

#InvestChileInsights



FOREIGN INVESTMENT PROMOTION AGENCY

Inversión Extranjera en Chile 2023

ESP

*Informe (preliminar) analizando datos de diversas fuentes, actualizado a mayo 2024.

Resumen Ejecutivo

Este documento, corresponde a la primera versión del Informe Anual de la IED en 2023, con los datos y cifras que están disponibles hasta la fecha de publicación. El informe final estará disponible en el mes de septiembre de 2024.

Tanto la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo -UNCTAD como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico -OCDE, anticipan preliminarmente cifras planas o negativas con respecto al año 2023. UNCTAD destaca que las cifras positivas de 3% de incremento de la IED en el mundo, pasan a 18% negativas si se quitan operaciones en tránsito que implicaron una reducción de la IED en 2022. Esta caída en los flujos de IED se reproduce a nivel de cantidad de proyectos greenfield en el mundo, aunque a nivel de monto de inversión (capex), experimentan un alza en comparación con el año 2022.

Para América Latina y el Caribe, la UNCTAD pronostica un crecimiento IED plano para 2023, sin embargo, cifras provisorias obtenidas desde bancos centrales de los países más relevantes, auguran una caída de un 14% para la región (**Cuadro 1**). Para los proyectos greenfield la región presenta un incremento de 37% en Capex y de una disminución de un 3% 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**), enfatizando el comportamiento de las participaciones en el Capital y Reinversión de Utilidades (**Gráficos 7 y 8**). Para Chile también se destaca el alto nivel alcanzado por la cartera de proyectos promocionados por InvestChile, la Agencia de Promoción de Inversión Extranjera, que registra el monto más alto de inversión estimada desde la creación de la Agencia, el año 2016. (**Cuadro 5**).

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 junto con las proyecciones del IPOM (Informe de Política Monetaria) de diciembre de 2023. 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

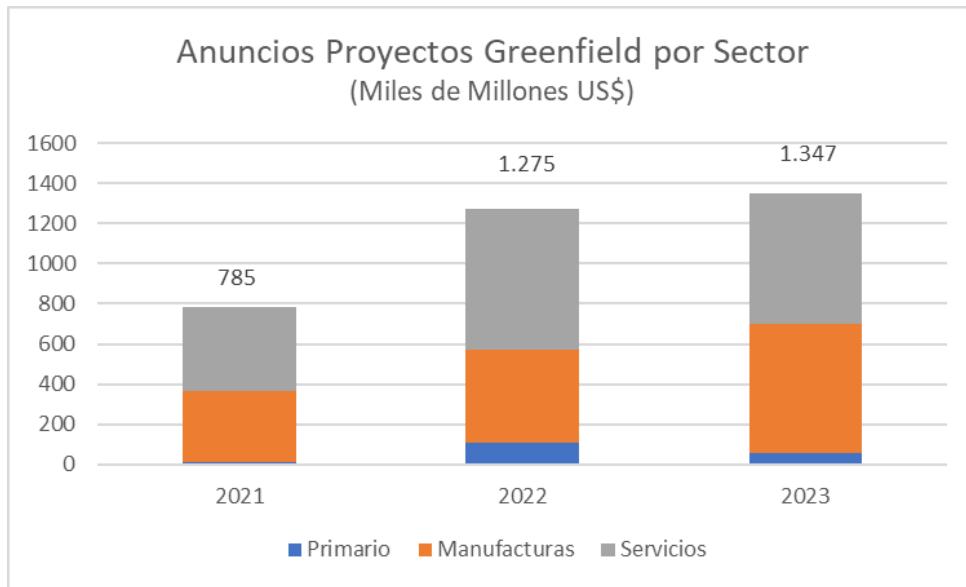
De acuerdo con la información más reciente de UNCTAD, la inversión extranjera directa (IED) mundial desafió las expectativas iniciales para 2023, creciendo un 3% y terminando el año con una cifra estimada de 1,37 billones de dólares¹. Ese análisis, muestra que las tendencias mundiales de la IED contrastaron con las expectativas anteriores, pero destaca que el crecimiento fue impulsado por unas pocas economías europeas "de tránsito", que tuvieron importantes flujos negativos en 2022. Omitiendo esas economías, los flujos mundiales de IED muestran un pronunciado descenso del 18% en 2023.

En las economías desarrolladas, los flujos de IED de la Unión Europea saltaron desde una cifra negativa de US\$150 mil millones en 2022 a un positivo US\$141 mil millones en 2023, debido a grandes operaciones de corto plazo (swings) en Luxemburgo y Países Bajos. Excluyendo esos dos países, los flujos de IED hacia el resto de la Unión Europea tuvieron una caída de 23% con una declinación en los grandes receptores de IED. Los flujos de IED hacia otras economías desarrolladas también se estancaron con crecimiento cero en Norteamérica y declinación en otros países.

En las economías en desarrollo los flujos de IED cayeron un 9% hasta un monto de US\$841 mil millones, con declinación o estancamiento en la mayoría de las regiones. Decreció un 12% en países en desarrollo en Asia y 1% en África. En América Latina y el Caribe los flujos de IED se han mantenido estables.

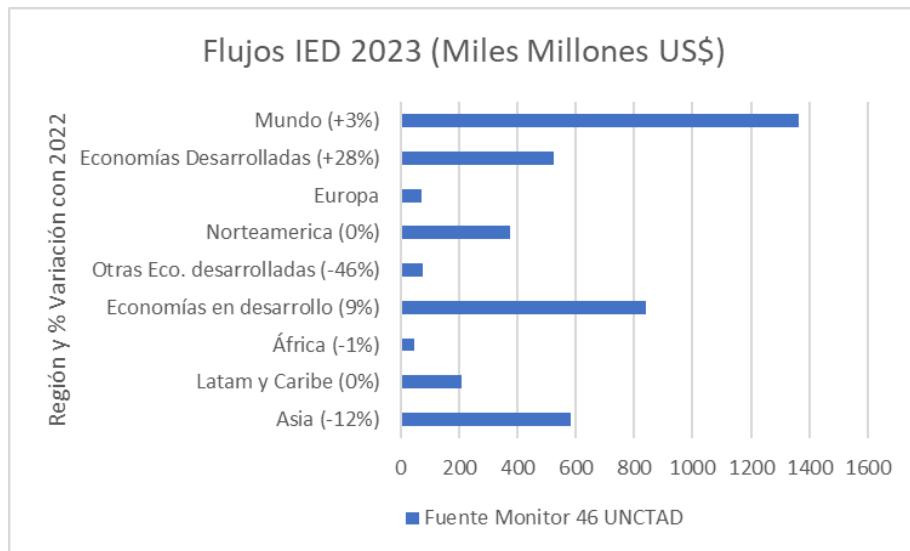
Por otra parte, los anuncios de los proyectos de inversión internacionales, tanto nuevos (Greenfield), como Fusiones y Adquisiciones (M&A), han estado más bajos que en 2022. La caída en anuncios de proyectos greenfield podría afectar los flujos IED en 2024. Sin embargo, por monto de inversión estimado (Capex), los proyectos greenfield experimentaron un alza de un 6%, principalmente en el sector Manufacturas, el cual creció un 38%

¹ Global Monitor de Tendencias Mundiales de Inversión N°46 (billón=millones de millones)



En América Latina, la UNCTAD señala que Brasil reportó una disminución del orden del 22% en los flujos de IED, así como también en los proyectos financieros internacionales con un 40% de caída en los negocios. México en tanto, reportó un incremento de la IED y, también, un incremento en los nuevos proyectos greenfield solidificando su posición. Más adelante, en forma separada se analizará en concreto el desempeño de la IED en la región con datos propios de los países.

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



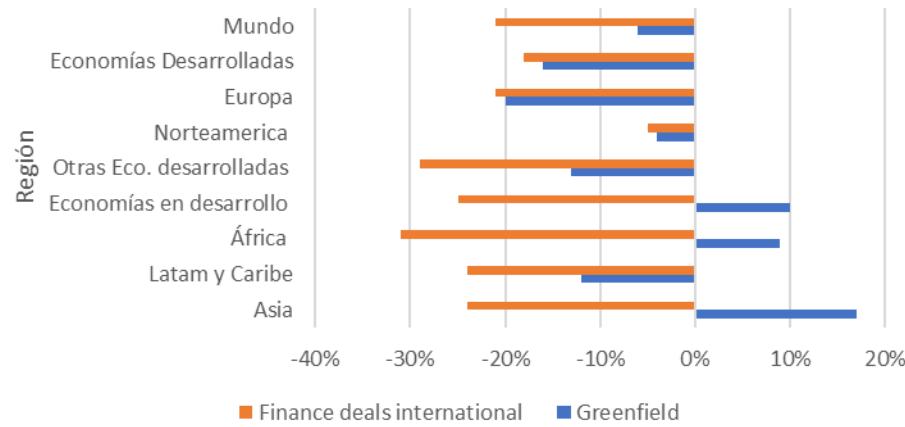
El análisis dentro de cada región no es homogéneo, ya sea que se trate de flujos de IED o de anuncios de proyectos nuevos. Por ejemplo, China registró un inusual descenso del 6% en las entradas de IED, pero mostró un crecimiento del 8% en los anuncios de nuevos proyectos de inversión y, en América Latina y el Caribe, los flujos de IED se mantuvieron estables en parte, gracias a los aumentos en Centroamérica y al crecimiento del 21% en México², la segunda economía de la región.

Los anuncios de proyectos de inversión internacionales, incluidos los proyectos greenfield (principalmente industriales) y la financiación de proyectos (principalmente de infraestructuras) fueron en su mayoría negativos (21% y 6% respectivamente para el mundo). Un gráfico por región de la variación en la cantidad de estos proyectos se presenta a continuación.

² En el análisis de Latinoamérica se presentarán cifras obtenidas desde el Banco de México.

Variación cantidad proyectos 2023-2022

Fuente Monitor 46 UNCTAD

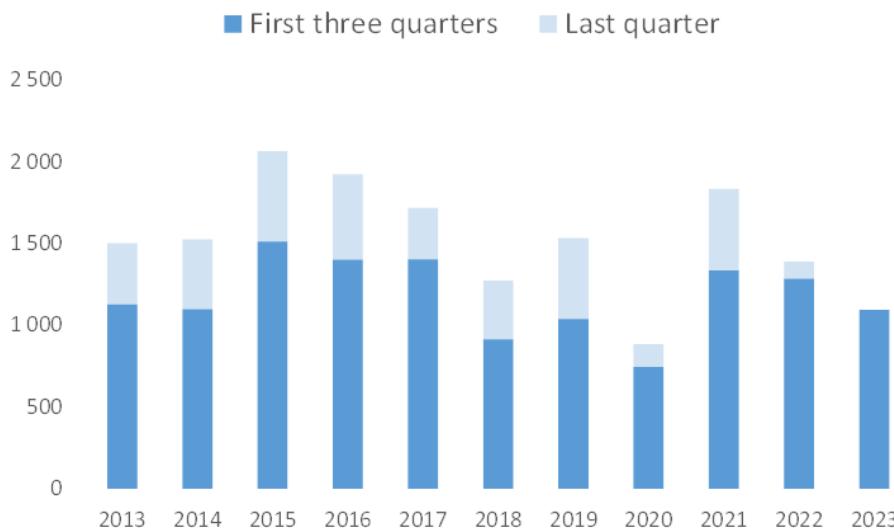


Analizando las tendencias por industria en 2023 se aprecia que el número de proyectos aumentó en los sectores intensivos en cadenas de valor mundiales (+16%), especialmente en automoción, textil, maquinaria y electrónica. El número de nuevos proyectos greenfield anunciados en semiconductores cayó un 10% (39% en valor) tras el fuerte crecimiento de 2022.

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 OECD de enero 2024 indica una caída en los flujos globales de la IED de un 15% con datos al tercer trimestre de 2023 en comparación con lo acumulado al tercer trimestre de 2022. Como se trata de los flujos globales, según la medición de la OCDE, el porcentaje se desglosa en caídas de 26% en los flujos de IED de ingreso (inflows) y de 5% en los flujos de salida (outflows).

Un gráfico que presenta la OECD con los flujos globales se presenta a continuación, donde se puede apreciar la disminución de los flujos en estos últimos tres años.



Según información de la OCDE, el principal inversionista en el exterior hasta el tercer trimestre de 2023 fue Estados Unidos, seguido de Japón y China R.P al igual que lo sucedido en el año 2022. Con información de la misma institución, los principales países receptores de IED son Estados Unidos, Canadá y Brasil.

IED 2023 en América Latina

Hasta la fecha de la edición de este documento, hay cierre anual 2023 de los flujos de IED para los países Latinoamericanos más relevantes en materia de IED. No obstante, las estimaciones de la UNCTAD entregan un crecimiento plano, cifras obtenidas desde los Bancos Centrales e indican una caída de un 9% para los países más importantes, influenciados principalmente por las bajas en los flujos hacia Brasil y México³.

Esto resulta en una importante caída de los flujos de IED en el año 2023. Los países con flujos más relevantes son Brasil, México, Argentina y Chile. Se destaca a Brasil como uno de los más importantes receptores de inversión extranjera directa en el mundo. De hecho, tal como se señaló en la Visión Global de la IED, ocupa el tercer lugar a nivel mundial. Al cierre de 2023 los flujos de IED de Brasil experimentaron una caída de un 17% con respecto al año 2022 en tanto que México, experimentó una baja de un 23% con respecto a 2022. Argentina tuvo un crecimiento

³ UNCTAD para México estima un crecimiento de la IED en 2023. Es posible que utilice el método direccional.

de 49%, Chile por su parte creció un 19% ocasionado tanto por el aumento del flujo del año como por el ajuste a la baja realizado para el año 2022.

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. (**Ver Cuadro N°1**)

Para los proyectos greenfield la región presenta un incremento de 37% en Capex y de una disminución de un 3% en el número de proyectos, en 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, en tanto que Brasil es el líder por monto de inversión, abarcando entre ambos un 57% del total del Capex y un 62% 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 260% y en cuarto lugar por cantidad de proyectos con una disminución de 12% 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 activos⁴.

Un desglose por país, del total de transacciones M&A y financieras, ubica 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, México con 314 operaciones y un monto de US\$13.416 millones. Cabe mencionar 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 anterior⁵.

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**).

⁴ Informe de TTR Annual Report Latin America 2023

⁵ Informe de TTR citado (parte Brasil-México-Chile)

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.

Chile y la inversión extranjera 2023

De acuerdo con cifras revisadas en marzo 2024, en el año 2023 Chile registró un alza de 19% en los flujos de inversión con respecto al año 2022, alcanzando así 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 2022 (último año publicado) (**Cuadro 3**), en el que se destaca el incremento de la inversión en el sector Minería, que recupera el primer lugar luego que en 2021 Energía lo había desplazado. 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 a Estados Unidos y luego Países Bajos. La medición se hace por el stock de la IED a diciembre de 2022. (**Cuadro 4**).

Tal como se señaló en el apartado anterior, las transacciones M&A y otras financieras, en Latinoamérica, 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 Latinoamérica a continuación de Brasil.⁶

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 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.

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. La importancia para destacar estos números se debe a 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 es la más alta en los cinco años de vida de la agencia y 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.

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 R.P. 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**).

⁶ Informe de TTR Annual Report Latin America 2023

Otro indicador de los proyectos nuevos que se realizan es la estimación que realiza *FDI Markets* respecto a los proyectos *greenfield*, llevados adelante en 2023. De acuerdo con ese dato, el monto de capex alcanzaría la suma de US\$16.493 millones, lo que implica un espectacular crecimiento de 260% con respecto al año 2022, aunque en número proyectos hay una disminución de 9 iniciativas con respecto al año anterior, alcanzando la cantidad de 65 proyectos en 2023. Estas cifras ubican a Chile en el segundo lugar en América Latina de acuerdo con el Capex de los proyectos (**Cuadro 2**).

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 1.016 iniciativas con un monto estimado de US\$60.368 millones, entre públicos y privados. De este total, 256 corresponden a empresas relacionadas con IED (25%), con un monto estimado de US\$33.188 millones (55%). Los sectores con mayor impacto corresponden a Minería y Obras Públicas, con un importante aporte también en Energía y en Tecnología. (**Cuadro 7**).

El monto estimado de US\$60.368 millones representa un 4,7% de aumento con respecto al catastro al cierre del año 2022 cuando alcanzó a US\$57.666 millones.

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 2021 (últimos años disponibles de la inversión desagregada por sector), se aprecia una leve recuperación en la inversión en ese sector, luego de la caída en 2020 ocasionada por la pandemia (**Cuadro 8**). Esta caída en la inversión FBKF (Formación Bruta de Capital Fijo) fue general para la economía en su conjunto, cayendo la FBKF en 2020 en 10,8%. La Minería fue más afectada, con una caída de 22% en 2020. Para 2023 hay una caída de la FBCF de un 1,1% lo que podría impactar en la inversión para el sector Minería.

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, junto con 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 2024-2026⁷.

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**).

⁷ IPOM diciembre 2023 (Recuadro I.1 página 23)

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 esta materia. En la 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 conservar la biodiversidad.

Finalmente, se definieron los Salares para exploración/explotación ubicados en las regiones de Arica y Parinacota, Tarapacá, Antofagasta y Atacama, que no integren la propuesta de red de salares protegidos, ni estén definidos como estratégicos.

En aquellos salares susceptibles de exploración/explotación, se realizará un procedimiento público y transparente, que consistirá en un llamado a inversionistas nacionales y extranjeros a presentar su interés por explorar y explotar estos yacimientos de litio. Lo anterior, para habilitar la entrega de contratos especiales de operación de litio (CEOL) con el fin de desarrollar estos proyectos, que podrán liderarlos en su totalidad privados. En estos casos, el Estado establecerá los mecanismos más adecuados para la generación de ingresos⁸.

Energía

De acuerdo con lo señalado en diversos informes, 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 China R.P.⁹. De igual forma, el ranking Recai (Renewable Energy Country attractiveness index) que elabora EY, ubicó a Chile en el primer lugar dentro de Latinoamérica¹⁰.

⁸ <https://www.gob.cl/noticias/chile-avanza-con-litio-estas-son-las-principales-definiciones-de-la-estrategia-nacional/>

⁹ Climatescope November 2023 Power Transition Factbook Bloomberg NEF

¹⁰ 61° versión del índice Recai. Agosto 2023

61º versión del
índice RECAI

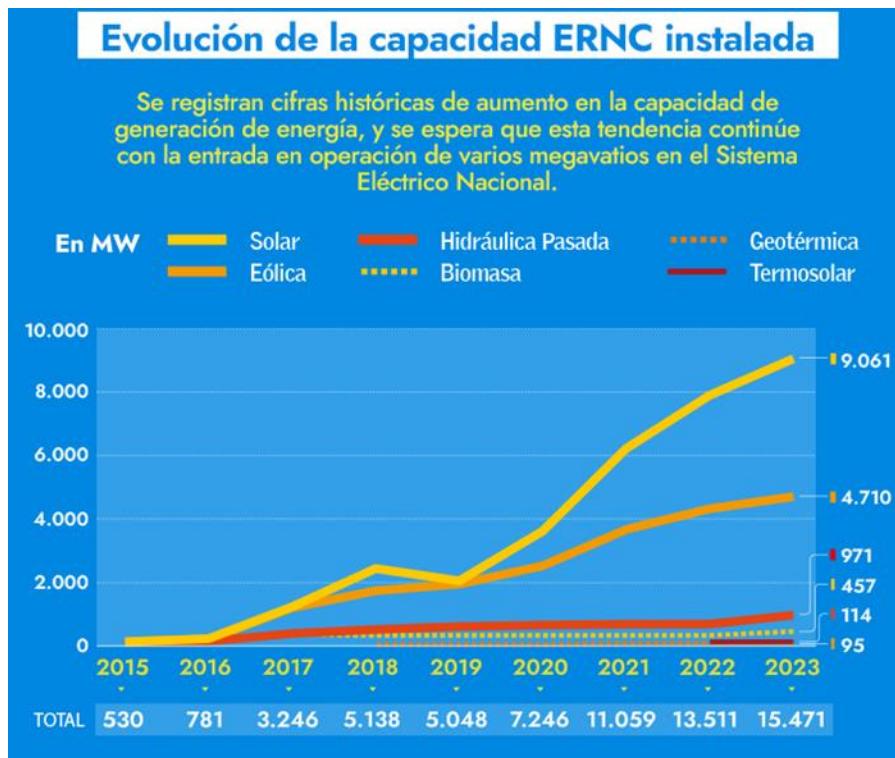
	Ránking actual	Ránking previo
Estados Unidos	1	1
Alemania	2	3
China	3	2
Reino Unido	4	4
Francia	5	5
India	6	7
Australia	7	6
España	8	8
Países Bajos	9	10
Japón	10	9
Dinamarca	11	11
Canadá	12	15
Irlanda	13	13
Chile 	14	17
Italia	15	12

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 69% del monto de la inversión proyectada para el quinquenio 2023-2027, se lleva adelante por empresas de IED, con un monto de inversión estimado de US\$4.218 millones sobre un total proyectado de US\$6.116 millones, a lo largo de todo Chile. (**Cuadro 7**)

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. A continuación, se exhibe un cuadro con la evolución de la capacidad ERNC instalada..



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 poseen mucha energía renovable a bajo costo. Ejemplo de ello son Brasil, Chile, Argentina, Colombia, lo indicó Diep Nguyen-van Houtte, Senior Manager and Chief Operating Officer International Finance Corporation.

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 cumpla un rol importante en la economía del país y en el abastecimiento mundial¹¹.

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. 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 década¹².

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 2023¹³

En los últimos años, Chile se ha transformado en un HUB digital dentro de América Latina, 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.

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

¹¹ <https://electromineria.cl/chile-cuenta-con-59-proyectos-catastrados-por-h2-chile/>

¹² <https://www.colliers.com/es-cl/articulos/santiago/2024-1103-data-center>

¹³ Diario Financiero 6-3-2024

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 2024¹⁴.

De acuerdo con lo expresado por el Subsecretario de Telecomunicaciones Claudio Araya San Martín, “Chile es un país mejor conectado y así lo muestran nuestras estadísticas a septiembre de 2023, donde el 69% de las conexiones a Internet fijo se hace a través de una conexión a fibra óptica.

Cuando se promulgue la ley que declara a Internet como servicio público vamos a tener más herramientas para llegar con conectividad a las familias que por diferentes motivos hoy no pueden acceder al servicio”¹⁵.

Para 2024, el subsecretario adelanta varios hitos, como la finalización de los proyectos de Fibra Óptica Nacional (que entregará trazados de fibra óptica entre Arica y Los Lagos) y del despliegue de 5G (permitiéndole a las compañías rentabilizar su inversión), los que, unidos a soluciones complementarias como acceso fijo inalámbrico a Internet o soluciones satelitales, posibilitarán la cobertura en todo el territorio habitado.

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, cabe 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 2026¹⁶.

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

¹⁴ Diario Financiero Telecomunicaciones 2023 y desafíos 2024 acortando brecha digital 15-12-2023

¹⁵ Íd.

¹⁶ <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 TIC¹⁷.

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 Otros¹⁸.

Ideas Finales

Las proyecciones de la IED para 2023 muestran un estancamiento a nivel mundial y para América Latina. Si bien es cierto que se espera un crecimiento del 3% en el mundo, esta variación pasa a un negativo 18% si se excluyen flujos hacia economías en tránsito. 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 pre-pandemia. Esto, también se aprecia en la estimación de los montos de inversión de los proyectos greenfield en los que se ubica muy cerca de México, que siempre se ha distinguido como líder en este tipo de operaciones de inversión.

El estancamiento también alcanzó 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 a nivel de Venture Capital.

También hay un 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.

¹⁷ Manual de Exportación de Servicios y aprovechamiento de tratados de libre comercio 2021

¹⁸ 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. En la minería, 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	Período comparación
Brasil	61.952	74.606	46.441	38.270	69.174	-17%	-10%	anual
Mexico	30.003	39.104	33.748	31.524	29.946	-23%	0%	anual
Argentina	22.911	15.408	6.903	4.884	6.649	49%	245%	anual
Chile	21.738	18.237	15.177	11.447	13.579	19%	60%	anual
Colombia	17.446	17.183	9.561	7.458	13.989	2%	25%	anual
Uruguay *	6.151	5.875	3026	1.096	970	5%	534%	Trim 3
Costa Rica	4.346	3.673	3.593	2.103	2.719	18%	60%	anual
Perú	4.153	10.848	7420	791	4.760	-62%	-13%	anual
Total	168.700	184.934	125.869	97.573	141.786	-9%	19%	
* Datos al tercer trimestre de cada año								
Fuente: Bancos Centrales e INDEC								

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	31.408	186	16.941	170	18.604	127	12.901	159	24.128
México	17.230	317	30.316	301	14.883	243	9.027	207	18.543
Chile	16.493	65	4.583	74	4.892	64	4.651	62	7.335
Argentina	8.932	27	2.082	38	3.441	55	2.555	42	4.144
Colombia	2.744	99	1.302	110	3.320	110	2.045	75	3.590
Perú	1.251	23	1.039	26	1.402	31	1.488	32	6.227
Panamá	837	18	3.611	12	128	10	1.222	19	1.589
Uruguay	4.508	20	906	22	604	15	118	12	3.758
Costa Rica	1.103	42	1.077	73	566	53	576	28	475
Ecuador	443	12	210	12	155	7	572	12	427
Total	84.949	809	62.067	838	47.994	715	35.153	648	70.216
Fuente: fDi Markets									

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

M&A y otras transacciones Latam Cantidad de Negocios

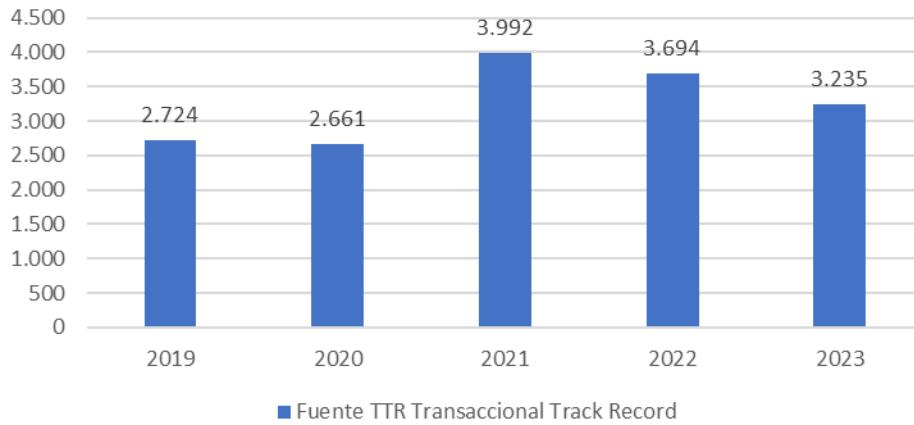


Gráfico 2 Monto involucrado en M&A y otras transacciones Latam 2018-2022

M&A y otras transacciones Latam Miles de Millones US\$

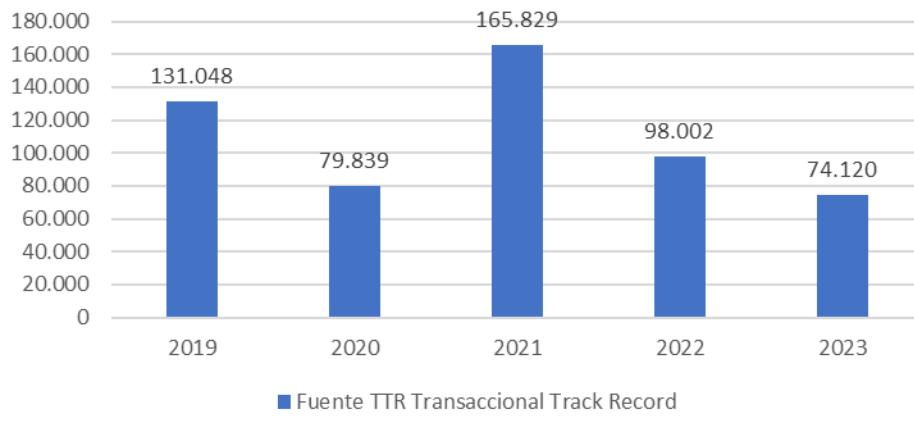
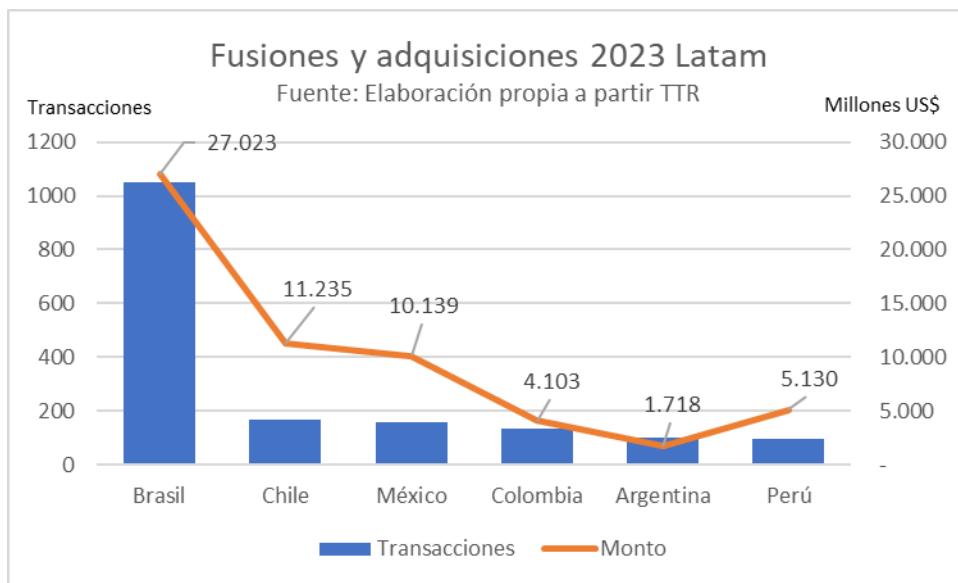


Gráfico 3 Fusiones y Adquisiciones Latam por país (incluye operaciones locales).**Gráfico 4 Inversión en Venture Capital en América Latina.**

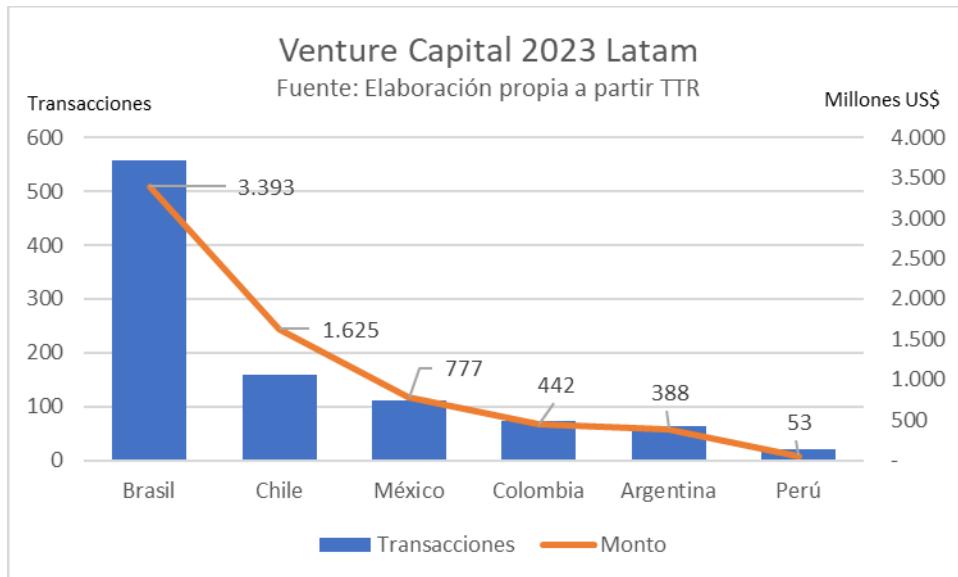
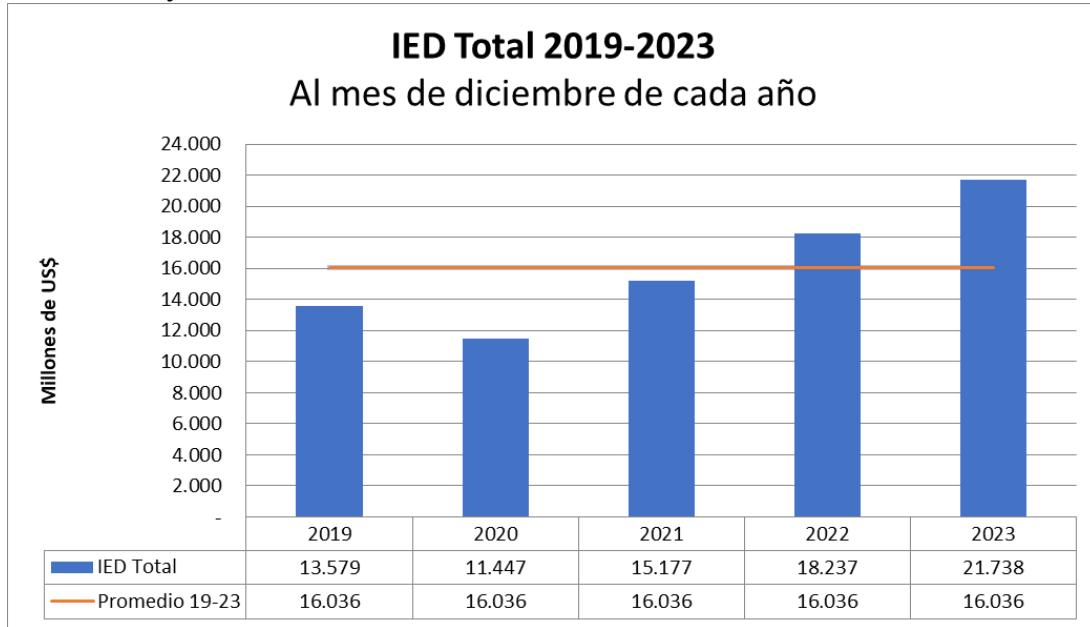
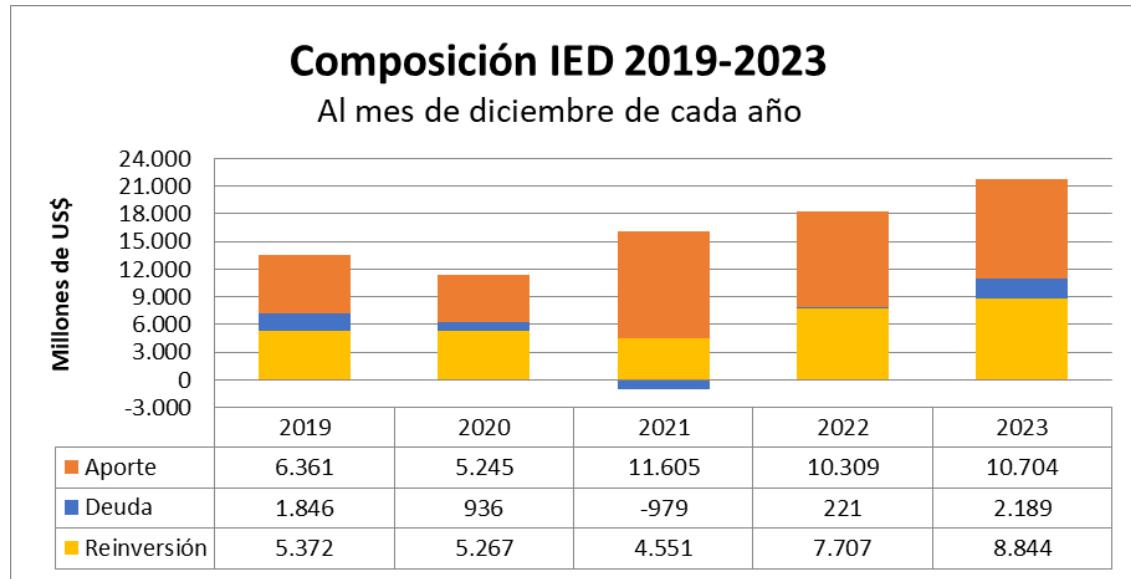


Gráfico 5: Flujos IED Anual en Chile 2019-2023



Fuente: Banco Central de Chile

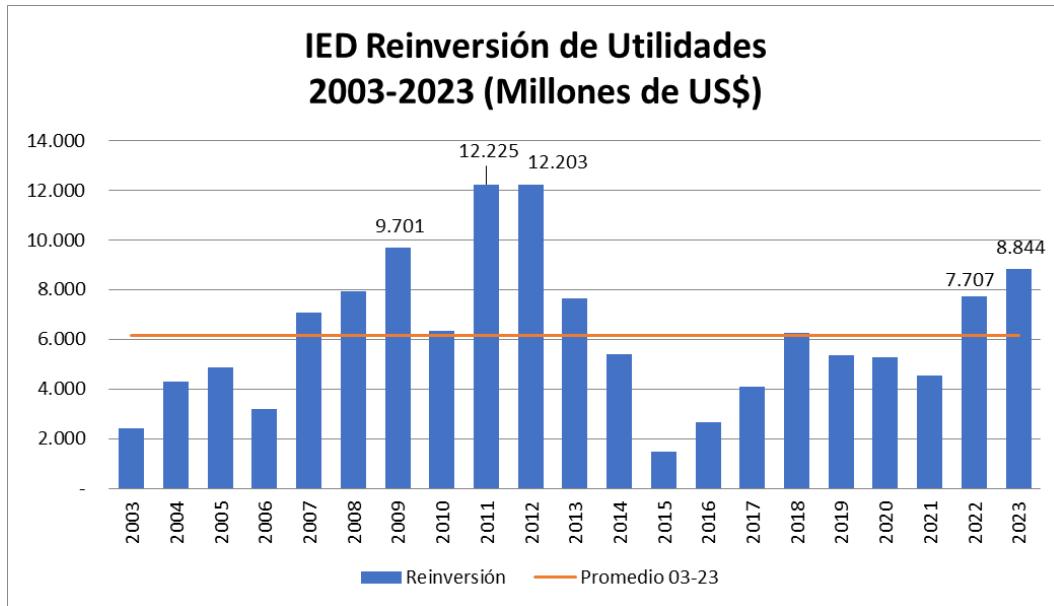
Gráfico 6 Inversión Extranjera Directa por componentes (millones de US\$)

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	2018	2019	2020	2021	2022
Agricultura y pesca	95	184	564	152	267
Minería	-1.666	1.482	2.157	3.589	7.305
Industria manufacturera	-224	328	-226	167	641
Electricidad, gas y agua	1.527	3.988	3.860	9.423	3.452
Construcción	105	153	1.286	772	456
Comercio	159	1.449	1.077	463	-150
Hoteles y restaurantes	12	7	1	2	15
Transporte y Almacenaje	-309	-203	639	-1.739	83
Comunicaciones	422	1.236	-1.603	-277	1.466
Servicios financieros	6.736	2.108	136	789	3.322
Inmobiliarios y servicios empresariales	-46	16	10	-13	1
Otros servicios	215	-316	169	314	85
No asignados	915	3.147	3.376	2.292	3.922
TOTAL	7.943	13.579	11.447	15.933	20.865

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 MMUSS\$		
País	2021	2022
Canadá	32.167	36.216
Estados Unidos	24.814	25.189
Países Bajos	21.332	21.221
Reino Unido	18.091	20.005
España	16.887	18.291
Italia	12.983	15.872
Bélgica	5.383	6.206
Japón	3.017	4.067
Brasil	3.596	3.605
Colombia	3.312	3.225
Bermudas	3.072	3.099
Australia	3.573	2.410
Suiza	1.790	1.940
Francia	1.678	1.821
Islas Vírgenes Británicas	1.446	1.658
Noruega	1.231	1.475
Luxemburgo	1.240	1.387
Suecia	1.002	1.168
Alemania	989	1.073
Panamá	691	740
Resto del mundo	98.173	103.968
Total Stock MMUSS\$	256.468	274.633

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

Sector	Nº 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	Nº 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

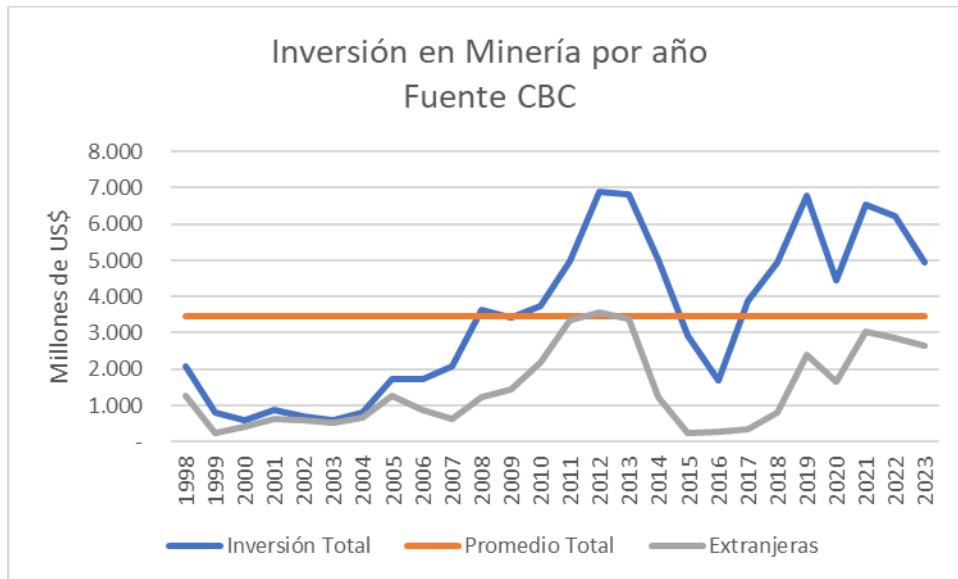
Cuadro 7: Catastro Proyectos Corporación de Bienes de Capital 2023-2027

Sector	Monto MMUS\$	Proyectos Total	IED MMUS\$	Proyectos IED	% Monto IED/ Total	% Proy. IED/ Total
Energía	6.116	219	4.218	122	69%	56%
Industrial	1.288	47	469	21	39%	42%
Inmobiliario	6.537	233	306	7	3%	3%
Minería	25.055	85	20.466	54	69%	63%
Obras Públicas	18.189	409	6.469	40	33%	10%
Puertos	617	8	184	3	37%	36%
Tecnología	2.565	15	1076	9	35%	63%
Total	60.368	1.016	33.188	256	55%	25%

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

Sector económico	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Minería	8.010	9.689	7.548	8.804		
Servicios de vivienda e inmobiliarios	7.183	7.307	6.020	6.811		
Transporte, información y comunicaciones	6.205	6.029	5.031	6.437		
Suministro de electricidad, gas,	4.912	3.998	5.171	6.024		
Industria manufacturera	3.830	4.483	4.685	4.702		
Administración Pública	3.118	3.252	3.016	3.451		
Servicios Personales	2.435	2.499	2.325	2.503		
Otros	7.971	8.366	6.884	8.341		
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\$	Etapa
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 2022

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 2022