hacia los países en desarrollo se vean principalmente afectados por la reducción de las inversiones orientadas a la exportación y a los productos básicos.

El Informe pone énfasis en las proyecciones respecto a la IED en 2020. Las perspectivas dependerán de la duración de la crisis sanitaria y de la eficacia de las intervenciones de política para mitigar los efectos económicos de la pandemia. Además, los riesgos geopolíticos y financieros y las continuas tensiones comerciales incrementan adicionalmente los niveles de incertidumbre.

La pandemia es un shock de oferta, demanda y de política para la IED. En este sentido, las medidas de sanitarias, como cierre de fronteras, paralización de faenas y restricciones al desplazamiento, frenan los proyectos de inversión existentes, con lo que la perspectiva es que, una profunda recesión lleve a las empresas multinacionales a reevaluar nuevos proyectos. Asimismo, las medidas de política adoptadas por los gobiernos durante la crisis incluyen nuevas restricciones a la inversión. Por lo tanto, se espera que solo a partir de 2022 los flujos de inversión se comiencen a recuperar lentamente, liderados por la reestructuración de las Cadenas Globales de Valor (GVC

¹ Annex Table 1 FDI flows, by región and economy, 2014.2019 Pág. 238

² Este porcentaje varía de acuerdo con el criterio utilizado para el registro de los flujos IED. Una muestra de países latinoamericanos con datos congruentes con la balanza de pagos, indica que hubo una caída de un 1%.

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

por sus siglas en inglés) para la resiliencia, la reposición del stock de capital y la recuperación de la economía mundial.

Para Latinoamérica y el Caribe, la entidad analiza en forma prospectiva la situación de la IED, haciendo énfasis en la rápida propagación del coronavirus y la grave crisis económica que se prevé. Ambas condiciones, sumadas a una situación económica que ya era débil, conforman un escenario que puede desalentar a los inversionistas en la región³.

Se espera que los flujos de la IED se reduzcan a la mitad el año 2020. Los exportadores de productos básicos de la región se enfrentan a una doble crisis, por una parte, la caída de los precios y de otra, la disminución de los volúmenes de exportación a los principales socios comerciales. La inversión en las industrias extractivas, el mayor sector de IED de la región, ya se desplomó en el primer trimestre y no se espera que se recupere este año. Por su parte, los flujos hacia la industria del turismo, un sector de servicios clave en muchas economías de la región, especialmente en el Caribe, también se están hundiendo.

En el sector manufacturero, dos importantes industrias de la región, la automotriz y la textil, sufrirán tanto shocks de oferta como de demanda. Sin embargo, en América Central y el Caribe se podrían ver algunas nuevas inversiones internacionales para ampliar la producción de equipo médico.

En 2019, La IED en América Latina y el Caribe siguió creciendo en orden del 10% hasta alcanzar los 164.000 millones de dólares, impulsada por el aumento de las corrientes hacia el Brasil, Chile y Colombia. Las salidas aumentaron a 42.000 millones de dólares, sostenidas por los flujos intrarregionales y una reducción de las salidas negativas que amortiguaron los totales de los años anteriores. En comparación, el crecimiento en 2018 fue de 10% y en 2017 fue de un 9%.

Los proyectos *greenfield* anunciados en la región crecieron un 43% en el período 2018-2019. El sector servicios concentra el 56% y la industria manufacturera un 37%. Dentro del sector servicios destaca Electricidad, Gas y Agua con un 24% del total, seguida de Servicios de Información y Comunicación con un 8% del total.

Estas cifras confirman la preponderancia que está tomando en la región los proyectos energéticos que podrían estar relacionados con Energías Renovables No Convencionales (ERNC). Lo mismo sucede con los servicios informáticos. El que un tercio de los proyectos *greenfield* estén orientados

³ WIR 2020 pág. 48

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

a estos sectores es una señal hacia donde se podría enfocar los intentos de promoción de la inversión futuros.

Países Latinoamericanos

Tal como se señaló anteriormente Latinoamérica tuvo un importante incremento de los flujos de IED. Sin embargo, de acuerdo con las cifras obtenidas desde los bancos centrales, congruentes con la Balanza de Pagos, una muestra relevante de los países de Latinoamérica refleja caídas. Brasil es el país que atrajo más inversión extranjera en la región seguida de México y Colombia. Chile se ubica en cuarto lugar, destacando como el país que más creció porcentualmente en Sudamérica. **(Figura 1)**

Los países que más crecen en la región además de Chile son Perú y Colombia en tanto que las mayores bajas corresponden a Argentina, Uruguay y México.

En un análisis por componente de la IED, se establece que en Perú el crecimiento más importante de la IED se produjo en los instrumentos de deuda y en las participaciones en el capital. El componente reinversión, que es el más relevante como monto, tuvo una fuerte reducción de un 45%. En Colombia el componente más importante corresponde a las participaciones en el capital seguido de la reinversión de utilidades. También en Colombia la reinversión de utilidades cayó fuertemente con un 10%. Similar es la situación de Chile en la que las reinversiones cayeron 12%. Brasil y México por otra parte muestran importantes incrementos en este ítem. A diferencia de otros países latinoamericanos, la inversión extranjera en estos países se ha canalizado en gran medida hacia la industria manufacturera, lo que podría implicar en que la reinversión no estuviese asociada al precio de los *commodities*.

En el análisis de IED recibida por sector industrial, en Colombia, la cifra de IED en 2019 representó el registro más alto desde 2014. De acuerdo con información de prensa, la distribución por actividad económica de la IED recibida en este periodo fue la siguiente: minería y petróleo (31,9%), servicios financieros y empresariales (20,6%), comercio y hoteles (14,7%), industria manufacturera (10,7%), transporte y comunicaciones (8,6%), electricidad (2,1%) y el resto de los sectores (11,4%).⁴

Para Perú, de acuerdo con el Banco Central de la Reserva de ese país (BCR), el sector de servicios no financieros reportó 2.821 millones de dólares de inversión extranjera directa durante 2019, por

⁴ <https://www.elnuevosiglo.com.co/articulos/01-2020-colombia-segundo-pais-mas-atractivo-para-invertir>

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

lo que lideró la recepción de estos capitales. Este resultado significó un aumento de 15,89% en relación con lo registrado en el 2018, cuando sumó 2.434 millones de dólares. En segundo lugar, se ubicó la minería, que recibió 2.497 millones de dólares durante el ejercicio anterior, a pesar de que reportó una ligera caída de 0,19% (en el 2018 captó 2.502 millones de dólares). En tercera posición se ubicó el sector energía y otros (1.734 millones de dólares), en el cuarto lugar el sector financiero (1.097 millones de dólares), en quinto lugar manufactura (734 millones de dólares) y, finalmente, hidrocarburos (9 millones de dólares).⁵

Por su parte, en Argentina, de acuerdo con el *World Economic Report* (WIR) de UNCTAD, los flujos de IED se redujeron a la mitad, a 6.200 millones de dólares en 2019, producto de la profundización de la crisis económica. La economía se contrajo en un 2%, la tasa de inflación se situó en un promedio superior al 50%, los impuestos aumentaron considerablemente y se impusieron controles de capital. Empresas como Amazon, General Motors y Nike (todos de los Estados Unidos) están congelando planes de inversión según han informado los medios de comunicación locales. Las perspectivas de desarrollo del yacimiento de gas de esquisto de Vaca Muerta que podría proporcionar ingresos de exportación se están desvaneciendo a medida que las intensas inversiones extranjeras necesarias se están secando. A lo anterior se suma que la incertidumbre sobre la reestructuración de la deuda externa, que ya estaba influyendo negativamente en las entradas de capital en 2020 antes del brote de COVID-19.

IED asociada a la exportación de Cobre

Los principales países exportadores de cobre son Chile, Perú y Australia, aunque este último en menor medida. De acuerdo con las cifras vistas en la situación internacional, tanto Chile como Perú han visto disminuir la IED recibida en los últimos años en este sector. Sin embargo, tal como se señaló anteriormente, estos dos países latinoamericanos presentaron importantes alzas en el flujo global de IED en 2019, lo que podría incluir un incremento en el flujo hacia el sector minería.

El anuncio más importante de ingreso de IED en Chile fue la fase 2 del proyecto Quebrada Blanca, mediante el aporte de 1.200 millones de dólares por parte de Sumitomo. Este es un proyecto de la canadiense Teck, que tiene una inversión estimada de 4.739 millones de dólares y que en 2020 se está reactivando parcialmente. Además, Cochilco en su cartera de proyectos, incluye dos proyectos nuevos de cobre, Los Bronces Integrado de Anglo American Sur, por 3.000 millones de

⁵ <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/inversion-extranjera-directa-en-peru-crece-3705-en-2019-y-suma-us8892m>

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

dólares y Collahuasi Mejoramiento Capacidad Productiva 210 ktpd de Doña Inés de Collahuasi, por 3.200 millones de dólares.

De acuerdo con cifras del Consejo Minero, durante 2019 se invirtieron 654 millones de dólares en exploración minera, lo que representa un aumento de 13,5% respecto al año anterior. Este monto permitió alcanzar el 7% de participación en la inversión mundial en exploración, ubicándose dentro del promedio de los 5 últimos años y superando la participación de 5% o menos que se observaba hace 10 años.

Tal como se señaló anteriormente, la IED en Perú creció un 37%. El sector minería se ubicó en segundo lugar, recibiendo 2.497 millones de dólares durante el ejercicio 2019, a pesar de que reportó una ligera caída de 0,19% (en el 2018 captó 2.502 millones de dólares). El Boletín Estadístico Minero reportó que la producción de cobre de ese país en 2019 superó los 2,45 millones de toneladas métricas finas (TMF). En tanto las exportaciones de cobre ascendieron a 13.893 millones de dólares en el 2019, cifra que refleja una reducción de 7% con relación al año 2018 (14.939 millones de dólares), según informó la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE). Esto refleja el efecto precio del mineral.

Australia tuvo un comportamiento diferente. Según UNCTAD en el año 2019 el flujo de IED hacia Australia experimentó una caída de 47%. A pesar de que es el tercer país en importancia como exportador de cobre, se ubica a mucha distancia de los dos países latinoamericanos. Para Australia un país exportador de minerales, el cobre no es el principal producto de exportación. En todo caso, es interesante constatar que las reservas de cobre estimadas para Australia son similares a las existente en Perú, segundo exportador mundial de este mineral⁶.

IED proveniente de China.

Para Chile, la República Popular China se ha transformado en un importante socio desde el punto de vista comercial. Un tercio de las exportaciones tienen como destino el país asiático y su participación se ha ido incrementando año a año. Además, desde el punto de vista financiero se han ido alcanzando acuerdos cada vez más avanzados, de hecho, en los últimos años se han instalado en Chile la representación de dos bancos, el China Construction Bank y la oficina de representación del Bank of China.

De acuerdo con la cartera que maneja InvestChile, en 2019 China lideró por primera vez la inversión extranjera directa en Chile, con un alza de 167% respecto al año 2018 con un monto de

⁶ U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries, January 2020 pág. 53

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

4.852 millones de dólares, principalmente en el área de Energía e Industria de Alimentos. Lo anterior es relevante tomando en cuenta que China RP disminuyó en un 18% las salidas de capital y Hong Kong SAR, en un 28% sus salidas de capital⁷.

Según constata UNCTAD, las compras de fusiones y adquisiciones chinas a nivel mundial disminuyeron a un mínimo histórico en los últimos 10 años. La disminución se atribuyó a las continuas restricciones a las inversiones en el exterior, a las tensiones geopolíticas y un entorno difícil en cuanto a la política mundial de comercio e inversión.

Flujos de inversión extranjera directa en Chile

Por tercer año consecutivo los flujos netos de Inversión Extranjera Directa (IED) que han ingresado en nuestro país han experimentado un alza. El año 2019, los flujos de IED registrados fueron 11.928 millones de dólares, medido de acuerdo con estándares de contabilidad de balanza de pagos. **(Ver Figura 2).**

Se destaca que las participaciones en el capital son el principal componente alcanzando un monto de 6.116 millones de dólares y con una participación del 51% del total. Igualmente, es destacable que la cifra señalada esté dentro de los registros más altos de la serie histórica, donde el promedio de la serie histórica de las participaciones en el capital alcanza a 4.700 millones de dólares. **(Ver Figura 3).**

Lo anterior implica el ingreso de capital fresco a la economía por parte de los inversionistas extranjeros. De acuerdo con lo señalado por el Banco Central de Chile, esta inversión se dirigió principalmente a los sectores electricidad, gas y agua (EGA), minería y servicios.

De igual forma, es destacable el monto de 4.427 millones de dólares alcanzado por el componente reinversión de utilidades. Si bien es cierto, el monto está bajo el promedio histórico de este componente del flujo de IED, que es de 6.874 millones de dólares, está sobre el promedio del último quinquenio para este componente (4.263 millones de dólares). Es muy significativo para este componente las utilidades mineras determinadas en gran medida por el precio del cobre. **(Ver Figura 4)**

La distribución por sector de estos flujos en el último quinquenio se exhibe en el Cuadro 1.

En esta misma línea cabe hacer presente que el monto de los flujos de IED no necesariamente representa un incremento de la inversión que se mide a través de la Formación Bruta de Capital

⁷ Fuente UNCTAD WIR 2020

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Fijo (FBKF), o a un incremento de capital productivo en una economía receptora (e.g. maquinaria, equipo, planta, etc.). Existe un problema de temporalidad de la inversión en el que no coincide el registro del flujo de la IED con la inversión efectiva. También sucede que los flujos de IED pueden destinarse a la adquisición de activos ya existentes, por lo tanto, un alto flujo de IED no es representativo del aumento de capital en una economía. Por otra parte, las empresas pueden adquirir bienes de capital mediante el endeudamiento bancario el que, por su naturaleza, no constituye IED, pero sí representa una inversión productiva en el país.

De acuerdo con lo anterior, en este informe se analizará la IED desde el punto de vista de quien ejerce el control último de las empresas que llevan adelante los proyectos de inversión en Chile.

Con este criterio se clasificaron como de origen extranjero a aquellas inversiones desarrolladas por las empresas receptoras de la IED, que se encuentran situadas dentro de la cadena de control del inversionista extranjero.

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 este sentido, la cartera de inversión extranjera directa medida de acuerdo con los servicios proporcionados por InvestChile, implicó un aumento de 31% en relación con el año 2018, alcanzando una cifra estimada de 18.448 millones de dólares, con 413 proyectos en diferentes etapas de consolidación. Esta cifra se compara positivamente tanto en monto como en número de proyectos en relación con 2018, donde alcanzó un monto de 14.108 millones de dólares, con 277 proyectos. **(Cuadro 2)**

Los sectores con mayor monto de inversión dentro de la cartera corresponden a energía y minería, lo que es coincidente con los sectores de mayor relevancia dentro del catastro de la Corporación de Bienes de Capital (CBC), aunque en orden inverso, tal como se analizará más adelante. No obstante, la importancia de esos sectores se destaca, además, el tercer lugar que ocupa el monto asignado a los servicios globales y que corresponde a la mayor cantidad de proyectos atendidos por InvestChile en este sector.

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Otro indicador de los proyectos nuevos que se llevan adelante es la estimación que realiza *FDi Markets* respecto a los proyectos *greenfield*, llevados adelante en 2019. De acuerdo con esa estimación, el monto de capital invertido alcanzó en 2019 la suma de 7.864 millones de dólares con una cantidad de 113 proyectos. Estas cifras implicaron aumentos de un 8% en capital y de 26% en el número de proyectos. **(Cuadro 3)**

De igual forma, el énfasis de este informe coyuntural de la IED, también está puesto en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), que experimenta la economía nacional y que se refleja en las estadísticas del Banco Central de Chile. Como no existe un desglose de esta variable según sea el origen de la inversión, extranjero o nacional, se ha hecho análisis a partir de información procedente desde la Corporación de Bienes de Capital (CBC), para obtener una aproximación respecto al porcentaje de inversión que es de procedencia extranjera.

El origen de la inversión se determinó de acuerdo con el controlador o casa matriz de la empresa que lleva adelante el proyecto, tal como se señaló precedentemente.

A nivel de total, la FBKF creció un 4,2% durante 2019 según cifras del Banco Central de Chile. Sin embargo, el desglose por sector económico incluye cifras hasta 2018 por lo que no se puede tener un detalle de la presentación sectorial de la FBKF por el último año. La presentación sectorial indica una **pérdida de inversión para el sector minero en los últimos años**, a pesar del repunte experimentado desde 2018 **(Cuadro 4)**. Esto es posiblemente efecto del ciclo minero motivado por la caída del precio de cobre que ha afectado también los proyectos de inversión de origen extranjero, reflejada si se toman los valores absolutos de la FBKF por sector económico **(Cuadro 5)**. **Sin embargo, cifras de 2019 de la Corporación de Bienes de Capital y obtenidas desde los estados financieros, indican que se consolida un repunte de la inversión en el sector minero. (Ver Figura 5).**

Corporación de Bienes de Capital (CBC)

Inversión en Minería

En Chile, tal como se señaló anteriormente **no existen cifras de Formación Bruta de Capital Fijo de origen extranjero**. Por lo anterior, se han estimado cifras cercanas a este concepto, a través de la información por proyectos proporcionados por la Corporación de Bienes de Capital, a los que se ha dividido su origen entre extranjero y nacional.

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Por la evidente correlación observada con el precio del cobre, los datos presentados permiten suponer que **con la recuperación del precio del cobre podría implicar un empuje a la reactivación de la inversión de origen extranjero.** (Ver Figura 5).

Las principales inversiones de origen extranjero en minería en 2019 correspondieron a BHP para sus proyectos Minera Escondida, Spence y Cerro Colorado, Antofagasta Minerals (AMSA) para sus proyectos Minera Centinela, Esperanza y Los Pelambres y de Teck para su proyecto Quebrada Blanca. El aumento que se aprecia en la inversión extranjera en minería ratifica la clara relación existente entre las expectativas de mayores precios del cobre y la inversión que se está preparando. No obstante, los efectos de la pandemia han hecho poner en duda la continuidad de grandes proyectos de inversión tales como la segunda y tercera fase de Quebrada Blanca, que implicó un importante desembolso durante 2019.

Inversión en Energía

Uno de los focos de la autoridad en materia de inversión en el sector energía en Chile, ha sido la modificación de la matriz energética, al objeto de migrar hacia energías más limpias por una y reducir los precios. De acuerdo con un ranking internacional, el año 2019 marcó un salto para Chile, con un monto de inversión de 4.900 millones de dólares con un crecimiento de 302% con respecto al año 2018. Para dimensionar este fenómeno, se debe considerar que solamente Brasil superó a Chile en la inversión en energías renovables en la región. En cuanto al porcentaje de crecimiento, cabe destacar que solamente tres países superaron esa marca.

El monto de inversión en energía para 2019 señalado, es concordante con las proyecciones de la CBC para ese año. Para 2019, se estima que el sector energía contabilizaría 3.944 millones de dólares de inversión, solo por debajo de minería. El 82% de dicha cifra se explica por el desarrollo de iniciativas del ámbito de generación. Transmisión, en tanto, suma el 10% del gasto e, hidrocarburos, el 8%. La actividad sectorial del año pasado se concentró principalmente en la construcción y desarrollo ingenieril de parques eólicos (30%), plantas fotovoltaicas (24%), centrales hidroeléctricas de pasada (12%), proyectos de transmisión eléctrica (10%), y centrales termo solares (7%).⁸

Considerando los proyectos identificados como dependientes de la inversión extranjera, los proyectos de energía alcanzaron a 3.000 millones de dólares de acuerdo con el catastro al cuarto trimestre de 2019 de la CBC, lo que implica el alto porcentaje que representa la IED en este sector.

⁸ Generadoras de Chile 10/3/2020

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Hasta fines del año 2019 se preveía un incremento de la inversión, con un importante rol de las empresas extranjeras. En 2019 fueron ingresados en el Servicio de Evaluación de Impacto Ambiental (SEIA) 44 proyectos de ERNC de empresas de capital extranjero por un monto de 5.375 millones de dólares. Los proyectos aprobados, alcanzaron a 3.881 millones de dólares.

De acuerdo con el Informe de la Comisión Nacional de Energía, a diciembre de 2019 se registraron 107 proyectos ERNC por un monto de 14.472 millones de dólares⁹. La principal solicitud corresponde a la empresa Andes Green Energy, ligada a inversionistas coreanos, con dos iniciativas que combinan producción de electricidad fotovoltaica con concentración solar de potencia o termosolar por un monto de 4.000 millones de dólares.

El cuadro 6 muestra, a partir de los datos de la fuente señalada, algunos de los proyectos que se ingresaron a evaluación SEIA y que son llevados adelante por empresas extranjeras o con participación de estas, distribuidos por país de origen de los inversionistas.

Hacia adelante se aprecia que la inversión en el sector energía seguirá creciendo. De hecho, la mitad de los proyectos que priorizará el Gobierno en 2020-2021, son del sector energía. Se contemplan 69 proyectos por un total de 10.760 millones de dólares. Casi la totalidad de estos proyectos corresponden a empresas de inversión extranjera¹⁰. Dado lo anterior, podemos apreciar que la IED aplicada al sector energía ha sido y se espera seguirá siendo un actor muy relevante en la modificación de la matriz energética, en la rebaja de los precios licitados y en el aseguramiento del suministro.

Inversión en Otros Sectores

El reporte de la CBC al cuarto trimestre de 2019 entregó una cantidad de proyectos de inversión cuyo origen extranjero se estimó, por parte de InvestChile, en 19.611 millones de dólares para el período 2020-2023. (Cuadro 7). Cabe señalar que la inversión privada nacional, en base al mismo informe contempló una inversión total para el mismo quinquenio de 35.583 millones de dólares (Cuadro 8), con lo que la inversión extranjera directa proyectada alcanzaría al 55% de la inversión total privada en el país.

El tercer sector en importancia para la IED a continuación de Minería y Energía es Obras Públicas. Este sector contempla principalmente inversiones en las autopistas concesionadas, sanitarias y del aeropuerto de Santiago.

⁹ Reporte Mensual ERNC Comisión Nacional de Energía enero 2020 N° 41pág. 7

¹⁰ Economía y Negocios 13 de agosto 2020

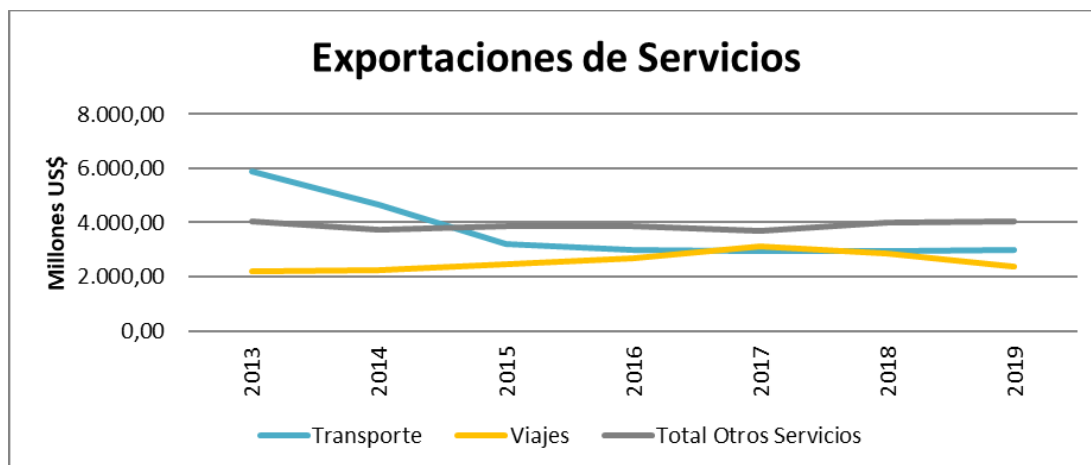
Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Inversión en Servicios Globales

La prestación de servicios no tradicionales que son intensivos en el uso de capital humano avanzado o intensivos en la utilización de tecnologías de la información (TI), se les conoce como Servicios Globales (SSGG). Chile ha desarrollado una estrategia de promoción industrial en el Sector de SSGG que se remonta a la colaboración mixta en el lanzamiento del programa de Atracción de Inversiones Tecnológicas de Corfo (año 2000) y a las misiones público-privadas a Silicon Valley, India y Nueva York impulsadas por el Foro Innovación (años 2006 y 2007). A fines del 2007 se le dio un nuevo impulso con el Programa de Clúster y la consecuente conformación del Consejo Estratégico Público-Privado de Servicios Globales cuya implementación fue mandatada a Corfo a través del apoyo metodológico, financiero y operativo a la secretaría ejecutiva del consejo estratégico público-privado del Clúster.

La evidencia empírica ha demostrado que este sector ha crecido sosteniblemente en los últimos 15 años, muy por sobre el crecimiento de los bienes y del país, generando exportaciones en 2019 del orden de los 4.000 millones de dólares. Es un sector que genera empleo de mayor sofisticación en cuanto a capacidades y nivel de competencias y con mejores índices de distribución de riqueza. Los principales destinos de nuestras exportaciones son Estados Unidos (32%), América Latina (48%) y la Unión Europea (16%).

Evolución Exportaciones de Servicios 2003-2019 (Millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Chile

En este contexto, en 2019 fueron importantes los anuncios de inversiones en Data Center en Chile. Google anunció la ampliación de sus instalaciones con un monto estimado de 140 millones de

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

dólares, al igual que Ascenty con un proyecto de 70 millones de dólares. También hubo un anuncio por parte de Oracle que difundió su intención de instalar su Data Center con un monto estimado de 100 millones de dólares. Asimismo, Huawei anticipó una inversión de 100 millones de dólares en una primera etapa, la que eventualmente podría crecer. Al respecto, el gerente general de Huawei en Chile, Dou Yong ha declarado que ve gran potencial en el país para transformarse en el hub tecnológico de la región¹¹, de ahí que estén apostando por concretar su mayor inversión regional con un data center que tendrá un costo de US\$100 millones en su primera etapa.

Además, Amazon Web Service (AWS) continúa su expansión por el mundo y esta vez es el turno de Chile. La firma norteamericana anunció en 2019 la instalación en nuestro país de un Edge Data Center o más conocidos como Edge Location. Dicha infraestructura será empleada para albergar los servicios de Amazon CloudFront, logrando así entregar mayor rapidez en las conexiones de los clientes de la empresa.

Por otra parte, la empresa india ManageEngine, anunció su ingreso a Chile con oferta de transformación digital integral para empresas. Con presencia en el mercado latinoamericano de TI durante más de una década, la compañía apunta a ayudar en la transformación digital que se extiende por las empresas de la región.

A finales de 2019 Nippon Telegraph and Telephone Corporation lanzó oficialmente NTT Ltd en Chile, grupo que reúne a 28 compañías y que incluye a NTT Security, NTT Communications y Dimension Data, empresas que suman una valorización de 11.000 millones de dólares y más de 40.000 personas en 57 países. En el caso de Chile, la empresa japonesa adquirió Dimension Data, empresa con más de 10 años en la industria nacional TI. Según los expertos del sector, el principal diferenciador de NTT será su alcance mundial.

La gran cantidad de proyectos ingresados y anunciados durante 2019, auguran una importante base tecnológica hacia futuro, condición básica para competir como hub regional. De hecho, en cartera de InvestChile hay 21 proyectos activos de grandes empresas de tecnología, en distintas etapas de consolidación. En total suman 2.900 millones de dólares.

Conclusión

Los flujos de IED son un indicador de la capacidad de una economía para generar condiciones atractivas para el ingreso de capitales provenientes desde otras economías. Sin embargo, para

¹¹ Diario Pulso 30/5/2019

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

evaluar el efecto de ese flujo de IED en el incremento del capital físico para el crecimiento de una economía y la creación de empleo, se requiere incorporar otros elementos al análisis. En efecto, a través de este informe se puede constatar que la importancia debe centrarse en los proyectos *greenfield* o nuevos.

Las proyecciones y anuncios indicados en el informe no pueden soslayar el inmenso impacto que afectará a las inversiones producto de la pandemia del Covid-19. Con toda seguridad, los flujos de inversión extranjera se resentirán por lo que los inversionistas extranjeros tomarán con cautela los nuevos proyectos, debido a la incertidumbre originada a partir de este año.

No obstante, importantes proyectos ya están en construcción los que no se verían afectados en su ejecución. Será importante el impulso gubernamental tal como se indica en el catastro de proyectos que priorizará el Gobierno en el bienio 2020-2021. Son 138 iniciativas que equivalen a 24.500 millones de dólares. De la lectura del catastro se puede apreciar que una importante parte de estos corresponden a empresas de inversión extranjera.

Este informe destaca también el auspicioso panorama en la instalación en el país de grandes empresas dedicadas al desarrollo tecnológico. Con un panorama post covid-19, orientado fuertemente hacia los servicios globales, cobra radical importancia tener una base tecnológica que sostenga la expansión de este sector.

De igual forma, el presente informe, confeccionado a través de distintas fuentes, tanto nacionales como internacionales, pudo evaluar el impacto sobre la economía nacional de la inversión extranjera durante el año 2019 y la proyección que puede hacerse en función de los proyectos que se están llevando adelante.

En este contexto es que cobra relevante importancia el proceso de promoción y atracción de inversión extranjera que realiza InvestChile. Esto queda reflejado en la importante cartera de proyectos en diferentes etapas de consolidación. Toda esta actividad de promoción y atracción queda reflejada en nuevos proyectos de inversión y la creación de nuevos puestos de trabajo, cuya materialización, en última instancia, será decisión de los inversionistas extranjeros.

Algunos anuncios de inversiones

Anuncios de inversiones tomados de la prensa pueden apreciarse en el **Cuadro 9**.

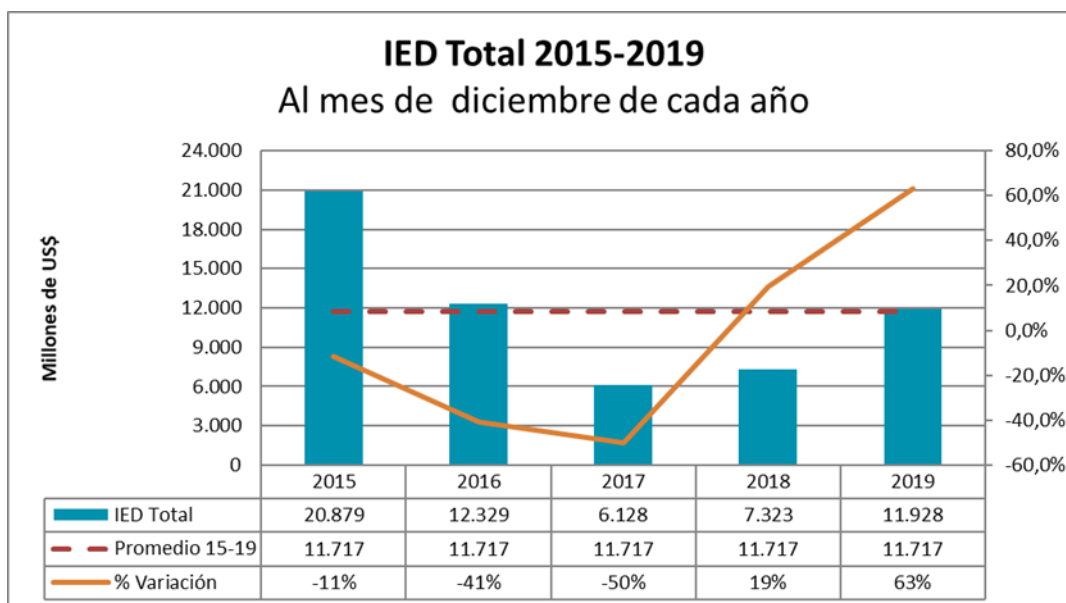
Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Anexo: Figuras y Cuadros

Figura 1: Inversión Extranjera Directa países LATAM (millones de US\$)

	2019	2018	Var. %
Chile	11.928	7.323	63%
Perú	8.892	6.488	37%
Colombia	14.493	11.535	26%
Brasil	78.559	78.163	1%
Panamá	4.835	5.297	-9%
Costa Rica	2.507	2.764	-9%
Mexico	28.882	38.644	-25%
Uruguay	750	1.172	-36%
Argentina	6.244	11.873	-47%
Latam	157.090	163.258	-4%

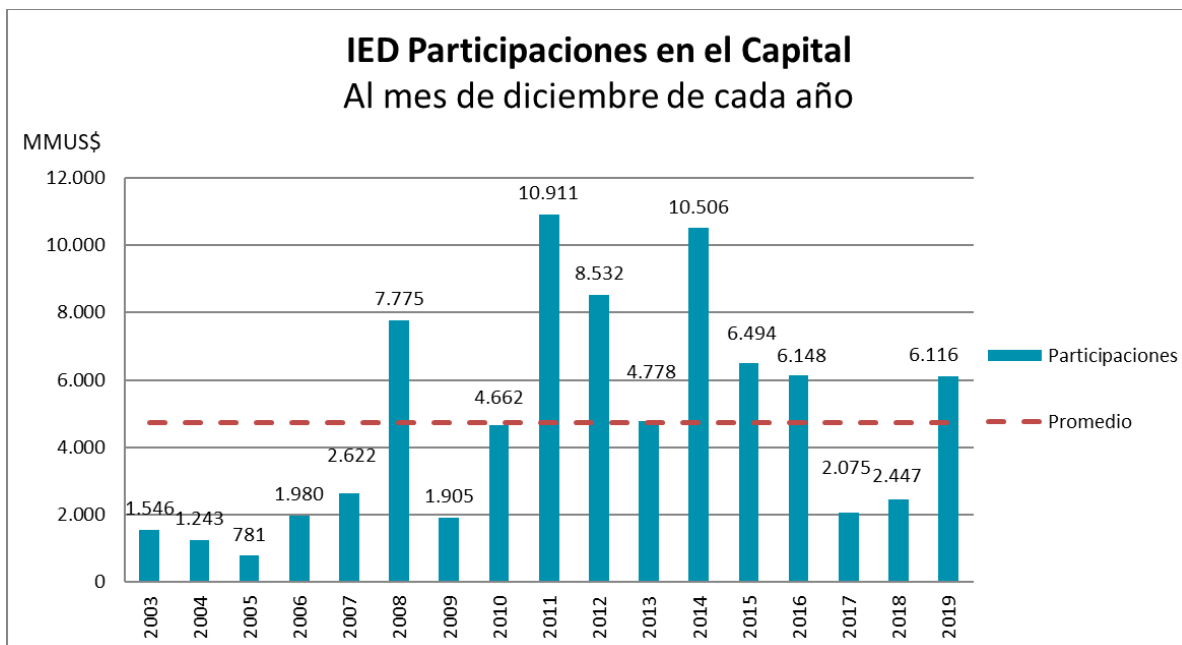
Figura 3: Flujos IED en Chile 2015-2019



Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Fuente: Elaboración propia, en base a datos del Banco Central de Chile. (18/3/2020)

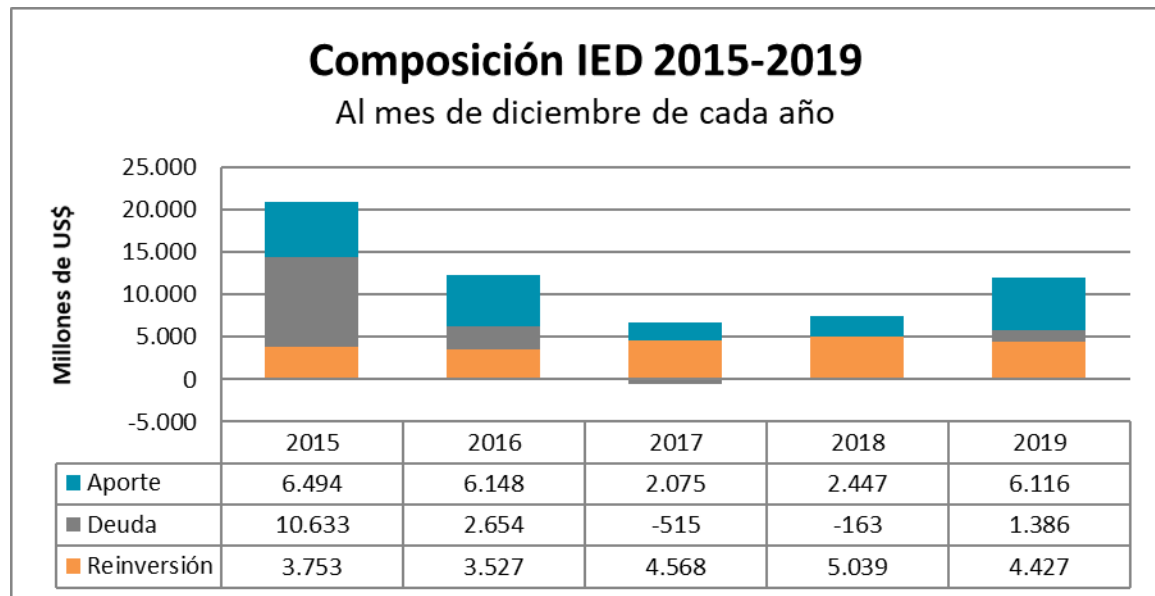
Figura 3: IED Participaciones en el capital (millones de US\$)



Fuente: Elaboración propia, en base a datos del Banco Central de Chile. (18/3/2019)

Figura 4: Inversión Extranjera Directa por componentes (millones de US\$)

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019



Cuadro 1: Inversión Extranjera Directa por Sector Económico de Destino

Ítem	2014	2015	2016	2017	2018
Agricultura y pesca	387	257	115	309	70
Minería	1.909	8.894	-116	1.844	-2.866
Industria manufacturera	1.043	1.285	-49	277	-76
Electricidad, gas y agua	2.047	4.510	750	-992	2.430
Construcción	754	744	-318	239	621
Comercio	735	-272	-243	768	316
Hoteles y restaurantes	-23	-47	-114	2	16
Transporte y Almacenaje	1.003	-768	-286	-347	-377
Comunicaciones	611	292	605	1.081	-37
Servicios financieros	10.378	4.620	7.440	3.022	15.103
Inmobiliarios y servicios empresariales	785	2.638	-198	-607	160
Otros servicios	269	163	135	142	639
No asignados	3.836	-1.260	4.416	113	-9.917
TOTAL	23.736	21.056	12.136	5.852	6.082

Fuente: Banco Central de Chile

Cuadro 2: Cartera de Inversión Extranjera Directa atendida por InvestChile.

Created by Research and Policy Advocacy Unit – InvestChile
Latest update: September 2020

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Cartera de Proyectos InvestChile		
Sector	N° Proyectos	Monto US\$ (millones)
Energía	43	6.555
Minería	28	5.149
Servicios Globales	123	2.472
Misceláneos	60	2.019
Alimentos	96	1.622
Financiero	39	310
Infraestructura	8	230
Turismo	16	92
Total	413	18.448

Fuente InvestChile

Cuadro 3: Proyectos Greenfield 2019-2018

País	2019		2018	
	_ Capex	_ Projects	_ Capex	_ Projects
Brasil	30.650,3	342	15.093,2	317
México	25.701,4	482	25.464,9	453
Perú	12.989,0	68	6.050,2	58
Chile	7.864,3	113	7.297,3	90
Colombia	6.012,9	170	4.867,7	165
Argentina	4.032,2	80	6.352,3	103
Uruguay	3.914,9	15	82,3	8
Panamá	1.610,0	26	605,0	20
Costa Rica	1.233,0	103	1.052,9	53
Ecuador	678,7	10	1.801,8	23
Total general	94.687	1.409	68.667	1.290

Fuente: Fdi markets

Cuadro 4: Formación Bruta de Capital Fijo por sector económico (porcentaje crecimiento anual)

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Sector económico	2014	2015	2016	2017	2018
Minería	-13%	-20%	-18%	-2%	5%
Servicios de vivienda e inmobiliarios	-1%	7%	7%	-6%	9%
Transporte y comunicaciones	-3%	-1%	1%	-7%	8%
Electricidad, gas y agua	9%	49%	-3%	-5%	-1%
Industria manufacturera	-3%	2%	10%	-3%	21%
Administración Pública	1%	17%	-6%	-2%	-16%
Servicios Personales	-2%	6%	14%	-9%	-6%
Servicios Financieros	11%	-25%	101%	-42%	-9%
Servicios Empresariales	-8%	-24%	-1%	5%	5%
Comercio, restaurantes y hotel	-2%	2%	-25%	41%	23%
Construcción	-15%	8%	-13%	11%	-1%
Agropecuario, silv y pesca	-9%	3%	26%	0%	3%
Formación Bruta de Capital Fijo	32.546	32.452	32.018	31.026	32.530

FBKF 2019 = 33.894 MMM\$

Fuente: Banco Central de Chile, FBKF, volumen a precios del año anterior encadenado, por clase de actividad económica, referencia 2013 (miles de millones de pesos)

Cuadro 5: FBKF por sector económico (Cifras en miles de millones de \$)

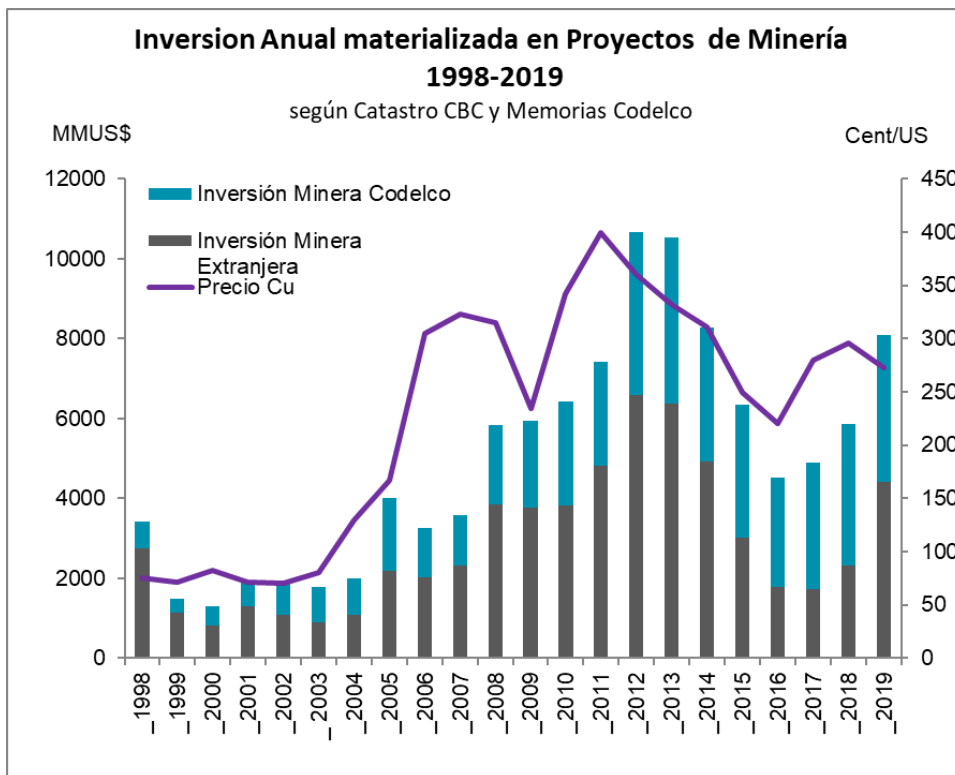
Sector económico	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Minería	9.950,11	8.681,09	6.912,27	5.690,01	5.598,89	5.893,01
Servicios de vivienda e inmobiliarios	5.171,27	5.134,43	5.504,80	5.877,54	5.553,77	6.055,52
Transporte, info y comunicaciones	4.881,47	4.735,52	4.671,38	4.721,43	4.398,85	4.741,57
Electricidad, gas y agua	2.121,60	2.307,84	3.449,96	3.357,07	3.175,84	3.153,57
Industria manufacturera	2.273,02	2.210,27	2.260,21	2.475,88	2.391,49	2.897,56
Administración Pública	2.392,87	2.417,61	2.838,59	2.664,25	2.613,27	2.187,35
Servicios Personales	1.988,35	1.946,21	2.062,84	2.354,20	2.152,49	2.031,02
Otros	5.420,58	5.113,24	4.749,89	4.850,66	5.098,59	5.515,92
Formación Bruta de Capital Fijo	34.199	32.546	32.452	32.018	31.026	32.530

FBKF 2019 = 33.894 MMM\$

Fuente: Banco Central de Chile, FBKF, volumen a precios del año anterior encadenado, por clase de actividad económica, referencia 2013 (miles de millones de pesos)

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Figura 5 Inversión anual proyectos de Minería.



Cuadro 6: Proyectos de ERNC de Inversión extranjera ingresados a evaluación ambiental al SEIA año 2019 por país de procedencia.

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Proyecto	Región	Comunas	Titular	País	Inversión MMUS\$
SEONGNAM	Antofagasta	Calama	Andes Green Company S.A.	Corea	4.000
Parque Eólico Rarínco	Bío-Bío	Los Angeles	Energía Renovable Verano Tres SpA	Estados Unidos	280
Parque Fotovoltaico Gran Teno 200 MW	Maule	Teno	GR Algarrobo SpA	España	205
Parque Fotovoltaico Los Rastrojos	Coquimbo	La Higuera	La Serena Ocho SpA	Austria	185
Modificación Proyecto Fotovoltaico Valle del Sol	Antofagasta	María Elena	Enel Green Power del Sur S.A	Italia	170
Parque Solar Fotovoltaico Punta del Viento	Coquimbo	La Higuera	Energía Renovable Verano Tres SpA	Estados Unidos	138
Parque Fotovoltaico Alcones	O'Higgins	Marchihue	RA SOLAR SpA (OPDEnergy)	España	120
Planta Fotovoltaica Imola Solar	Ñuble	Yungay	Imola Solar SpA	Italia	15
Planta Fotovoltaica Firenze Solar	O'Higgins	San Fernando	Firenze Solar SpA	Italia	13
Planta Fotovoltaica Ckontor	Antofagasta	Antofagasta	GR Toromiro SpA	España	12
Parque Solar San Antonio	Maule	Linares	Cuenca Solar SpA.	España	12
Parque Solar Las Vegas	Maule	Linares	Valle Solar SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Lockma	Antofagasta	Antofagasta	GR Notro SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Kkiliir	Antofagasta	Antofagasta	GR Tara SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Mitchi	Antofagasta	Antofagasta	GR Ruil SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Arica 9 MW	Arica-Parinacota	Arica	Grenergy Renovables Pacific Ltda.	España	12
Planta Fotovoltaica Teno Uno 9 MW	Maule	Teno	GR Pitao SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Nahuén	Metropolitana	Melipilla	GR Pilo SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Alcones	O'Higgins	Marchihue	GR PIMIENTO SPA	España	12
Planta Fotovoltaica El Romeral	O'Higgins	Chimbarongo	GR ULMO SpA	España	12
Planta Fotovoltaica Taranto Solar SpA	Valparaíso	Casablanca	Taranto Solar SpA	Italia	11
Parque Fotovoltaico Ovalle Norte	Coquimbo	Ovalle	Parque Solar Ovalle Norte SpA	Republica Checa	11
Parque Fotovoltaico La Quinta PMG	Maule	Parral	Humberto Solar SpA	Republica Checa	11
Parque Fotovoltaico Parral	Maule	Parral	Parral Solar SpA	Republica Checa	11
Parque Fotovoltaico El Llano	Maule	Cauquenes	Parque Solar Tangua SpA	Republica Checa	11
Parque Fotovoltaico Benavente	Coquimbo	Ovalle	Parque Solar Benavente SpA	Republica Checa	11
Parque Fotovoltaico La Pena	Valparaíso	Nogales	La Pena Solar SpA	Republica Checa	11
Parque Fotovoltaico Santa Julia	Bío-Bío	Los Angeles	Andina Solar 17 Este SPA	España	10
Parque Fotovoltaico Laja	Bío-Bío	Laja	Andina Solar 10 SPA	España	10
Parque Fotovoltaico Curicura	Maule	Romeral	Parque Solar Aurora SpA	Republica Checa	9
PARQUE FOTOVOLTAICO ROMERO	Maule	Romeral	Parque Solar El Sauce SpA	Republica Checa	9
Modificación Parque Fotovoltaico Tigre	Antofagasta	Antofagasta	AR Pampa SpA	Irlanda	8
Parque Fotovoltaico El Membrillo	Metropolitana	San Pedro	Membrillo Solar SpA	Republica Checa	7
Parque Fotovoltaico La Rosa	O'Higgins	San Vicente	Parque Solar La Rosa SpA	Republica Checa	7
Parque Solar La Rosa	O'Higgins	San Vicente	Parque Solar La Rosa SpA	Republica Checa	7
				Total MMUS\$	5.396

Cuadro 7: Proyección de Inversión Productiva (fuente extranjera) por sector
(Millones de US\$)

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Sector Industrial	2020	2021	2022	2023	2020-2023
Energía	3.028	584	59	0	3.671
Industrial	98	6	0	0	104
Inmobiliario	54	10	0	0	64
Minería	3.789	3.749	3.314	1.691	12.543
Obras Públicas	624	511	447	534	2.116
Otros	357	309	239	207	1.112
	7.951	5.169	4.060	2.432	19.611

Fuente: Elaboración Propia, en base a Corporación de Bienes de Capital

Cuadro 8: Proyección de Inversión Productiva (Total) por sector
(Millones de US\$)

Sector Industrial	2020	2021	2022	2023	2020-2023
Energía	3.754	933	346	292	5.326
Forestal	1.027	162	0	0	1.189
Industrial	447	384	262	81	1.174
Inmobiliario	2.633	2.152	1.406	783	6.974
Minería	3.905	3.769	3.324	1.695	12.694
Obras Públicas	1.127	1.261	1.770	2.466	6.624
Otros	798	352	245	207	1.601
	13.691	9.012	7.355	5.525	35.583

Fuente: Elaboración Propia, en base a Corporación de Bienes de Capital

Cuadro 9: Noticias destacadas de proyectos de Inversión extranjera año 2019

Sector	País	Inversionista	Activo
Transporte	Estados Unidos	Delta Airlines	LATAM Airlines 20%
Servicios	Estados Unidos	Oracle	Instalación Data Center
Servicios	China	Huawei	Estrena Data Center en Chile
Servicios	Estados Unidos	Walmart	Tecnología; Parte de Inversión trianual
Alimentos	China	Joyvio (Legend Holdings Co.)	Salmones Australis
Energía	Italia	Enel SpA	Enel América
Energía	España	Acciona	Acciona instala HUB Innovación en Chile tecnologías fotovoltaicas
Energía	China	SGID	Chilquinta (anuncio)

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019

Servicios a la Minería	Australia	Monadelphous	Buildtek y Maqrent
Servicios	Estados Unidos	Evernote (Silicon Valley)	Apertura de Oficina en Chile
Alimentos	Noruega	Nova Austral	Cía. Acuícola Cabo Pilar
Minería	Japón	Sumitomo	30% Quebrada Blanca
Servicios	USA	Turner	Canal del Fútbol (CDF).
Servicios	España	Ausolan S. Coop	Food Solutions Chile
Servicios	Finlandia	Korkia	Asesorías RAM
Servicios	Finlandia	Metso	HighService Corp
Infraestructura	EAU (Dubái)	DP World	Puertos y Logística a Minera Valparaíso
Energía	Canadá	OTPP y AIMCo	Inversión de SAESA entre 2018 -2022
Laboratorio	Brasil	Medipharm	Eurofarma
Servicios	Alemania	Landsberg Investments	39% AVLA Seguros
Construcción	Francia	Colas Group	Constructora Asfalcura S.A.
Servicios	México	99 Minutos	Muvsmart
Servicios	Perú	Krealo (Filial de Credicorp)	Negocios digitales de Multicaja
Comercio	China	Xiaomi	Mi Store
Alimentos	China	Gold Anda Agricultural	Planta procesadora fruta fresca
Servicios	Australia	ALS Australian Lab. Services	Marss
Minería	Australia	Hot Chile	Mina Cortadera
Alimentos	Nueva Zelanda	Fonterra	OPA por accionistas minoritariosProlesur
Energía	Japón	Sojitz Corporation y Shikoku Electric Power,	Planta Fotovoltaica S4 (ex Huatacondo)
Servicios	Japón	Datasection	Jach Technology
Servicios	Japón	Outsourcing	34% de Grupo Expro
Servicios	Australia	GroundProbe (subsidiaria de Orica	GroundProbe (Chile) Centro de Mnitoreo
Sector	País	Inversionista	Activo
Transporte	Estados Unidos	Delta Airlines	LATAM Airlines 20%
Servicios	Estados Unidos	Oracle	Instalación Data Center

Reporte Coyuntural de la Inversión Extranjera (IED) en Chile 2019



Fuente: Elaboración propia, en base a noticias del medio local e internacional