



BANCO  
CENTRAL DE  
BOLIVIA



ESTADO PLURINACIONAL DE  
BOLIVIA

# REPORTE DE CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA

PRIMER SEMESTRE 2023

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA



# **REPORTE DE CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA**

PRIMER SEMESTRE 2023

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

## **Reporte de Capital Privado Extranjero en Bolivia Primer Semestre 2023**

Fecha de publicación: Diciembre 2023

Banco Central de Bolivia  
Ayacucho y Mercado  
Ciudad de La Paz  
Estado Plurinacional de Bolivia  
Teléfono | (591) 2-2409090  
Página web | [www.bcb.gob.bo](http://www.bcb.gob.bo)

Contenidos | Banco Central de Bolivia  
Edición | Asesoría de Política Económica  
Diseño de Impresión | Subgerencia de Comunicación y Relacionamento Institucional

El contenido de este informe puede ser reproducido respetando los derechos de autoría.  
Para preguntas y comentarios, contactar a: [apec-cpe@bcb.gob.bo](mailto:apec-cpe@bcb.gob.bo)

## **PREFACIO**

El Banco Central de Bolivia (BCB) tiene el agrado de presentar el Reporte de Capital Privado Extranjero en Bolivia con información al primer semestre de 2023. El presente documento contiene los principales resultados sobre los flujos y saldos de activos y pasivos externos obtenidos a partir del Formulario Registro de la Inversión Extranjera en el Estado Plurinacional de Bolivia y Operaciones Financieras con el Exterior.

La recopilación de la información es realizada trimestralmente en aplicación de la Ley N°1670 del BCB, Ley N°516 de Promoción de Inversiones y del “Reglamento para el Registro de la Inversión Extranjera en el Estado Plurinacional de Bolivia y Operaciones Financieras con el Exterior” (RIOF). Este último fue aprobado por el BCB mediante Resolución de Directorio N° 063/2014 de fecha 24 de junio de 2014.

El BCB reafirma su compromiso de mantener altos niveles de calidad en la compilación, elaboración y divulgación de estadísticas, siguiendo estándares internacionales aplicados por bancos centrales y diversos organismos a nivel mundial. En esta línea, el Instituto Nacional de Estadística (INE), ha otorgado a través de lo establecido en la Ley N°1405 de Estadísticas Oficiales del Estado Plurinacional de Bolivia, promulgada el 1 de noviembre de 2021 y el Decreto Supremo N°4895 del 22 de marzo de 2023, la Certificación de Estadísticas Oficiales a los procesos estadísticos de Registro de Inversión Directa y al de Registro de Deuda Externa Privada, lo cual refleja la rigurosidad metodológica implementada para la generación de estos datos. De esta manera, el BCB cumple con la estrategia 1.4 de su Plan Estratégico Institucional referido a promover, realizar y difundir, estadísticas, indicadores, investigaciones, análisis, encuestas y/o acciones para la generación del conocimiento y propuestas relacionadas en materia económica.

Finalmente, se hace propicia la oportunidad para reconocer la contribución de las empresas privadas en la elaboración de estadísticas para el país y se las exhorta a que continúen proveyendo la información correspondiente que permita la generación de estadísticas oficiales con calidad y oportunidad en el marco de la normativa vigente y la política de transparencia impulsada por el BCB.



---

## CONTENIDO

PREFACIO .....	3
RESUMEN EJECUTIVO .....	7
1. ANTECEDENTES .....	9
2. CONTEXTO INTERNACIONAL .....	9
3. FLUJOS DE CAPITALES EN EL MUNDO .....	12
4. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN LA ECONOMÍA MUNDIAL.....	14
5. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE .....	15
6. CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA.....	17
6.1 Flujos de Inversión Directa.....	18
6.1.1 Activos de Inversión Directa .....	19
6.1.2 Pasivos de Inversión Directa .....	20
6.2 Deuda externa privada.....	22
7. PERSPECTIVAS .....	24



---

## RESUMEN EJECUTIVO

En el primer semestre de 2023, se registra un crecimiento ralentizado de la economía mundial debido a los efectos de largo plazo del Covid-19, el conflicto bélico entre Rusia a Ucrania, principalmente y por otro lado intervienen factores cíclicos como la aplicación de política monetaria contractiva por los principales Bancos Centrales del mundo con el objetivo de controlar la inflación, la presencia de un alto nivel de deuda pública, turbulencias bancarias regionales que han afectado las condiciones de financiamiento globales y los factores climáticos adversos. En este contexto, se estima que el crecimiento mundial disminuya del 3,5% en 2022 al 3,0% en 2023 a causa del menor desempeño de las economías avanzadas ya que se tiene previsto que el crecimiento de los mercados emergentes sea similar al del año pasado.

De acuerdo al Reporte de Inversión Mundial de 2023 de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés), la Inversión Directa (ID) se redujo en 12% en el 2022 a \$us1.300 mil millones después de marcada caída en el 2020 y una fuerte recuperación en 2021; esto debido también los altos precios de la energía y alimentos, así como las presiones de deuda en 2022, fueron los causantes de la caída de la ID mundial.

Al primer semestre de 2023, la posición del capital privado extranjero frente al resto del mundo fue deudora, equivalente al 14,2% del PIB anual estimado para 2023, debido a que los pasivos financieros provenientes del extranjero fueron mayores a los activos de residentes bolivianos privados en el exterior; reflejando así la confianza en el país de los inversionistas extranjeros.

Los flujos por inversión directa bruta recibida alcanzaron a \$us203 millones, que se explican principalmente por préstamos intrafirma. Por país de origen, los influjos de ID bruta provinieron principalmente de Francia, Bermudas, Brasil, México, Argentina entre otros, y se concentraron en los sectores de Hidrocarburos, Comercio e Industria Manufacturera.

Producto del entorno mundial adverso, la Inversión Directa neta fue positiva por tercer año consecutivo, registrando una entrada neta de capitales del exterior por \$us2 millones.

Al primer semestre de 2023, el saldo de la deuda externa privada alcanzó \$us1.583 millones, menor en \$us66 millones con respecto a diciembre de 2022. Por plazo, la deuda externa privada total se compone en un 45% por deuda de corto plazo y en un 55% por deuda de largo plazo. Los desembolsos percibidos por el sector financiero fueron dirigidos en gran parte a fortalecer la cartera para el sector privado.

Para 2023, se prevé un descenso en los flujos globales de ID a nivel de Latinoamérica y el Caribe, así como una menor acumulación de activos por Inversión de Cartera (IC) y una mayor recepción de pasivos de Otra Inversión (OI), así como una acumulación de reservas internacionales respecto 2022. En el caso de Bolivia, se tienen anuncios importantes de proyectos de inversión en el ámbito de la explotación de Litio.



## 1. ANTECEDENTES

En el marco de las atribuciones conferidas por la Ley N°1670 del Banco Central de Bolivia (Artículos 20, 21 y 43), la Ley N°516 de Promoción de Inversiones (Artículos 9, 10, 11, 12, 13 y 15) y el Reglamento para el Registro de la Inversión Extranjera en el Estado Plurinacional de Bolivia y Operaciones Financieras con el Exterior (RIOF), aprobado mediante Resolución de Directorio N°063/2014, el Banco Central de Bolivia (BCB) presenta el Reporte de Capital Privado Extranjero en Bolivia al Primer Semestre de 2023. El presente documento es una versión resumida con relación a la presentada con información anual.

El reporte describe en primera instancia el contexto internacional de la economía mundial y el movimiento de los flujos de capital en el mundo y en la región. Con relación al país, se presenta una descripción de las estadísticas de saldos y flujos de capital privado, obtenidos mediante la recopilación de información trimestral, a través del formulario RIOF.

A partir del segundo trimestre de 2016, la compilación de las estadísticas de la Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional se efectúa siguiendo los lineamientos de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6). De acuerdo con este manual, para el registro de salidas e ingresos del capital privado, se adopta la notación de cambios en el activo y pasivo, respectivamente. Esto significa, por ejemplo, que la ID en el exterior se presenta como Activo, en tanto que la ID recibida como Pasivo y con signo negativo (emisión neta de pasivos)<sup>1</sup>.

En esta línea, el INE, ha otorgado a través de lo establecido en la Ley N°1405 de Estadísticas Oficiales del Estado Plurinacional de Bolivia, promulgada el 1 de noviembre de 2021 y el D.S. N°4895 del 22 de marzo de 2023 la Certificación de Estadísticas Oficiales a los procesos estadísticos de Registro de Inversión Directa y al de Registro de Deuda Externa Privada, lo cual refleja la rigurosidad metodológica implementada para la generación de estos datos. El BCB, reafirma su compromiso con el país, de mantener altos niveles de calidad en la compilación, elaboración y divulgación de estadísticas, siguiendo estándares internacionales adoptados por bancos centrales y diversos organismos a nivel mundial.

## 2. CONTEXTO INTERNACIONAL

Después de los diferentes choques adversos que el mundo vivió en los últimos tres años, la recuperación de la actividad mundial se encuentra todavía debajo de los niveles pre pandemia, a causa de dos grupos de factores. Por un lado, los efectos de largo plazo de la pandemia, el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y la mayor fragmentación geoeconómica; por otro, la política monetaria contractiva aplicada en los países que necesitaban controlar su inflación, sumado a la presencia de un alto nivel de deuda pública junto a la reducción del apoyo fiscal y eventos climáticos extremos, son los factores que explican la desaceleración durante el primer semestre de 2023.

Por otra parte, también se han superado algunas dificultades, ya que las cadenas de suministro se han normalizado, retornando a niveles previos a los de la pandemia (que desde el mes de mayo de 2023 ya no se considera como una emergencia global de salud por la Organización Mundial de la Salud – OMS), sin embargo, no hay que dejar de lado el riesgo que supone la guerra entre Rusia y Ucrania y otras tensiones geopolíticas alrededor del mundo, las cuales podrían afectar negativamente a esta recuperación.

La inflación en general se ha reducido a causa, principalmente, de la caída de los precios de la energía. Los precios tanto del petróleo crudo y del gas natural se encuentran por debajo de los picos registrados en el 2022, al margen de algunos repuntes registrados este año. El fuerte incremento en la producción de petróleo de países que no pertenecen a la OPEC afectaron el esquema de oferta de esta organización, presionando a

---

<sup>1</sup> Una explicación más detallada se encuentra en el documento "Implementación del VI Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional", que se encuentra disponible en la página web del Banco Central de Bolivia [https://www.bcb.gob.bo/webdocs/balanza\\_pagos/Documento\\_explicativo\\_Migracion\\_21\\_11\\_16.pdf](https://www.bcb.gob.bo/webdocs/balanza_pagos/Documento_explicativo_Migracion_21_11_16.pdf)

la baja de los precios. Por otro lado, la amplia capacidad de almacenamiento y oferta de Noruega y el Noreste de África, permitieron mantener bajos los precios del gas natural. Respecto a los precios de los alimentos, los cuales presentan una modesta reducción, el principal factor que influyó en este resultado efectivamente fue la normalización de las cadenas de suministro.

Empero, aun cuando los bancos centrales han tomado acciones para mitigar la inflación, ésta se mantiene todavía por encima de su nivel objetivo de la mayoría de las economías que tienen este régimen, manteniendo así una política monetaria contractiva en los mayores bancos centrales (Canadá, Inglaterra, Banco Central Europeo y la Reserva Federal). Esta situación se ha transmitido al sistema financiero internacional, a pesar del control de la turbulencia regional bancaria en Estados Unidos y Suiza, a través del endurecimiento implícito de las condiciones crediticias. El crédito y la demanda de inversión se han contraído en el primer semestre del año, reflejando el endurecimiento de la oferta y de una menor demanda de créditos, ya que muchos negocios han empezado a reaccionar al incremento en las tasas de interés y su exceso de capacidad de producción.

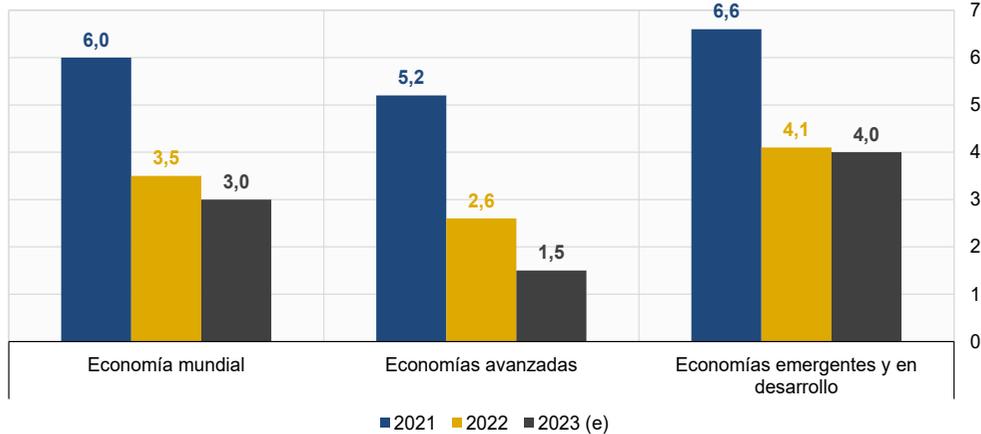
Específicamente, la inversión ha sido menor a la observada en periodos pre pandemia; sin embargo, se espera que esta se recupere de manera más acelerada en los países en los que se aplican incentivos a la misma, además de las externalidades positivas provenientes del desarrollo de la inteligencia artificial y el progreso en las tecnologías verdes, que podrían promover un período de mayor productividad que impulse la inversión y el crecimiento.

En cuanto a los mercados emergentes y economías en desarrollo, excluyendo a China, el crecimiento proyectado para esta región se desacelera del 3,8% estimado en 2022 al 2,7% en 2023, reflejando una menor demanda externa, agravada por la elevada inflación, la depreciación de sus monedas y las condiciones de financiamiento internacional más restrictivas.

El endurecimiento sincronizado de la política monetaria desencadenó considerables efectos secundarios negativos a nivel mundial, destacando el incremento en las cotizaciones de las materias primas. Si bien esto ha beneficiado a los países exportadores de bienes primarios de la región, particularmente de hidrocarburos y alimentos, para el promedio solo contribuyó a generar mayor incertidumbre.

Las previsiones de crecimiento para la gestión 2023, ratifican las señales de desaceleración económica. En efecto, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), las perspectivas de crecimiento de las economías avanzadas en promedio experimentarían una desaceleración del crecimiento; desde 2,6% en 2022 a 1,5% en 2023 manteniendo una tendencia decreciente. En el caso de las economías emergentes y en desarrollo el crecimiento se mantiene. El desempeño será heterogéneo entre países, siendo más marcada en los países de Europa, Asia y las economías América Latina (Gráfico 2.1).

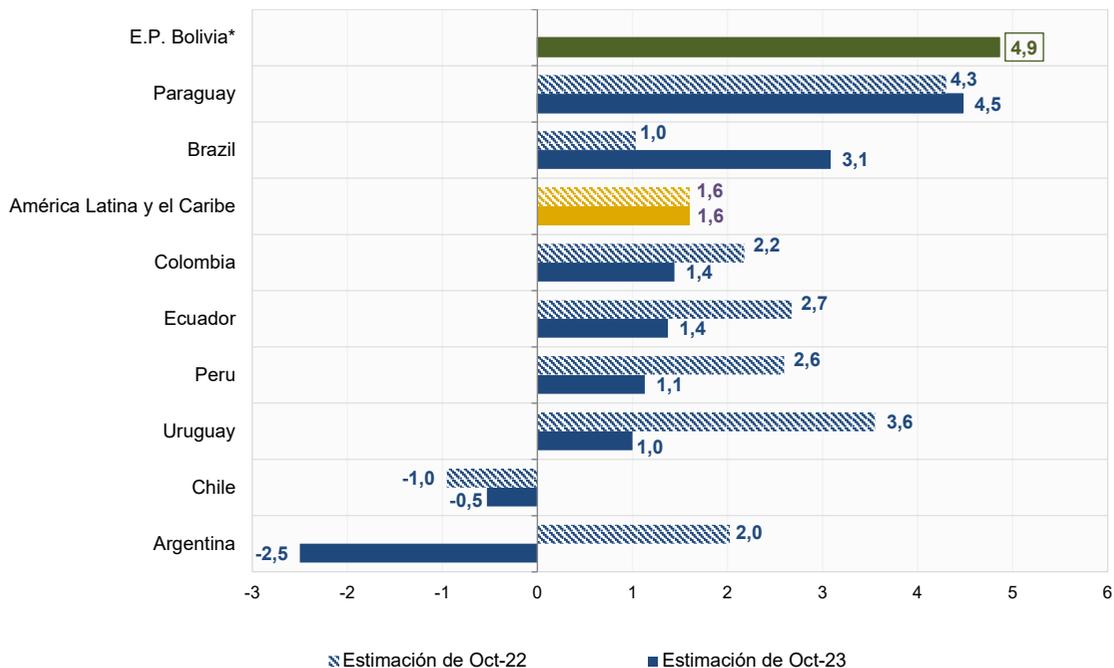
**Gráfico 2.1**  
Crecimiento económico mundial y perspectivas 2023  
(En porcentaje)



Fuente: FMI - *World Economic Outlook* (Octubre 2023)  
Nota: (e) Estimado

El crecimiento estimado de la región de América del Sur, disminuyó respecto al crecimiento registrado el 2022 de 3,8%, esperándose un crecimiento del 1,6% para la región este año, explicado por la aplicación de políticas más estrictas, un entorno externo débil y la caída en los precios de los *commodities* (Gráfico 2.2).

**Gráfico 2.2**  
Perspectivas de crecimiento económico de América del Sur 2023  
(En porcentaje)



Fuente: FMI - *World Economic Outlook*  
Nota: \*En el caso de Bolivia se consideran las proyecciones oficiales.

Por países, Paraguay y Brasil, denotan una revisión positiva en su tasa de crecimiento para la gestión 2023; el resto de países anotaron revisiones hacia la baja respecto de la estimación de hace un año, y en el caso de Bolivia, se estima que esté entre las economías de mayor crecimiento económico en la región, impulsada por su demanda interna, con políticas de reconstrucción económica e industrialización con sustitución de importaciones, en un entorno internacional de estancamiento, contracción económica y elevadas tasa de interés.

### 3. FLUJOS DE CAPITALES EN EL MUNDO

Según el reporte de las perspectivas de crecimiento del FMI<sup>2</sup>, los flujos de inversión privada extranjera neta del balance de la cuenta financiera<sup>3</sup> por grupos de países, muestran los siguientes resultados y proyecciones (Cuadro 3.1):

#### América Latina y el Caribe:

- Esta región percibió en 2022 un influjo de pasivos netos por ID de \$us137 mil millones, previéndose que este sea menor en 2023, alcanzando a \$us131 mil millones.
- La emisión de capitales por IC alcanzó en 2022 a \$us7 mil millones y los flujos correspondientes a OI reflejaron una recepción menor a la de 2021. Para 2023 se espera una menor acumulación de activos por IC y una mayor recepción de pasivos de OI, así como una acumulación de reservas internacionales respecto 2022.

#### Economías en desarrollo:

- En 2023 se proyecta que los flujos de ID hacia estas economías disminuya a 255 mil millones de dólares. Es probable que los anuncios de proyectos totalmente nuevos en países en desarrollo aumenten el valor en ID.
- Con relación a la IC, este grupo de países fue emisor de capitales en 2022 por un monto neto de \$us485 mil millones, superior en \$us361 mil millones al registrado en 2021. Se estima que este flujo podría ser similar en 2023 al de 2021.
- Los flujos por OI denotan una mayor recepción del exterior, registrando \$us189 mil millones en 2022 frente a los \$us68 mil millones de 2021, en términos netos. Se espera un flujo similar para 2023 de \$us170 mil millones.
- Como resultado, se registró una acumulación de Activos de Reserva por \$us132 mil millones en 2022 y también se prevé una acumulación de reservas en 2023.
- En las economías emergentes y en desarrollo de Asia se registró un crecimiento de pasivos netos de ID en 2022 que llegó a \$us110 mil millones, una adquisición neta de activos por IC de \$us300 mil millones, una emisión neta de pasivos por \$us78 mil millones y una acumulación de reservas de \$us53 mil millones.

#### Economías avanzadas:

- En este grupo de economías, se registra un mayor influjo de inversiones por IC, alcanzando a \$us834 mil millones, así como una adquisición de activos netos de ID por \$us614 mil millones. Por su parte, en el resultado de la cuenta OI, se observan flujos de acumulación de activos netos por \$us427 mil millones en 2022. Para 2023 se proyecta una disminución en el flujo de adquisición de activos en forma de títulos e instrumentos de cartera (\$us440 mil millones).
- En el caso específico de Estados Unidos, se registró una adquisición de activos netos de ID en 2022 de \$us38 mil millones, en contraste con la recepción neta de pasivos por este concepto registrado en 2021. Por su parte, los flujos de IC en esta economía pasaron de una adquisición neta de activos de \$us97 mil millones a registrar una afluencia de capitales del resto del mundo en 2022 por \$us438 mil millones.

<sup>2</sup> *World Economic Outlook* (octubre 2023).

<sup>3</sup> Corresponde a los valores netos (activos – pasivos) de Inversión directa, inversión de cartera, derivados y otra inversión (en flujos netos).

Asimismo, registraron menores recepciones de OI. Para 2023 se prevé que persistirá la afluencia de capitales hacia esta economía.

**Cuadro 3.1**  
**Balance de la cuenta financiera por grupos de países y Estados Unidos**  
**(Flujos en miles de millones de dólares)**

	2017	2018	2019	2020	2021 p	2022 p	2023 <sup>e</sup>
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>-293</b>	<b>-270</b>	<b>-164</b>	<b>19</b>	<b>243</b>	<b>489</b>	<b>180</b>
Inversión directa, neta	-310	-375	-361	-329	-482	-309	-255
Inversión de cartera, neta	-210	-103	-71	-4	124	485	144
Derivados financieros, netos							
Otra inversión, neta	55	97	106	259	68	189	170
Variación de las reservas	183	118	162	69	539	132	127
<b>América Latina y el Caribe</b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>-112</b>	<b>-163</b>	<b>-121</b>	<b>-9</b>	<b>-103</b>	<b>-154</b>	<b>-114</b>
Inversión directa, neta	-121	-148	-115	-95	-102	-137	-131
Inversión de cartera, neta	-39	-15	1	1	-7	7	1
Derivados financieros, netos	4	4	5	6	2	3	-5
Otra inversión, neta	28	-18	21	63	-46	-8	-16
Variación de las reservas	17	14	-33	16	50	-19	37
<b>Economías avanzadas</b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>397</b>	<b>445</b>	<b>137</b>	<b>-36</b>	<b>535</b>	<b>6</b>	<b>72</b>
Inversión directa, neta	339	-51	26	7	712	614	116
Inversión de cartera, neta	11	508	20	189	302	-834	-440
Derivados financieros, netos	27	49	15	77	38	12	106
Otra inversión, neta	-228	-190	7	-669	-1	427	196
Variación de las reservas	248	129	68	359	636	-214	92
<b>Estados Unidos</b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>-373</b>	<b>-303</b>	<b>-558</b>	<b>-669</b>	<b>-789</b>	<b>-805</b>	<b>-905</b>
Inversión directa, neta	29	-345	-201	148	-99	38	-87
Inversión de cartera, neta	-250	79	-245	-540	97	-438	-429
Derivados financieros, netos	24	-20	-42	-5	-39	-81	-23
Otra inversión, neta	-174	-21	-75	-209	-862	-330	-367
Variación de las reservas	-2	5	5	9	114	6	1
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Europa</b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>-25</b>	<b>106</b>	<b>60</b>	<b>8</b>	<b>85</b>	<b>161</b>	<b>-19</b>
Inversión directa, neta	-28	-26	-50	-38	-41	-37	-30
Inversión de cartera, neta	-35	10	-3	21	40	29	15
Derivados financieros, netos	-2	-3	1	0	-6	-5	-5
Otra inversión, neta	26	80	20	30	-36	144	12
Variación de las reservas	13	46	92	-4	128	31	-10
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>-68</b>	<b>-270</b>	<b>-62</b>	<b>147</b>	<b>152</b>	<b>162</b>	<b>178</b>
Inversión directa, neta	-108	-171	-145	-164	-259	-110	-51
Inversión de cartera, neta	-70	-100	-73	-107	-21	300	53
Derivados financieros, netos	2	5	-3	16	19	16	16
Otra inversión, neta	-83	-21	67	239	147	-78	80
Variación de las reservas	199	22	97	167	277	53	92
<b>Otras economías avanzadas<sup>1</sup></b>							
<b>Saldos en cuentas financieras</b>	<b>308</b>	<b>360</b>	<b>331</b>	<b>386</b>	<b>620</b>	<b>478</b>	<b>553</b>
Inversión directa, neta	-157	43	-29	69	-47	-24	-132
Inversión de cartera, neta	151	368	308	263	486	331	288
Derivados financieros, netos	-6	32	20	-11	-22	30	24
Otra inversión, neta	107	-132	2	-259	-54	341	305
Variación de las reservas	213	49	30	323	257	-200	68

Fuente: FMI - *World Economic Outlook - Statistical Appendix* (octubre-2023).

Notas: <sup>p</sup> Preliminar.

<sup>e</sup> Estimado.

1/ Excluye el G7 y los países de la Zona Euro.

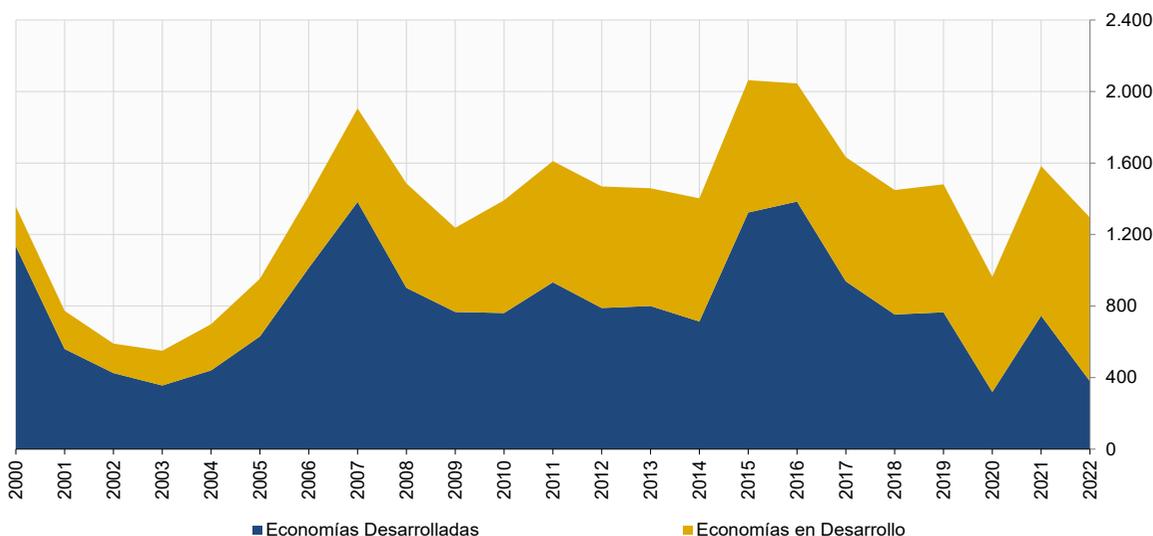
#### 4. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

De acuerdo al Reporte de Inversión Mundial de 2023 de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés), después de marcada caída en el 2020 y una fuerte recuperación en 2021, la ID se redujo en 12% en el 2022 a \$us1.300 mil millones. La crisis global a causa del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, los altos precios de la energía y alimentos, así como las presiones de deuda, fueron los causantes de la caída de la ID mundial. Por otro lado, los proyectos de financiamiento internacionales fueron especialmente afectados por las condiciones financieras endurecidas, tasas de interés crecientes y la incertidumbre en los mercados de capital. La reducción en los flujos de ID también es atribuible al menor número de transacciones realizadas por las empresas multinacionales de las economías desarrolladas. En contraste, La ID en países en desarrollo se incrementó, pasando a representar más del 70% de los flujos globales por este concepto, registrando un récord histórico (Gráfico 4.1).

En este contexto, se prevé que continúe la presión a la baja de la ID durante el 2023, considerando que las tensiones geopolíticas se mantienen altas y que la turbulencia bancaria regional en Estados Unidos y Suiza ha agregado incertidumbre a los mercados internacionales. Algunos indicadores muestran que, durante el primer trimestre de este año, el financiamiento internacional habría presentado una tendencia hacia la baja.

Un aspecto que marca la tendencia en los flujos de inversión es el crecimiento de la industria de generación energía renovable, tanto solar como eólica, aspecto favorable para la inversión en industria e infraestructura.

**Gráfico 4.1**  
Entradas de inversión extranjera directa por grupos de economías  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: World Investment Report 2023 (UNCTAD)

En 2022, la ID recibida en las economías avanzadas registró una disminución respecto del año anterior, donde hubo una contracción del 36,7% por este concepto (Cuadro 4.1):

- La ID en África volvió al nivel de \$us45 mil millones en 2022 después de niveles inusualmente altos en 2021 explicada por una sola transacción financiera. Los anuncios de proyectos de inversión verde aumentaron en un 39%, y las operaciones internacionales de financiación de proyectos en un 15%. El sector de la energía, tanto extractivos como de generación energética, experimentaron el mayor aumento.
- Las entradas de ID en los países en desarrollo de Asia se estabilizaron en \$us662 mil millones, explicando la mitad del flujo de ID mundial. La India y la ASEAN fueron los receptores más boyantes, con 10% y 5%,

respectivamente, y un fuerte crecimiento en los anuncios de proyectos. China, el segundo país receptor de ID en el mundo, experimentó un aumento del 5%. La región del Golfo disminuyó, pero el número de anuncios de proyectos aumentó en dos tercios.

Los flujos hacia América Latina y el Caribe aumentaron un 51%, hasta alcanzar los \$us208 mil millones, el nivel más alto jamás registrado. Los altos precios de los productos básicos promovieron los ingresos de las filiales extranjeras en las industrias extractivas.

**Cuadro 4.1**  
**Flujos de inversión extranjera directa recibida en el mundo según región**

Regiones	Flujos de inversión (miles de millones de dólares)							Tasa de variación (porcentajes)		Distribución por regiones (porcentaje del total mundial)	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2021	2022	2021	2022
<b>Total mundial</b>	<b>2.045</b>	<b>1.633</b>	<b>1.448</b>	<b>1.481</b>	<b>963</b>	<b>1.478</b>	<b>1.295</b>	<b>53,5</b>	<b>-12,4</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Economías desarrolladas</b>	<b>1.385</b>	<b>938</b>	<b>753</b>	<b>764</b>	<b>319</b>	<b>597</b>	<b>378</b>	<b>87,1</b>	<b>-36,7</b>	<b>40,4</b>	<b>29,2</b>
Unión Europea	794	513	398	405	81	152	-125	88,6	-182,0	8,4	10,3
Estados Unidos	459	309	203	225	151	453	338	200,6	-25,5	15,7	30,7
<b>Economías en desarrollo</b>	<b>661</b>	<b>695</b>	<b>695</b>	<b>716</b>	<b>644</b>	<b>881</b>	<b>916</b>	<b>36,8</b>	<b>4,0</b>	<b>59,6</b>	<b>70,8</b>
América Latina y el Caribe	136	154	152	159	86	138	208	60	51	9	16
África	46	40	45	46	39	80	45	104	-44	5	3
Asia en desarrollo	478	501	497	512	519	663	663	28	0	45	51

Fuente: *World Investment Report 2023* (UNCTAD).

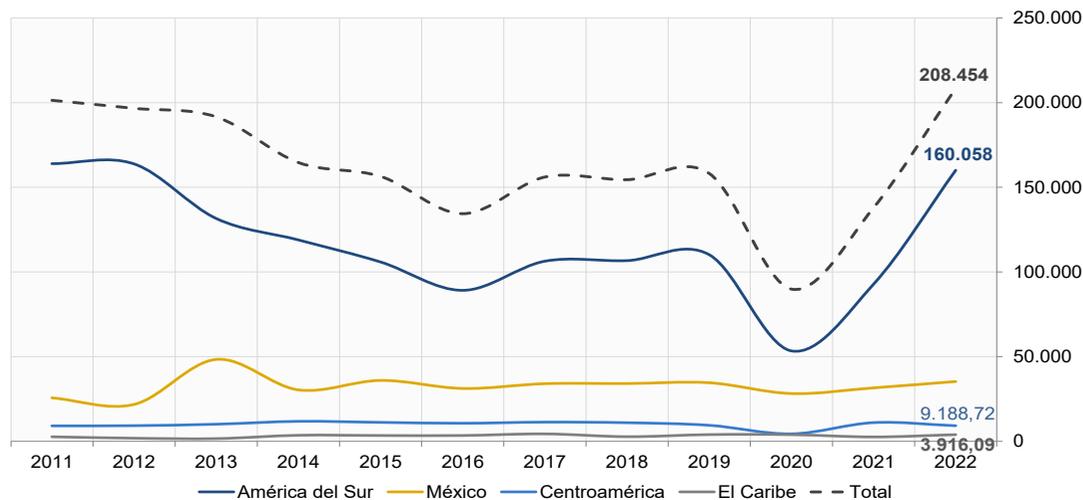
Si bien el incremento de los flujos de ID ha sido menor hacia países desarrollados, principalmente en la Unión Europea, donde se registró un importante flujo de desinversión, la tendencia en las economías en desarrollo es creciente. A pesar de los prominentes beneficios, la inversión en nuevos proyectos en el extranjero se situó el año pasado por debajo de los niveles anteriores a la pandemia. En el caso de los países en desarrollo, el valor de los proyectos de ID en nuevas instalaciones anunciados se mantuvo estable.

## 5. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

De acuerdo a la UNCTAD (Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo)<sup>4</sup>, las entradas de ID en América Latina y el Caribe registraron un total de \$us208 mil millones en 2022, mayor en 51% respecto a 2021, destacando América del Sur y El Caribe, como las regiones con los incrementos más notorios (73% y 53%, respectivamente), mientras que México registró un aumento menos pronunciado de 12% y Centro América registro una tasa negativa de 17%, respectivamente (Gráfico 5.1).

4 World Investment Report 2023, 2023.

**Gráfico 5.1**  
**América Latina y el Caribe: entradas de inversión directa por subregiones**  
 (En millones de dólares)



Fuente: UNCTAD - World Investment Report 2023.

El ascenso observado en las entradas de ID en Sudamérica (73%), fue explicado principalmente por mayores flujos dirigidos hacia Brasil, Colombia, Argentina, Paraguay y Chile.

En efecto, el flujo de la inversión directa en Perú se reestableció drásticamente, presentando un influjo mayor en 98% en 2022 respecto a 2021, habiendo ya superado los niveles pre pandemia en esta gestión, alcanzando un total de \$us11.656 millones. La recuperación fue explicada principalmente por la reinversión de utilidades; no obstante, también se observó una reducción de aportes de capital. Cabe señalar, que la economía peruana en los últimos años ha atravesado por periodos políticos turbulentos, que tuvieron repercusiones en las entradas de capitales extranjeros desde 2019. Asimismo, debido a la recuperación de los precios de los *commodities* a finales del 2020, se anunciaron proyectos de inversión en el campo de la minería, pero también en los sectores de energías alternativas.

La ID en Brasil anotó un ascenso del 69,9%, alcanzando nuevos máximos en su stock de inversión extranjera, que de acuerdo a su gobierno se debería a una combinación de menor burocracia en la apertura de empresas, el pago de impuestos, la protección a los accionistas minoritarios, entre otras medidas.

Chile reportó un incremento del 50% en los flujos de inversión directa y se compuso principalmente de aportes de capital en el sector energético. Adicionalmente, se dirigieron flujos a los sectores de comunicaciones, industria y minería. También destacaron préstamos adquiridos con empresas relacionadas en el exterior. La agencia *InvestChile* indicó que continuará con su trabajo para atraer inversión extranjera que ayude a impulsar la economía chilena, especialmente en el actual entorno global desafiante.

En el caso de Argentina, para el 2022 los flujos recibidos de ID ascendieron a \$us15.087 millones, presentando una tasa de crecimiento de 122,5% respecto a 2021, determinados principalmente por proyectos mineros, pese a los cuestionamientos de sectores ambientalistas.

En 2022, Centroamérica presentó una ligera ralentización en los flujos de ID, los cuales ascendieron a \$us9.189 millones, registrando una tasa de decrecimiento de 17%, la cual se explica principalmente por los menores influjos hacia Guatemala y El Salvador.

Finalmente, en el Caribe se observó un aumento en las entradas de ID de 53%, principalmente por los mayores flujos en República Dominicana y Guyana.

**Cuadro 5.1**  
**Entradas netas de inversión directa en América Latina y el Caribe**  
**(En millones de dólares y en porcentaje)**

Subregiones y Países	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2022-2021		Participación 2022
								Absoluta	Relativa	
<b>América del Sur</b>	<b>90.989</b>	<b>103.727</b>	<b>103.943</b>	<b>110.805</b>	<b>53.374</b>	<b>92.776</b>	<b>160.058</b>	<b>67.282</b>	<b>72,5</b>	<b>76,8</b>
Argentina	3.260	11.517	11.717	6.663	4.723	6.782	15.087	8.305	122,5	7,2
Bolivia	335	712	302	-217	-1.129	584	-26	-610	-104,5	0,0
Brasil	53.700	66.585	59.802	65.386	28.318	50.651	86.050	35.399	69,9	41,3
Chile	12.503	4.064	10.348	15.231	10.833	13.194	19.786	6.592	50,0	9,5
Colombia	13.858	13.701	11.299	13.989	7.459	9.381	17.048	7.666	81,7	8,2
Ecuador	764	630	1.389	975	1.095	647	788	141	21,7	0,4
Paraguay	505	336	156	225	110	192	474	282	147,2	0,2
Perú	6.459	6.530	6.761	6.179	-417	5.755	11.656	5.900	102,5	5,6
Uruguay	-1.821	-590	-67	1.965	753	2.241	3.839	1.597	71,3	1,8
Venezuela	1.068	-68	886	-1.278	-456	-996	941	1.937	-194,5	0,5
Resto	358	310	1.350	1.688	2.086	4.344	4.416	72	1,6	2,1
<b>México</b>	<b>31.173</b>	<b>34.131</b>	<b>34.090</b>	<b>34.411</b>	<b>28.195</b>	<b>31.543</b>	<b>35.292</b>	<b>3.748</b>	<b>11,9</b>	<b>16,9</b>
<b>Centroamérica</b>	<b>10.644</b>	<b>11.315</b>	<b>11.230</b>	<b>9.583</b>	<b>4.382</b>	<b>11.019</b>	<b>9.189</b>	<b>-1.830</b>	<b>-16,6</b>	<b>4,4</b>
Panamá	4.745	4.282	5.019	4.063	150	1.927	2.640	713	37,0	1,3
Costa Rica	2.204	2.778	2.487	2.812	1.763	3.231	3.045	-186	-5,8	1,5
Guatemala	1.174	1.130	981	976	935	3.462	1.352	-2.109	-60,9	0,6
El Salvador	347	889	826	636	293	314	-99	-414	-131,5	0,0
Resto	2.172	2.236	1.917	1.095	1.241	2.084	2.250	166	7,9	1,1
<b>El Caribe</b>	<b>3.416</b>	<b>4.364</b>	<b>2.715</b>	<b>3.945</b>	<b>3.905</b>	<b>2.560</b>	<b>3.916</b>	<b>1.356</b>	<b>53,0</b>	<b>1,9</b>
<b>Total</b>	<b>136.221</b>	<b>153.536</b>	<b>151.978</b>	<b>158.744</b>	<b>89.857</b>	<b>137.898</b>	<b>208.454</b>	<b>70.556</b>	<b>51</b>	<b>100</b>

Fuente: *World Investment Report 2023* (UNCTAD)

## 6. CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA

A junio de 2023, los pasivos financieros provenientes del extranjero fueron mayores a los activos de residentes bolivianos privados en el exterior, reflejando la confianza en el país de los inversionistas extranjeros. En efecto, el saldo de activos externos alcanzó a \$us4.244 millones; por su parte, el saldo de los pasivos externos totalizó \$us10.745 millones. Como resultado, la posición del capital privado extranjero de Bolivia frente al resto del mundo es deudora en un equivalente al 14,2% del PIB anual estimado para 2023 (Cuadro 6.1).

Los principales componentes de los activos continúan siendo los títulos de deuda por Inversión de Cartera, seguidos de los depósitos en el exterior dentro de la rúbrica Otra Inversión. Con relación a los pasivos, la Inversión Directa se mantuvo como la principal categoría para el país. Al interior de la Inversión Directa, cabe señalar que el primer semestre se registró una reducción en el saldo, debido al pago de dividendos y amortizaciones de créditos relacionados en los sectores de Minería y variaciones de volumen en el sector Hidrocarburos; sin embargo, los sectores de industria manufacturera, comercio y el resto contribuyeron de manera positiva al ingreso de capital de ID.

**Cuadro 6.1**  
**Saldos de capital extranjero privado**  
 (En millones de dólares y porcentaje)

	2022p	Jun-23p	Variación		Participación %	
			Absoluta	%	2022p	Jun-23p
<b>A. ACTIVOS EXTERNOS<sup>1</sup></b>	<b>4.353</b>	<b>4.244</b>	<b>-109</b>	<b>-2,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>a. Inversión Directa en el Extranjero</b>	<b>582</b>	<b>728</b>	<b>146</b>	<b>25,0</b>	<b>13,4</b>	<b>17,1</b>
Participación en el Capital	127	128	1	0,9	2,9	3,0
Préstamos al Exterior Relacionados	456	600	144	31,7	10,5	14,1
<b>b. Inversión de Cartera en el Extranjero</b>	<b>2.584</b>	<b>2.577</b>	<b>-8</b>	<b>-0,3</b>	<b>59,4</b>	<b>60,7</b>
Participación en el Capital	219	202	-17	-7,7	5,0	4,8
Títulos de Deuda <sup>2</sup>	2.365	2.375	9	0,4	54,3	56,0
<b>c. Derivados Financieros</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>-3</b>	<b>-35,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>d. Otra Inversión<sup>3</sup></b>	<b>1.178</b>	<b>934</b>	<b>-244</b>	<b>-20,7</b>	<b>27,1</b>	<b>22,0</b>
Préstamos Externos	163	180	18	10,8	3,7	4,2
Depósitos en el Exterior	1.015	754	-262	-25,8	23,3	17,8
<b>B. PASIVOS EXTERNOS</b>	<b>10.848</b>	<b>10.745</b>	<b>-103</b>	<b>-1,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>a. Inversión Extranjera Directa</b>	<b>10.034</b>	<b>9.928</b>	<b>-106</b>	<b>-1,1</b>	<b>92,5</b>	<b>92,4</b>
Participación en el Capital	9.010	8.962	-48	-0,5	83,1	83,4
Préstamos Relacionados	1.024	965	-59	-5,7	9,4	9,0
<b>b. Inversión de Cartera</b>	<b>189</b>	<b>199</b>	<b>10</b>	<b>5,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>
<b>c. Derivados Financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>d. Otra Inversión<sup>3</sup></b>	<b>625</b>	<b>618</b>	<b>-7</b>	<b>-1,1</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>
Deuda Externa Privada No Relacionada	625	618	-7	-1,1	5,8	5,8
<b>C. POSICIÓN NETA (A - B)</b>	<b>-6.495</b>	<b>-6.501</b>	<b>-6</b>	<b>-0,1</b>		
<b>ITEM PRO MEMORIA</b>						
<b>Activos Externos como % del PIB</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,3%</b>				
<b>Pasivos Externos como % del PIB</b>	<b>24,5%</b>	<b>23,5%</b>				
<b>Posición Neta como % del PIB</b>	<b>-14,7%</b>	<b>-14,2%</b>				

Fuente: Banco Central de Bolivia

 Notas: <sup>p</sup> Cifras preliminares. Los saldos incluyen ajustes por variación de tipo de cambio, valoración y cobertura.

<sup>1</sup> En Activos Externos - Títulos de Deuda se incluye RAL-ME y en Depósitos en el Exterior se incluye los depósitos del sector financiero en el exterior

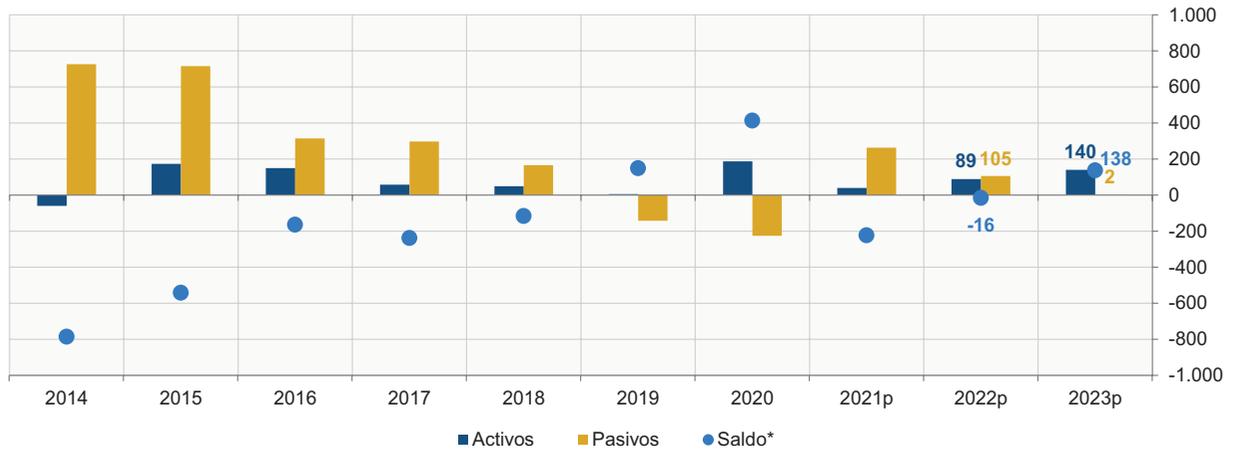
<sup>2</sup> Incluye la adquisición de una proporción de los Bonos Soberanos emitidos por Bolivia por parte de Bancos, AFP, Compañías de Seguros y otros

<sup>3</sup> Considera solamente la información recopilada a través del Formulario RIOF

## 6.1 Flujos de Inversión Directa

En el primer semestre de 2023, la economía nacional un flujo neto de ID neta recibida de \$us2 millones por concepto de ID, mientras que por el lado de los activos de ID, presentó una adquisición neta de activos en el exterior por parte de residentes de \$us140 millones.

**Gráfico 6.1**  
**Activos y pasivos de Inversión Directa**  
 (Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



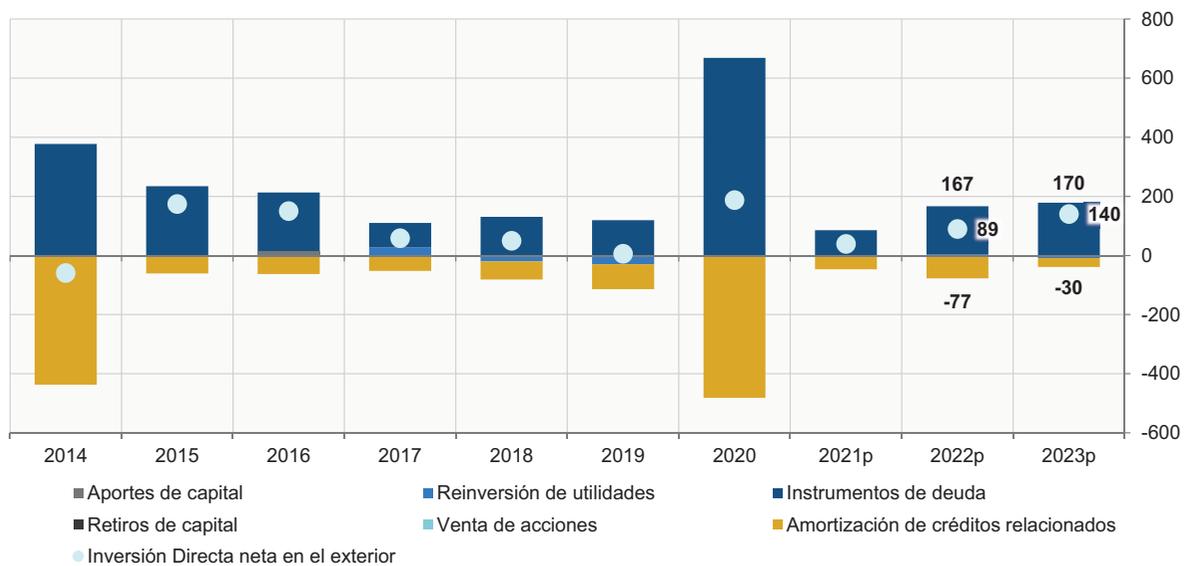
Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Nota: \* (-) Entrada Neta de Capitales (+) Salida Neta de Capitales  
 P Cifras preliminares

### 6.1.1 Activos de Inversión Directa

Los activos de ID, que son aquellos constituidos en el exterior por residentes en el país, registraron una adquisición neta de \$us140 millones, mayor al registrado en el primer semestre de 2022 (\$us89 millones). El flujo de ID Bruta hacia el exterior se incrementó respecto a la gestión previa, llegando a \$us167 millones. Por su parte, la Desinversión alcanzó a \$us30 millones, explicada prácticamente en su totalidad por amortizaciones de créditos relacionados del sector de Hidrocarburos y Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (Gráfico 6.2).

Cabe señalar que, en 2020, se registraron movimientos importantes en esta rúbrica a raíz de las necesidades de liquidez a nivel global en el contexto de la pandemia.

**Gráfico 6.2**  
**Inversión Directa en el exterior según modalidad**  
 (Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



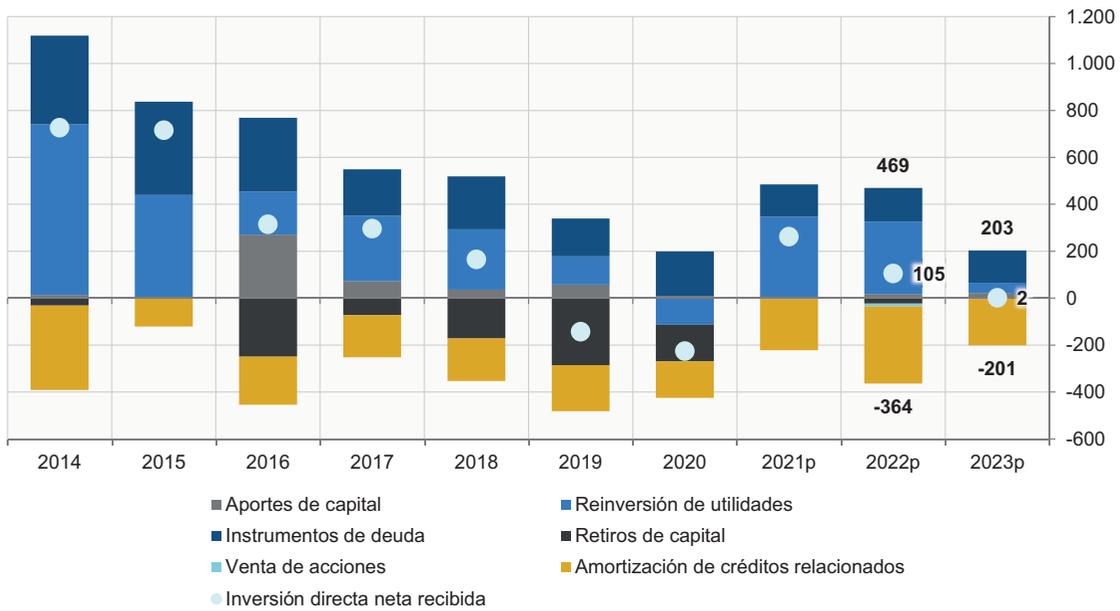
Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Nota: P Cifras preliminares

### 6.1.2 Pasivos de Inversión Directa

La Inversión Directa (ID) Bruta recibida registró un flujo positivo de \$us203 millones en el primer semestre de 2023. Se observó un importante financiamiento intrafirma de los sectores de comercio e hidrocarburos, los cuales concentraron el 39,8% y el 36,0% respectivamente de esta modalidad de inversión.

Por su parte, la Desinversión alcanzó \$us201 millones, menor respecto a similar periodo de 2022 y determinada prácticamente en su totalidad por amortizaciones de créditos entre empresas relacionadas dentro de los sectores de hidrocarburos y comercio. Como resultado, la ID neta registró un ingreso de recursos del exterior por \$us2 millones (Gráfico 6.3).

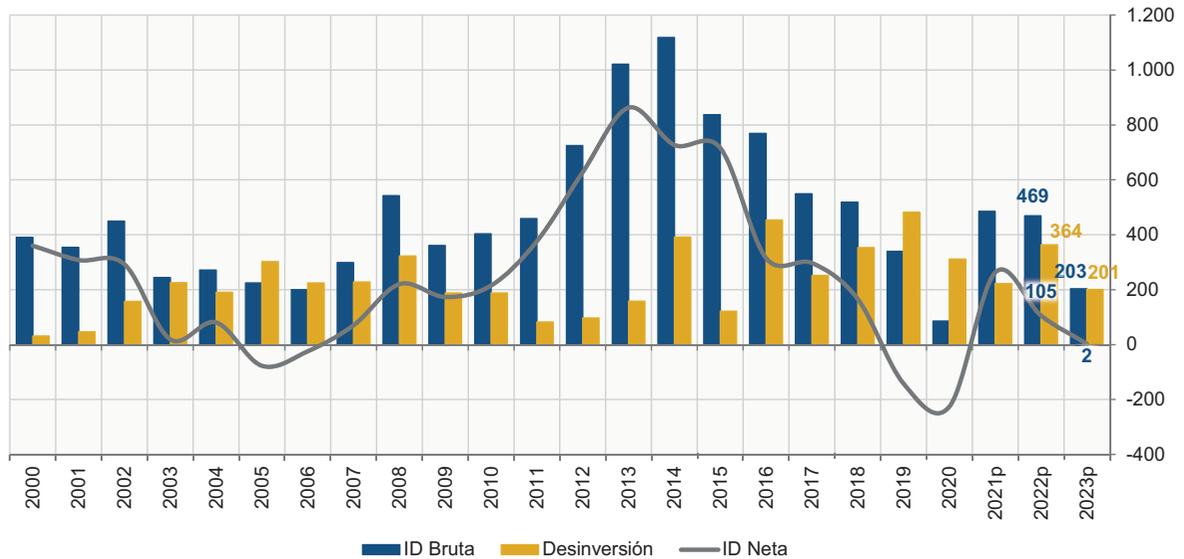
**Gráfico 6.3**  
**Inversión Directa del exterior según modalidad**  
 (Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Notas: P Cifras preliminares

Como resultado, los pasivos netos de ID registraron un flujo positivo de \$us2 millones, presentando un saldo positivo por tercera gestión consecutiva (Gráfico 6.4).

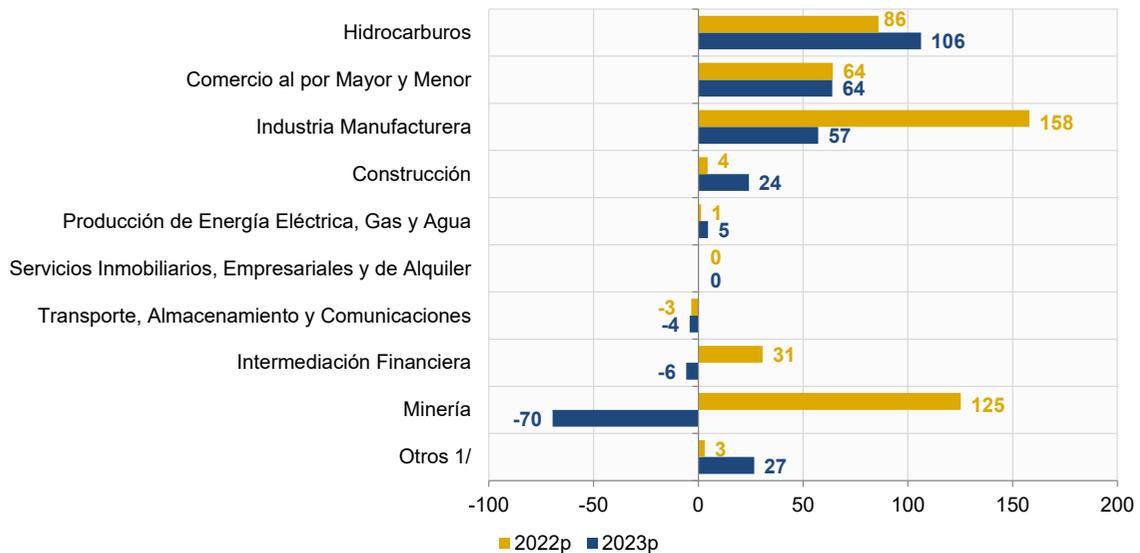
**Gráfico 6.4**  
**Inversión Directa Bruta y Neta**  
 (Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Nota: <sup>p</sup> Cifras preliminares, desde 2014 ajustadas y compiladas de acuerdo al MBP6

Por actividad económica, la ID Bruta recibida se concentró principalmente en los sectores de Hidrocarburos (52,3%), que presentó un importante incremento de 23,6% respecto al primer semestre de 2022; Comercio (31,4%) e Industria Manufacturera (28,2%; Gráfico 6.5).

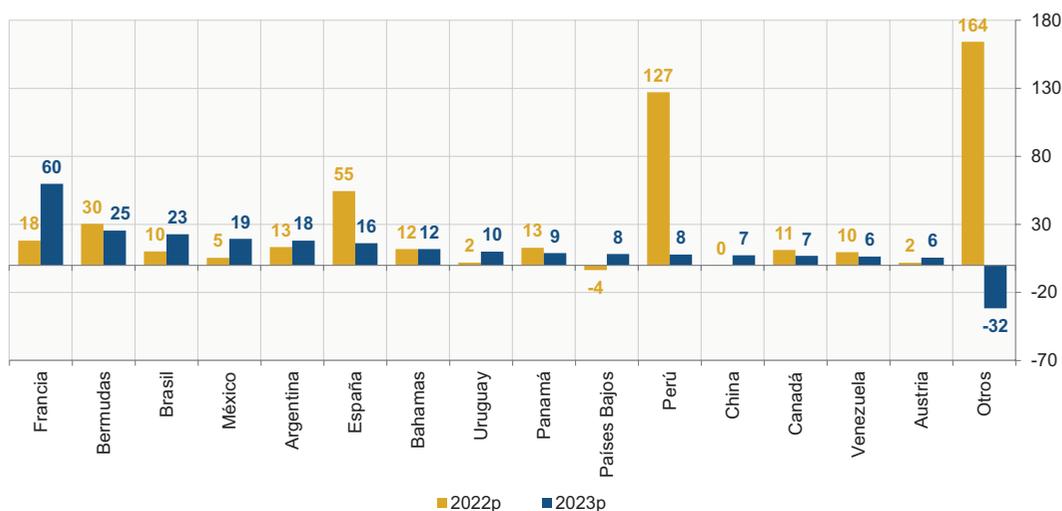
**Gráfico 6.5**  
**Flujos de Inversión Directa Bruta por actividad económica**  
 (Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Nota: <sup>p</sup> Cifras preliminares

Por país de origen, los inlfujos de ID Bruta provinieron principalmente de Francia por \$us60 millones destinado principalmente a Hidrocarburos, seguido de Bermudas por \$us25 millones destinado a Hidrocarburos y Minería, y Brasil por \$us23 millones destinado a la Industria Manufacturera e Hidrocarburos, entre otros (Gráfico 6.6).

**Gráfico 6.6**  
**Inversión Directa bruta por país de origen**  
 (Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Nota: <sup>p</sup> Cifras preliminares

## 6.2 Deuda externa privada<sup>5</sup>

Al primer semestre de 2023, el saldo de la Deuda Externa Privada alcanzó \$us1.583 millones, menor en \$us66 millones con relación al saldo registrado al cierre de 2022. El saldo de la deuda no relacionada fue de \$us618 millones, menor en \$us7 millones con relación al cierre de la pasada gestión y el saldo de la deuda relacionada alcanzó a \$us965 millones, menor en \$us59 millones respecto al periodo señalado. (Cuadro 6.2)

Los desembolsos, en el primer semestre de 2023, ascendieron a \$us473 millones, de los cuales \$us335 millones correspondieron a deuda no relacionada y \$us137 millones a deuda con casa matriz y/o filiales extranjeras.

El servicio de la deuda en este periodo fue de \$us571 millones, correspondiendo \$us562 millones al concepto de amortizaciones y \$us9 millones por intereses y comisiones.

**Cuadro 6.2**  
**Estado de la deuda externa privada por tipo de vinculación**  
 (En millones de dólares y porcentajes)

Detalle	Saldo 31-dic-22 <sup>p</sup>	Desembolsos	Servicio de deuda		Ajustes	Saldo 30-jun-23 <sup>p</sup>	Variación		Part. % jun-23
			Capital	Int.+com <sup>1/</sup>			Abs.	%	
<b>A. Deuda Externa No Relacionada</b>	<b>625</b>	<b>335</b>	<b>365</b>	<b>8</b>	<b>23</b>	<b>618</b>	<b>-7</b>	<b>-1,1</b>	<b>39,0</b>
Sector Financiero	357	92	133	8	8	325	-32	-9,0	20,5
Sector no financiero	268	243	232	0	14	293	25	9,3	18,5
<b>B. Deuda Externa Relacionada</b>	<b>1.024</b>	<b>137</b>	<b>197</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>965</b>	<b>-59</b>	<b>-5,7</b>	<b>61,0</b>
Sector no financiero	1.024	137	197	1	1	965	-59	-5,7	61,0
<b>C. Deuda Externa Privada Total (A+B)</b>	<b>1.649</b>	<b>473</b>	<b>562</b>	<b>9</b>	<b>23</b>	<b>1.583</b>	<b>-66</b>	<b>-4,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Banco Central de Bolivia  
 Notas: <sup>p</sup> Cifras preliminares  
<sup>1/</sup> Int + com = Intereses y comisiones

5 La deuda externa privada está compuesta por todos los pasivos externos exigibles pagaderos de corto, mediano y largo plazo que las instituciones del sector privado contraen con no residentes, sin garantía del gobierno. Con fines metodológicos, la deuda externa privada se clasifica en deuda relacionada con casas matrices y/o filiales extranjeras, y deuda no relacionada o con terceros. De acuerdo con las directrices del VI Manual de Balanza de Pagos, la primera se registra como pasivo de ID tanto en la Posición de Inversión Internacional (PII) como en la Balanza de Pagos (BP); mientras que la segunda se registra de manera separada de la deuda relacionada, en la categoría de Otra Inversión.

Del saldo total a junio de 2023, \$us325 millones correspondieron al sector financiero y \$us1.258 millones al sector no financiero. Por plazo, \$us712 millones corresponden a deuda de corto plazo y \$us871 millones a deuda de mediano y largo plazo (Cuadro 6.3).

**Cuadro 6.3**  
Estado de la deuda externa privada por sector económico y plazo  
(En millones de dólares y porcentajes)

Detalle	Saldo 31-dic-22 <sup>P</sup>	Desembolsos	Servicio de deuda		Ajustes	Saldo 30-jun-23 <sup>P</sup>	Variación		Part. % jun-23
			Capital	Int.+com <sup>1/</sup>			Abs.	%	
<b>A. Total Sector financiero</b>	<b>357</b>	<b>92</b>	<b>133</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>325</b>	<b>-32</b>	<b>-9,0</b>	<b>20,5</b>
Corto plazo	65	84	68	0	7	87	23	35,1	5,5
Mediano y largo plazo	293	8	65	8	2	238	-55	-18,7	15,0
<b>B. Total Sector no financiero</b>	<b>1.292</b>	<b>380</b>	<b>429</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>1.258</b>	<b>-34</b>	<b>-2,6</b>	<b>79,5</b>
Corto plazo	600	330	306	0	1	625	24	4,0	39,5
Mediano y largo plazo	692	51	123	1	14	634	-58	-8,4	40,0
<b>C. Total por plazo</b>									
Corto plazo	665	414	375	0	8	712	47	7,1	45,0
Mediano y largo plazo	984	59	187	9	15	871	-113	-11,5	55,0
<b>D. DEUDA EXTERNA PRIVADA TOTAL</b>	<b>1.649</b>	<b>473</b>	<b>562</b>	<b>9</b>	<b>23</b>	<b>1.583</b>	<b>-66</b>	<b>-4,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Banco Central de Bolivia

Notas: <sup>P</sup> Cifras preliminares

<sup>1</sup> Int + com = Intereses y comisiones

Por sector y actividad económica a junio de 2023, el saldo de la deuda del sector financiero, que representa el 20,5% del total, registra un decremento de \$us32 millones respecto a diciembre de 2022. Su composición en orden de importancia muestra en primer lugar a las instituciones financieras de desarrollo seguido de Cooperativas y Seguros con una participación de 9,8% y 5,9%, respectivamente, cuyos desembolsos en gran parte están dirigidos a fortalecer la cartera en MN para el sector privado (Cuadro 6.4).

Por su parte, la deuda del sector no financiero está concentrada principalmente en sectores estratégicos como petróleo y gas, y minería, además de sectores ligados a la dinámica del mercado interno como Comercio, Turismo y Servicios, cuya participación agregada asciende al 55,1% del total de los recursos percibidos.

**Cuadro 6.4**  
Saldos de la deuda externa privada según actividad económica  
(En millones de dólares y porcentajes)

Detalle	Saldo 31-dic-22 <sup>P</sup>	Desembolsos	Servicio de deuda		Saldo 30-jun-23 <sup>P</sup>	Variación		Part. % jun-23
			Capital	Int.+com <sup>1/</sup>		Abs.	%	
<b>Sector Financiero</b>	<b>357</b>	<b>92</b>	<b>133</b>	<b>8</b>	<b>325</b>	<b>-32</b>	<b>-9,0</b>	<b>20,5</b>
Bancos <sup>2</sup>	100	16	39	3	77	-23	-23,2	4,8
Instituciones Financieras de Desarrollo	204	9	60	5	155	-49	-24,0	9,8
Cooperativas y Seguros	53	68	34	0	93	40	75,3	5,9
<b>Sector no financiero</b>	<b>1.292</b>	<b>380</b>	<b>429</b>	<b>1</b>	<b>1.258</b>	<b>-34</b>	<b>-2,6</b>	<b>79,5</b>
Petróleo y Gas	394	51	121	1	325	-69	-17,6	20,5
Comunicaciones	62	0	0	0	61	-1	-1,0	3,9
Industria	95	79	76	0	112	17	17,4	7,1
Energía	3	0	2	0	0	-3	-86,9	0,0
Comercio	166	227	214	0	179	13	7,9	11,3
Transporte	76	4	1	0	80	4	5,7	5,1
Agrícola	3	0	0	0	3	0	0,0	0,2
Minero	232	6	5	0	234	2	0,8	14,8
Turismo y Servicios	129	7	2	0	135	5	4,0	8,5
Construcción	132	6	8	0	129	-2	-1,8	8,2
<b>TOTAL</b>	<b>1.649</b>	<b>473</b>	<b>562</b>	<b>9</b>	<b>1.583</b>	<b>-66</b>	<b>-4,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Banco Central de Bolivia

Notas: <sup>P</sup> Cifras preliminares

<sup>1</sup> Int + com = Intereses y comisiones

<sup>2</sup> Incluye Bancos Múltiples y Bancos PYME

## 7. PERSPECTIVAS

El escenario para los flujos de inversión directa en 2023 es desafiante, ya que el entorno mundial para los negocios y la inversión transfronteriza enfrenta varios retos. Entre ellos, el antecedente de la disminución en 12% en el 2022 y los riesgos por la provenientes de los conflictos geopolíticos además de las turbulencias financieras localizadas que, si bien han sido contenidas, han generado incertidumbre para el inversor.

Por lo que, la UNCTAD prevé que la presión a la baja sobre la ID mundial continúe en 2023, previsiones respaldadas por los indicadores del primer trimestre de 2023 que, muestran tendencias débiles en la financiación internacional.

Bajo este contexto, la economía boliviana no se encuentra al margen de los efectos del entorno mundial, sin embargo, en la Agenda Patriótica 2025 se tiene previsto contar con mayor inversión extranjera en el marco del fortalecimiento de la economía plural, teniendo como prioridad la industrialización de sus recursos naturales estratégicos como el gas, litio, minerales, y tierras raras, además de la transformación industrial de alimentos, bosques y recursos de la biodiversidad, productos de consumo masivo y producción de determinados bienes de alta tecnología. En esta línea, el gobierno nacional viene implementado el “Plan Upstream 2021 – 2024” para reactivar el sector Hidrocarburos.

En el ámbito de los recursos naturales estratégicos, se tiene previsto que la industrialización del litio boliviano supere los \$us3.000 millones con un modelo de negocios soberano, mediante el cual el Estado tiene el control de toda la cadena productiva. Estas inversiones se desarrollarán a cargo de la empresa estatal Yacimientos de Litio Bolivianos (YLB) y con la participación de empresas chinas y rusas. Durante el primer semestre del año, se suscribieron acuerdos con las empresas CITIC GUOAN y CATL BRUNP & CMOC de China y Uranium One Group de Rusia para instalar dos complejos industriales de producción de carbonato de litio en los salares de Pastos Grandes y Uyuni (Potosí) y para la implementación de otros dos complejos industriales con la tecnología de Extracción Directa de Litio en los salares de Uyuni (Potosí) y Coipasa (Oruro).

Las empresas fueron parte del proceso de casi dos años de selección de tecnología de Extracción Directa de Litio (EDL), mediante una convocatoria internacional que determinó que la ofrecida por las empresas es aplicables a las características de los dos salares bolivianos.

Las compañías CITIC GUOAN y Uranium One Group, también implementarán plantas industriales que producirán carbonato de litio, grado batería al 99,5% de pureza, además de procesos de semi industrialización e industrialización, con tecnología EDL patentada. Cada uno de los complejos tendrá la capacidad de producir de 25.000 toneladas métricas por año, en total suma una producción de 50.000 toneladas anuales de carbonato de litio, que tiene amplia demanda en el mundo para la fabricación de baterías eléctricas. Con respecto a la compañía CATL BRUNP & CMOC pondrá en marcha dos complejos industriales, cada uno con una capacidad de producción de hasta 25.000 toneladas métricas al año de carbonato de litio grado batería, al 99,5% de pureza, y procesos de semi industrialización e industrialización en la cadena evaporítica.