

REPORTE DE **CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA**

PRIMER SEMESTRE 2025

"2025 BICENTENARIO DE BOLIVIA"

REPORTE DE CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA

PRIMER SEMESTRE 2025

Compilado según la Sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) y con información disponible al 2 de septiembre de 2025.

Procedimiento Estadístico Certificado por el Instituto Nacional de Estadística.

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

**Reporte de Capital Privado Extranjero en Bolivia
PRIMER SEMESTRE 2025**

Fecha de publicación: Septiembre 2025

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

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

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 2025. El presente documento contiene los principales resultados sobre los flujos y saldos de activos y pasivos externos obtenidos a partir de la declaración del 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° 043/2024 de fecha 26 de marzo de 2024.

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. Cumple, de esta manera, con la estrategia 1.4 de su Plan Estratégico Institucional (PEI) 2021-2025 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

RESUMEN EJECUTIVO.....	7
1. ANTECEDENTES.....	9
2. CONTEXTO INTERNACIONAL.....	9
3. FLUJOS DE CAPITALES EN EL MUNDO.....	10
4. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN LA ECONOMÍA MUNDIAL.....	13
5. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	14
6. CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA.....	16
6.1. Flujos de Inversión Directa	17
6.1.1. Activos de Inversión Directa.....	18
6.1.2. Pasivos de Inversión Directa.....	19
6.2. Deuda externa privada.....	22
7. PERSPECTIVAS.....	24

RESUMEN EJECUTIVO

En 2024, la economía mundial mantuvo un crecimiento en torno al 3,3%, mostrando cierta resiliencia en un contexto de reducción gradual de la inflación, pero rigideces en precios de servicios junto con condiciones financieras aún restrictivas. La inversión extranjera directa aumentó en 4% hasta \$us1,5 billones, sin embargo, sin considerar los flujos de las economías de conducto, se contrajo en 11%, con Europa como la región más afectada (-58%), reflejando mayor incertidumbre y reconfiguración de cadenas de valor. En este marco, las tensiones comerciales y anuncios arancelarios en Estados Unidos añadieron incertidumbre y un sesgo bajista sobre la inversión. Para 2025, organismos internacionales anticipan un crecimiento del 3% y de 3,1% para 2026, con miras a un repunte de aranceles, tensiones geopolíticas y déficits elevados.

Al primer semestre de 2025, el Capital Privado Extranjero en Bolivia registró un saldo equivalente a 15,5% del PIB, mientras que los activos del sector privado en el exterior alcanzaron a 6,8%, resultando en una posición del capital privado extranjero frente al resto del mundo deudora de 8,7% del PIB anual estimado para 2025.

Los flujos por Inversión Directa (ID) tanto Bruta como Neta recibida registraron un flujo positivo, alcanzando los \$us337 millones y \$us195 millones, respectivamente que se explican principalmente por reinversión de utilidades de las empresas con capitales extranjeros. Por país de origen, los influjos de ID bruta provinieron principalmente de Suecia, España, Panamá y Canadá, y se concentraron en los sectores de Minería, Comercio, Industria Manufacturera e Hidrocarburos. Por su parte, al primer semestre de 2025 se observó una entrada neta de recursos del exterior por \$us120 millones, a diferencia de los flujos registrados en similar período en las anteriores dos gestiones.

Al 30 de junio de 2025, el saldo de la deuda externa privada alcanzó a \$us1.445 millones, menor en \$us27 millones con respecto a diciembre de 2024, en los últimos años la deuda mantuvo un ritmo más moderado de expansión, en parte por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales y la persistencia de tasas de interés elevada, además de los costos por transferencias al exterior. Por plazo, la deuda externa privada total se compone en un 56,2% por deuda de corto plazo y en un 43,8% por deuda de largo plazo.

Para 2025, se espera que los flujos globales de IED sigan retraídos, con tendencias a la baja por la incertidumbre arancelaria y geopolítica; aun así, una mayor flexibilización monetaria y marcos digitales confiables podrían sentar las bases para una recuperación gradual y heterogénea. En Bolivia, proyectos en litio e hidrocarburos potencialmente podrían abrir espacio para reactivar los flujos de inversión.

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°043/2024, el Banco Central de Bolivia (BCB) presenta el Reporte de Capital Privado Extranjero en Bolivia al Primer Semestre de 2025. 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 de las declaraciones del 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 Inversión Directa (ID) en el exterior se presenta como Activo, en tanto que la ID recibida como Pasivo y con signo negativo (emisión neta de pasivos)¹.

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

Tras varios shocks sin precedentes en los últimos años, la economía mundial consiguió sostener un crecimiento estable en 2024, aunque con un ritmo moderado. La inflación continuó retrocediendo desde los máximos alcanzados en períodos anteriores, pero de forma desigual entre países, y en muchos casos, todavía por encima de los objetivos fijados por los bancos centrales debido a la persistencia de precios elevados en los servicios. Los mercados laborales mostraron señales de normalización, con tasas de desempleo y vacantes que retornaron a niveles previos a la pandemia; sin embargo, hacia fines de año se observó una desaceleración en la contratación y un aumento de los despidos en varias economías. El comercio internacional se mantuvo dinámico, favorecido en parte por el incremento de las exportaciones chinas y el adelantamiento de importaciones en Estados Unidos a fines de 2024, en previsión de la entrada en vigor de nuevos aranceles.

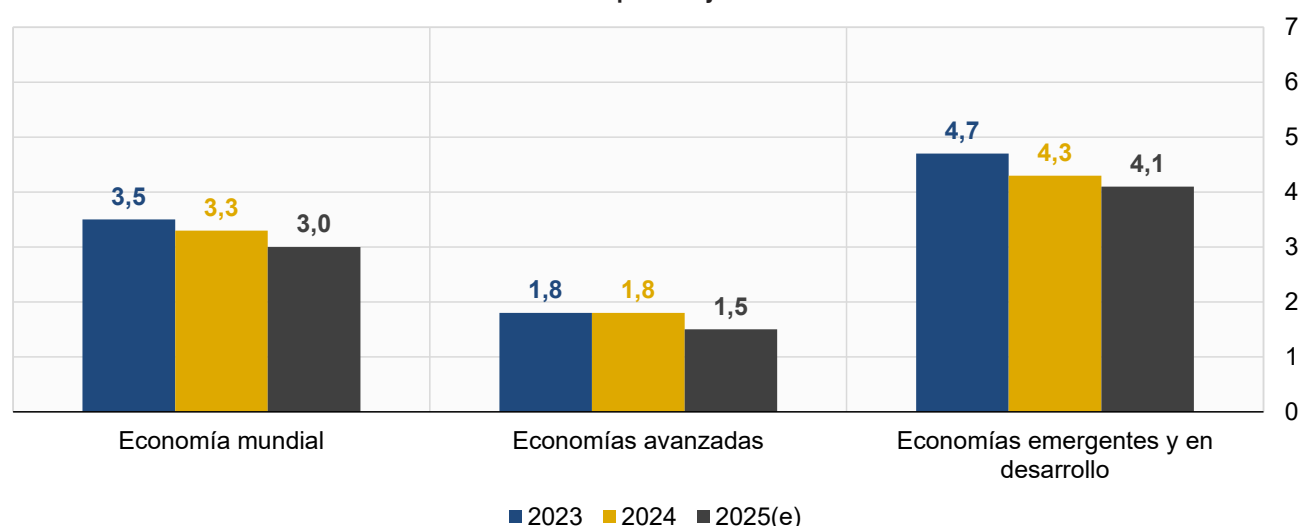
De acuerdo a las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI)², se proyecta que la economía mundial crezca 3% en 2025. Estas perspectivas reflejan el impacto de la escalada de tensiones comerciales, derivadas de la imposición de aranceles prácticamente universales por parte de Estados Unidos y el adelantamiento de las importaciones antes de la subida de los aranceles. No obstante, a diferencia de lo que se estimaba en un inicio, las tasas arancelarias efectivas fueron más bajas de lo previsto y coincidieron con una mejora de las condiciones financieras globales y medidas fiscales expansivas en algunas economías avanzadas.

¹ 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.

² FMI - World Economic Outlook Update (julio-25).

Por regiones, se prevé que las economías avanzadas crezcan 1,5% en 2025, con Estados Unidos en 1,9% y la zona del euro en 1%. En las economías emergentes y en desarrollo, el crecimiento alcanzaría 4,1% aunque con revisiones a la baja en los países afectados por las medidas comerciales. En este escenario, la inflación mundial aún elevada, descendería a 4,2% en 2025, con mayores presiones en las economías avanzadas y cierta moderación en las emergentes y en desarrollo (Gráfico 2.1).

Gráfico 2.1
Crecimiento económico mundial y perspectivas 2023-2025
(En porcentaje)



Fuente: FMI - World Economic Outlook Update (julio-25).
Nota: (e) Estimado.

En 2024, América Latina y el Caribe registraron un desempeño económico heterogéneo, condicionado por el endurecimiento de las condiciones financieras globales y la persistente incertidumbre internacional. Aun así, la región mostró señales de resiliencia. Para contener las presiones inflacionarias, los bancos centrales mantuvieron políticas monetarias restrictivas durante gran parte del año; sin embargo, la moderación gradual de la inflación abrió espacio para un ciclo de flexibilización de las tasas de interés a lo largo de 2025.

La combinación de una política monetaria más normalizada, la reducción de las presiones inflacionarias y el impulso de los precios de las materias primas todavía otorgan un margen para que América del Sur sostenga perspectivas de crecimiento en 2025, aunque en un contexto global adverso y con riesgos a la baja. Se proyecta que la región crezca 2,5% en 2025, por encima del 2,2% estimado para 2024, pero aún por debajo de su promedio histórico. Esta proyección refleja los efectos del endurecimiento de las condiciones financieras internacionales y los elevados niveles de deuda pública en varios países, aunque el mejor desempeño macroeconómico de algunas economías grandes de la región podría brindar un apoyo adicional, especialmente a través del comercio y los flujos financieros.³

3. FLUJOS DE CAPITALES EN EL MUNDO

Según las perspectivas de crecimiento de organismos internacionales multilaterales⁴, los flujos de inversión privada extranjera neta del balance de la cuenta financiera por grupos de países, muestran los siguientes resultados:

³ FMI - World Economic Outlook Update (julio-25).

⁴ FMI - World Economic Outlook Update (julio-25).

América Latina y el Caribe:

- En 2024, se registró en la región un influjo de pasivos netos por ID, de \$us119 mil millones, representando el 19% de la IED de las economías en desarrollo y 11% de la mundial. Hubo una reducción del 18% en Sudamérica y Brasil continuó posicionándose como el mayor receptor de inversión en esta categoría funcional, Guyana y Perú registraron también un incremento. Se estima que en 2025 podría reducirse a un flujo neto de \$us105 mil millones.
- La Inversión de Cartera (IC), alcanzó en 2024 un flujo positivo de \$us16 mil millones y se prevé que para 2025 registre un flujo negativo de \$us19 mil millones. Se observó una reducción en el flujo de Otra Inversión (OI), de \$us10 mil millones en 2024, no obstante, se esperan influjos en esta categoría funcional para 2025 resultando en una entrada de capitales por \$us10 mil millones y mayor acumulación de reservas internacionales.

Economías en desarrollo:

- Para 2024, los flujos de ID en las economías emergentes representaron el 57% de los flujos del global, y se incrementaron en \$us10 mil millones, caracterizándose por un incremento en las economías en desarrollo de Asia, en el sector manufacturero y un incremento notable en África. Para 2025, se espera que este influjo neto registre un incremento hasta llegar a los \$us212 mil millones en 2025, explicando el 27,5% del total de flujos financieros hacia estas economías. El 13,3% correspondió a IC en 2024, registrándose un flujo positivo de \$us236 mil millones; y se espera una reducción significativa de los mismos para 2025.
- Los flujos por OI denotan una mayor recepción del exterior esperada para 2025, pasando de un flujo positivo de \$us120 mil millones en 2024, a una recepción neta en 2025 de \$35 mil millones.
- Respecto a los Activos de Reserva, se registró en 2024 una acumulación de \$us92 mil millones. Para 2025, está proyectada una acumulación casi tres veces mayor de estos activos.

Economías Avanzadas:

- Este grupo de economías fue afectado por las reconfiguraciones financieras causadas por la reestructuración de la cadena de suministro y reformas internacionales en materia impositiva. Para 2024, los flujos de ID se redujeron en 22%, siendo la Unión Europea la más afectada por tensiones geopolíticas e inestabilidad en el mercado financiero. Para 2024, se registró una adquisición de activos netos de ID por \$us340 mil millones; y se estima que en 2025 estas economías constituyan ID por un monto alrededor de \$us273 mil millones.
- Estados Unidos registró una entrada neta de ID de \$us9 mil millones, esperándose un influjo neto mayor para 2025; mientras que, por el contrario, los flujos de IC tengan una afluencia de capitales provenientes del resto del mundo de casi la mitad, en torno a \$us573 mil millones, viéndose reducida en \$us496 mil millones en comparación a 2024.

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

	2018	2019	2020	2021	2022p	2023p	2024p	2025 °
Economías emergentes y en desarrollo								
Saldos en cuentas financieras	-263	-139	48	224	564	188	341	138
Inversión directa, neta	-366	-345	-314	-485	-245	-120	-130	-212
Inversión de cartera, neta	-106	-75	-12	120	507	146	236	103
Derivados financieros, netos								22
Otra inversión, neta	97	104	253	75	178	-39	120	-35
Variación de las reservas	114	172	93	518	112	185	92	260
América Latina y el Caribe								
Saldos en cuentas financieras	-166	-123	-11	-106	-150	-98	-86	-91
Inversión directa, neta	-148	-114	-93	-102	-121	-131	-119	-105
Inversión de cartera, neta	-17	-2	-10	-17	12	23	16	-19
Derivados financieros, netos	4	5	6	2	2	-7	2	-1
Otra inversión, neta	-17	20	70	-40	-25	16	6	-10
Variación de las reservas	11	-33	15	51	-18	2	10	44
Economías avanzadas								
Saldos en cuentas financieras	478	129	-40	444	-97	44	-27	-65
Inversión directa, neta	-115	4	52	673	478	420	340	273
Inversión de cartera, neta	503	62	124	281	-750	-416	-724	-323
Derivados financieros, netos	51	4	71	44	7	-5	40	41
Otra inversión, neta	-91	-9	-645	-1.189	381	94	266	-220
Variación de las reservas	130	68	358	636	-211	-48	51	164
Estados Unidos								
Saldos en cuentas financieras	-303	-558	-672	-824	-869	-924	-1.269	-1.139
Inversión directa, neta	-345	-201	145	-134	-21	105	-9	-81
Inversión de cartera, neta	79	-245	-540	97	-438	-1.150	-1.069	-573
Derivados financieros, netos	-20	-42	-5	-39	-81	-16	-71	-35
Otra inversión, neta	-21	-75	-281	-862	-336	136	-122	-450
Variación de las reservas	5	5	9	114	6	0	2	0
Economías emergentes y en desarrollo de Europa								
Saldos en cuentas financieras	105	59	10	94	160	-25	-26	-39
Inversión directa, neta	-26	-51	-39	-41	-41	-30	-32	-52
Inversión de cartera, neta	10	-3	22	49	32	-16	-32	-2
Derivados financieros, netos	-3	1	0	-5	-6	5	5	0
Otra inversión, neta	79	19	31	-37	142	-32	0	-33
Variación de las reservas	46	92	-4	127	32	48	34	48
Economías emergentes y en desarrollo de Asia								
Saldos en cuentas financieras	-261	-51	157	142	207	216	406	316
Inversión directa, neta	-168	-143	-164	-259	-64	119	97	21
Inversión de cartera, neta	-100	-72	-107	-20	310	39	218	97
Derivados financieros, netos	5	-3	16	-2	18	21	24	24
Otra inversión, neta	-19	70	244	148	-105	-38	101	-8
Variación de las reservas	22	97	169	276	49	75	-34	181
Otras economías avanzadas¹								
Saldos en cuentas financieras	359	318	381	620	498	498	611	548
Inversión directa, neta	40	-34	73	-49	-13	10	-39	-33
Inversión de cartera, neta	369	310	256	503	314	418	546	434
Derivados financieros, netos	23	14	-17	-11	30	-30	30	8
Otra inversión, neta	-123	-3	-263	-81	365	164	-28	-5
Variación de las reservas	50	30	323	257	-198	-64	102	143

Fuente: FMI - World Economic Outlook - Statistical Appendix (abril-2025).

Notas: P Preliminar.

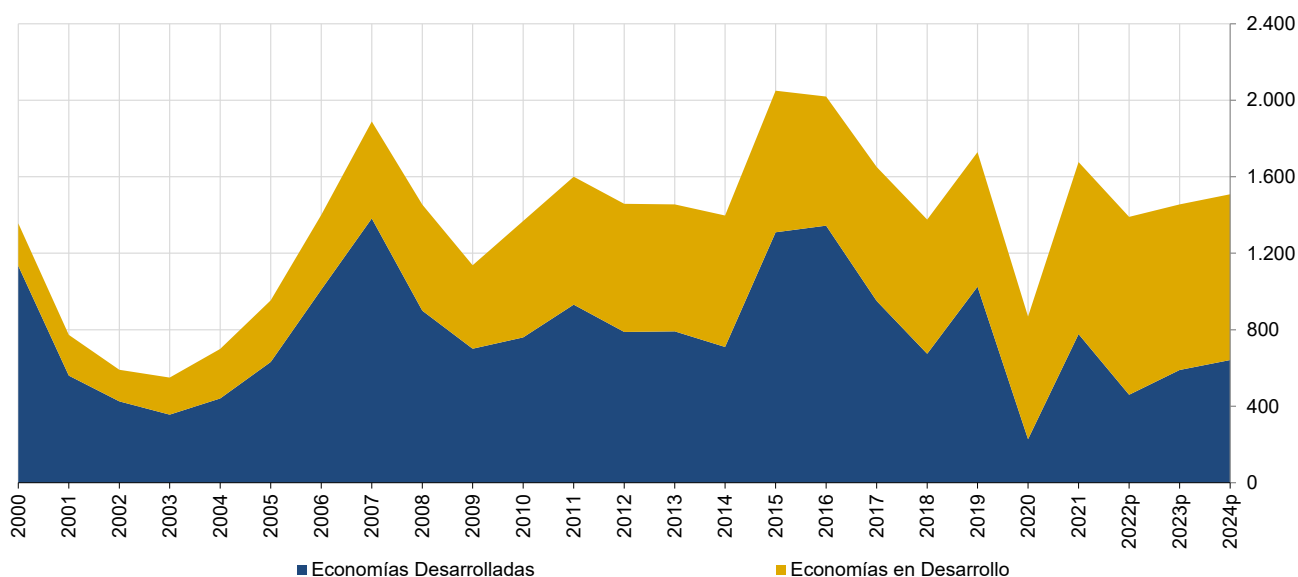
e Estimado.

4. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

Desde 2018, los flujos de inversión internacional han seguido trayectorias divergentes. Las economías emergentes y en desarrollo experimentaron un fuerte impulso en la atracción de capitales, favorecidas por el fortalecimiento de sus lazos comerciales y financieros, aunque este dinamismo comenzó a moderarse en los últimos años. Durante la pandemia (2020-2021), los flujos mundiales de IED se contrajeron de forma significativa. Sin embargo, este periodo también aceleró procesos de relocalización de inversiones fuera de Asia hacia economías avanzadas que inicialmente atravesaban un marcado retroceso en la inversión directa, lograron cierta estabilización, aunque todavía se mantienen por debajo del promedio global. Este desempeño ha estado condicionado por la persistencia de tensiones comerciales persistentes entre Estados Unidos y China, así como por la intensificación de riesgos geopolíticos y de fragmentación económica.

En 2024, los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) a nivel mundial se debilitaron por la combinación de condiciones financieras más estrictas, la incertidumbre en torno a la política comercial y el debilitamiento del comercio internacional. Si bien algunos sectores estratégicos como la manufactura, el automotriz y la tecnología vinculada a la inteligencia artificial mantuvieron cierta atracción de capital, en la mayoría de regiones se registró una reducción en el número de proyectos de financiamiento e instalación de nuevas plantas, especialmente en sectores como energía, transporte e infraestructura. De acuerdo a la Conferencia de Naciones Unidas para el Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés), los flujos globales de IED fueron mayores en comparación a 2023, alcanzando los \$us1,5 billones de dólares. (Gráfico 4.1)

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



Fuente: World Investment Report 2025 (UNCTAD).
Nota: P Preliminar.

- Los flujos hacia economías desarrolladas representaron el 42,5% de los flujos de ID recibida en el mundo, principalmente por Estados Unidos al incrementar su representación en 2,5% y contrarrestar la disminución de IED hacia países europeos.

- Los flujos hacia Estados Unidos incrementaron en 19,6% y continuó siendo el mayor receptor de IED (18,5%), y gran receptor de anuncios de proyectos totalmente nuevos y en financiación internacional de proyectos.
- En el caso de las economías en desarrollo, los flujos de inversión directa se mantuvieron casi al mismo nivel que el 2023, incrementando levemente 0,2% el 2024.
- En América Latina y el Caribe, se registró una disminución de flujos de ID del 12%, llegando a la cifra de \$us 164 mil millones en 2024, explicado por una reducción de las entradas de inversión en economías clave como Argentina, Chile, Colombia y Brasil.
- En cuanto a África, los flujos alcanzaron un máximo histórico de \$us97 mil millones, reflejando un incremento del 75,1% respecto al periodo anterior. En todo el continente, los acuerdos de financiación internacional de proyectos (IPF) aumentaron un 15% en valor, impulsados por grandes proyectos de infraestructuras energéticas y de transporte. En Egipto, los compromisos de IPF aumentaron en más del doble.
- A pesar de una caída de 2,9% con respecto al año anterior, los países en desarrollo de Asia siguen siendo el principal destino mundial de la inversión extranjera. En 2024, la región recibió el 40% del total de la IED mundial y el 70% de las entradas en las economías en desarrollo.

Cuadro 4.1
Flujos de inversión extranjera directa recibida en el mundo según región
(En miles de millones de dólares y en porcentaje)

Regiones	Flujos de inversión (miles de millones de dólares)					Tasa de variación (porcentajes)			Distribución por regiones (porcentaje del total mundial)		
	2020	2021	2022	2023p	2024p	2022	2023p	2024p	2022	2023p	2024p
Total mundial	869	1.677	1.390	1.455	1.509	-17,1	4,7	3,7	100,0	100,0	100,0
Economías desarrolladas	228	777	460	590	642	-40,8	28,2	8,8	33,1	40,5	42,5
Europa	46	223	-61	221	198	-127,4	-462,1	-10,6	-4,4	15,2	13,1
Estados Unidos	93	386	317	233	279	-17,9	-26,4	19,6	22,8	16,0	18,5
Economías en desarrollo	641	899	930	865	867	3,3	-6,9	0,2	66,9	59,5	57,5
América Latina y el Caribe	93	143	196	187	164	37,1	-4,8	-12,0	14,1	12,8	10,9
África	41	82	55	55	97	-33,6	1,6	75,1	3,9	3,8	6,4
Asia en desarrollo	506	673	677	622	605	0,6	-8,0	-2,9	48,7	42,8	40,1

Fuente: UNCTAD - World Investment Report 2025.
 Nota: P Preliminar.

El flujo mundial de IED creció 3,7% en 2024 (Cuadro 4.1). Sin embargo, la descomposición por regiones refleja una reducción en las economías desarrolladas de 19,4 p.p. respecto a 2023, América del Norte experimentó un aumento del 23% impulsado por varios megaproyectos de semiconductores en los Estados Unidos. Por su parte, América Latina y el Caribe experimentó una caída del 12% en IED. A pesar de ello, los anuncios nuevos proyectos completamente nuevos en Argentina, Brasil y México señalan un renovado interés de los inversores hacia 2025.

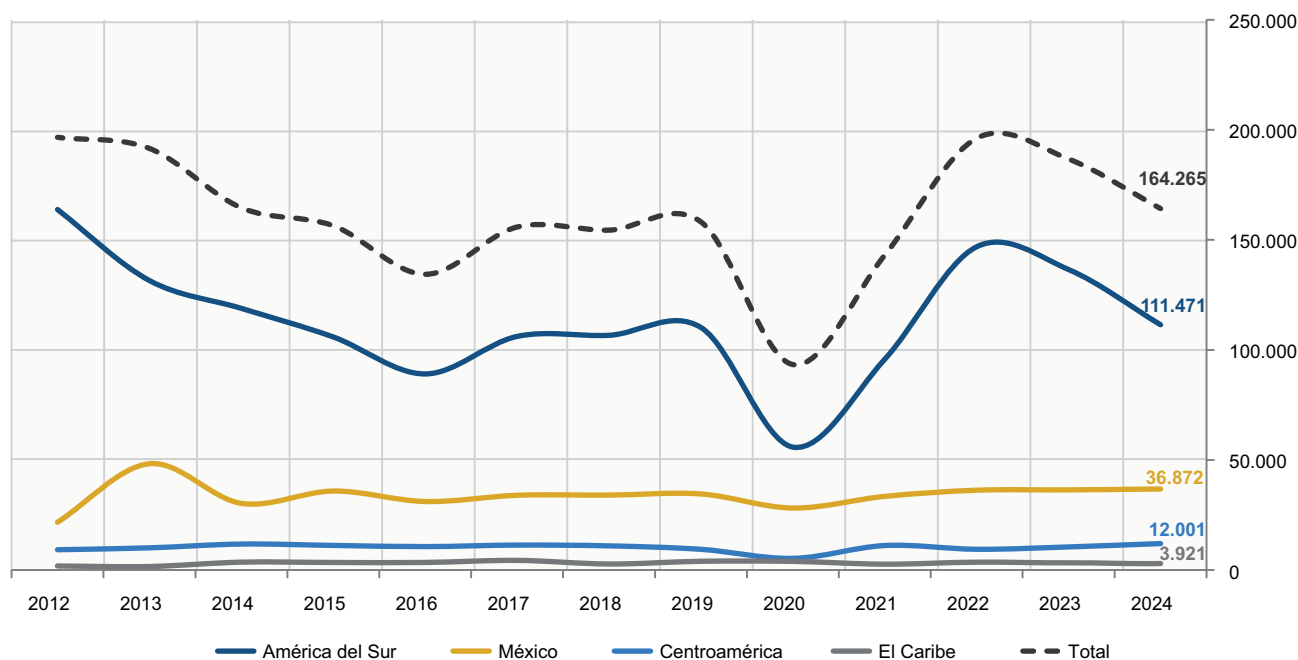
5. FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

De acuerdo a la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)⁵, en 2024 América Latina y el Caribe registró una entrada neta de \$us188.962 millones por concepto de ID, monto 7,1% superior al registrado en 2023 (\$us184.304 millones), año en el que los flujos habían caído 9,9% respecto a 2022.

5 La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, CEPAL, 2025.

Para 2024, las subregiones que registraron mayor crecimiento en su influjo de ID fueron el Caribe, Centroamérica y México, mientras que en América del Sur los resultados fueron desiguales, destacando el caso de Uruguay y Ecuador, que registraron desinversiones.⁶(Gráfico 5.1).

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



Fuente: World Investment Report 2025 (UNCTAD).

En 2024, los países de América del Sur registraron resultados heterogéneos en la captación de IED. En conjunto, la subregión reportó un incremento de \$us4.658 millones frente a 2023, impulsado principalmente por mayores entradas al sector manufacturero, aunque con descensos en servicios. Brasil lideró el crecimiento con un aumento de 13,8%, explicado por la reinversión de utilidades y préstamos entre empresas, consolidándose como el principal receptor regional con el 38% del total. México ocupó el segundo lugar, con un incremento de 47,9% respecto a 2023 y una participación del 24% del total, destacando inversiones en manufactura, servicios e hidrocarburos⁷

En contraste, Chile, Argentina y Colombia registraron caídas frente al año anterior, aunque se mantuvieron entre los cinco principales destinos de la región. En Argentina, pese al retroceso global, la inversión en recursos naturales creció 44% y representó el 39% del total recibido. En Guyana, los flujos se expandieron 43% debido a la ampliación de la explotación de hidrocarburos, que concentraron el 98% de la IED.

En Centroamérica también se observó un crecimiento de las entradas, explicado por mayores flujos hacia Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana en el sector servicios, mientras que Panamá y El Salvador mostraron descensos. Finalmente, en el Caribe se registró un aumento de la IED, principalmente por mayores inversiones en República Dominicana, Guyana y Bahamas en sectores como hidrocarburos, turismo y servicios, mientras que Surinam continuó presentando saldos negativos.

⁶ World Investment Report 2025 (UNCTAD).

⁷ La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, CEPAL (2025).

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

Subregiones y Países	2021	2022	2023p	2024p	Variación 2024-2023		Participación 2024p
					Absoluta	Relativa	
América del Sur	95.854	146.917	136.538	111.471	-25.067	-18,4	67,9
Argentina	6.658	15.201	23.866	11.431	-12.435	-52,1	7,0
Bolivia	584	6	240	247	7	2,8	0,2
Brasil	50.651	73.352	64.040	59.178	-4.862	-7,6	36,0
Chile	12.627	17.514	17.758	11.360	-6.397	-36,0	6,9
Colombia	9.561	17.182	16.794	14.234	-2.559	-15,2	8,7
Ecuador	649	882	475	232	-243	-51,1	0,1
Paraguay	268	803	324	400	76	23,5	0,2
Perú	6.321	11.845	3.562	5.887	2.325	65,3	3,6
Uruguay	2.977	3.386	2.284	-1.735	-4.019	-175,9	-1,1
Venezuela	1.213	2.349	13	1.633	1.620	12458,3	1,0
Resto	4.344	4.397	7.183	8.603	1.420	19,8	5,2
Centroamérica	11.120	9.440	10.496	12.001	1.505	14,3	7,3
México	33.528	36.316	36.466	36.872	406	1,1	22,4
Panamá	2.130	2.313	2.197	2.833	636	28,9	1,7
Costa Rica	3.231	3.164	3.788	4.322	533	14,1	2,6
Guatemala	3.462	1.442	1.586	1.694	109	6,8	1,0
El Salvador	386	172	718	640	-79	-11,0	0,4
Resto	1.911	2.348	2.206	2.512	306	13,9	1,5
El Caribe	2.634	3.543	3.243	3.921	677	20,9	2,4
Total	143.136	196.216	186.744	164.265	-22.479	-12	100

Fuente: World Investment Report 2025 (UNCTAD).

Nota: P Preliminar.

6. CAPITAL PRIVADO EXTRANJERO EN BOLIVIA

Al primer semestre de 2025, el Capital Privado Extranjero en Bolivia, constituido por los pasivos financieros provenientes del extranjero, registró un saldo equivalente a 15,5% del PIB, mientras que los activos del sector privado en el exterior equivalen a 6,8%; es decir, el ingreso de recursos por inversión privada es mayor a los activos de residentes en el exterior. Como resultado, la posición del capital privado extranjero de Bolivia frente al resto del mundo es deudora en un equivalente a 8,7% del PIB anual estimado para 2025 (Cuadro 6.1).

Los principales componentes de los activos continúan siendo los títulos de deuda por Inversión de Cartera, seguidos de los préstamos a empresas relacionadas, y los depósitos en el exterior registrados en la rúbrica Otra Inversión. Con relación a los pasivos, la Inversión Directa se mantuvo como la principal categoría para el país. Cabe señalar que, al interior de esta categoría funcional, destaca el incremento de la participación de capital en los sectores de Industria Manufacturera y Minería, parcialmente compensados por los decrementos en los sectores de Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones.

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

	2022p	2023p	2024p	Jun-25p	Variación		Participación %	
					Absoluta	%	2024p	Jun-25p
A. ACTIVOS EXTERNOS ¹	4.659	4.421	3.760	4.030	271	7,2	100,0	100,0
a. Inversión Directa en el Extranjero	854	1.167	1.038	1.116	78	7,5	27,6	27,7
Participación en el Capital	127	143	175	221	46	26,2	4,7	5,5
Préstamos al Exterior Relacionados	727	1.024	863	895	32	3,7	22,9	22,2
b. Inversión de Cartera en el Extranjero	2.619	2.228	1.902	1.918	15	0,8	50,6	47,6
Participación en el Capital	219	208	144	146	1	0,8	3,8	3,6
Títulos de Deuda ²	2.400	2.020	1.758	1.772	14	0,8	46,8	44,0
c. Derivados Financieros	9	5	-1	14	15	2376,2	0,0	0,3
d. Otra Inversión ³	1.178	1.021	820	983	163	19,8	21,8	24,4
Préstamos Externos	163	176	214	192	-23	-10,6	5,7	4,8
Depósitos en el Exterior	1.015	845	606	791	185	30,6	16,1	19,6
B. PASIVOS EXTERNOS	10.661	10.220	9.196	9.204	9	0,1	100,0	100,0
a. Inversión Extranjera Directa	9.839	9.377	8.419	8.493	74	0,9	91,6	92,3
Participación en el Capital	8.797	8.390	7.413	7.456	44	0,6	80,6	81,0
Préstamos Relacionados	1.042	987	1.006	1.037	31	3,0	10,9	11,3
b. Inversión de Cartera	189	195	311	303	-7	-2,4	3,4	3,3
c. Derivados Financieros	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0
d. Otra Inversión ³	633	648	466	408	-58	-12,4	5,1	4,4
Deuda Externa Privada No Relacionada	633	648	466	408	-58	-12,4	5,1	4,4
C. POSICIÓN NETA (A - B)	-6.002	-5.799	-5.436	-5.174	566	9,4		
ITEM PRO MEMORIA								
Activos Externos como % del PIB ⁴	10,5%	9,7%	7,9%	6,8%				
Pasivos Externos como % del PIB ⁴	24,1%	22,5%	19,4%	15,5%				
Posición Neta como % del PIB ⁴	-13,5%	-12,8%	-11,5%	-8,7%				

Fuente: Banco Central de Bolivia.

Notas: p Cifras preliminares. Los saldos incluyen ajustes por variación de tipo de cambio, valoración y cobertura en el exterior.

¹ 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.

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

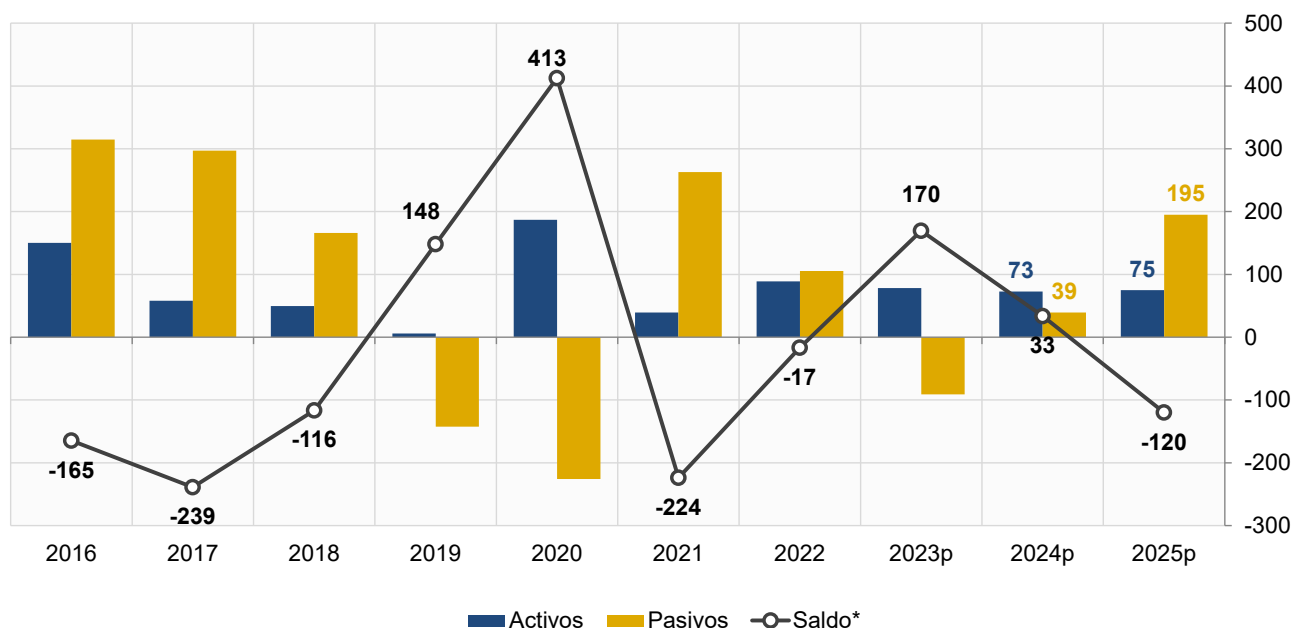
³ Considera solamente la información recopilada a través del RIOF.

⁴ PIB estimado para 2025.

6.1. Flujos de Inversión Directa

En el primer semestre de 2025 se registró una entrada neta de capitales por inversión directa que asciende a \$us120 millones, a diferencia de los flujos registrados en similar período en las anteriores dos gestiones. Este resultado se explica por una mayor emisión de pasivos netos (\$us195 millones) que la adquisición neta de activos (\$us75 millones) en esta categoría funcional. (Gráfico 6.1).

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



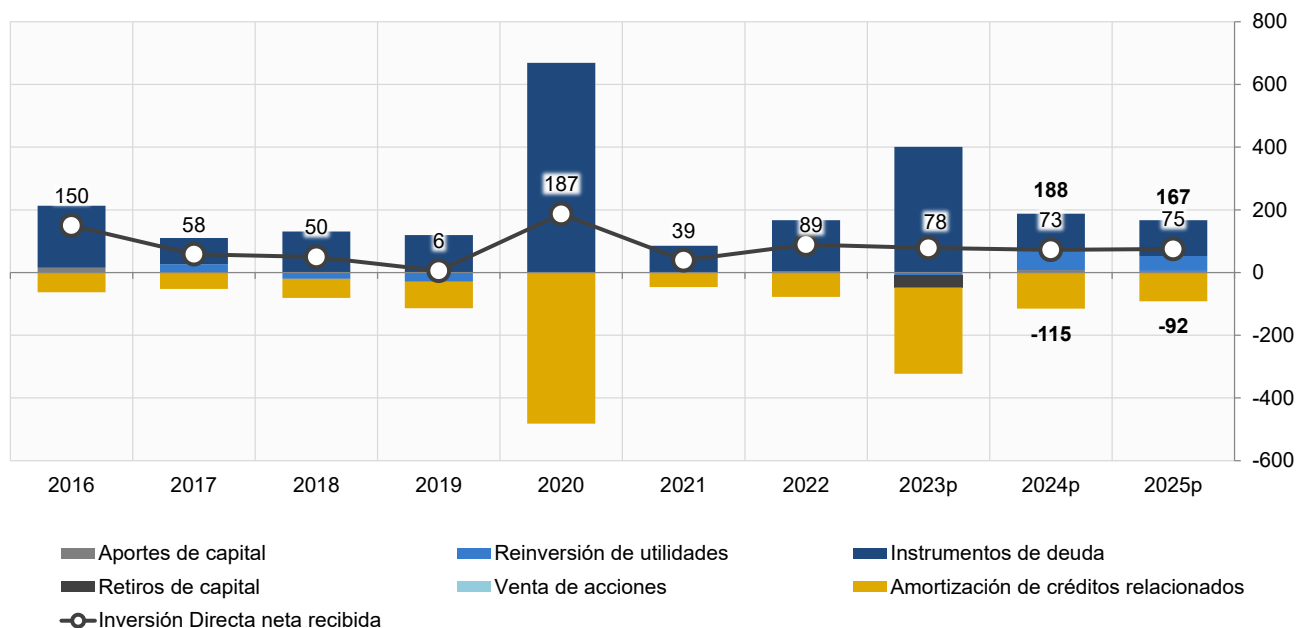
Fuente: Banco Central de Bolivia.

Nota: * (-) Entrada Neta de Capitales (+) Salida Neta de Capitales.
 p Cifras preliminares.

6.1.1. Activos de Inversión Directa

Los flujos de activos de ID, que son aquellos constituidos en el exterior por residentes alcanzaron \$us167 millones, compuesto principalmente por préstamos a casa matriz (\$us114 millones) y utilidades reinvertidas (\$us48 millones) en los sectores de Industria Manufacturera (\$us38 millones), y Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (\$us11 millones). Por su parte, la desinversión alcanzó \$us92 millones, explicada prácticamente por la amortización de créditos relacionados, que corresponden principalmente a los sectores de Industria Manufacturera (\$us 34 millones) y servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler (\$us28 millones). De esta forma, el flujo de la ID Neta hacia el exterior fue positivo en \$us75 millones (Gráfico 6.2).

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



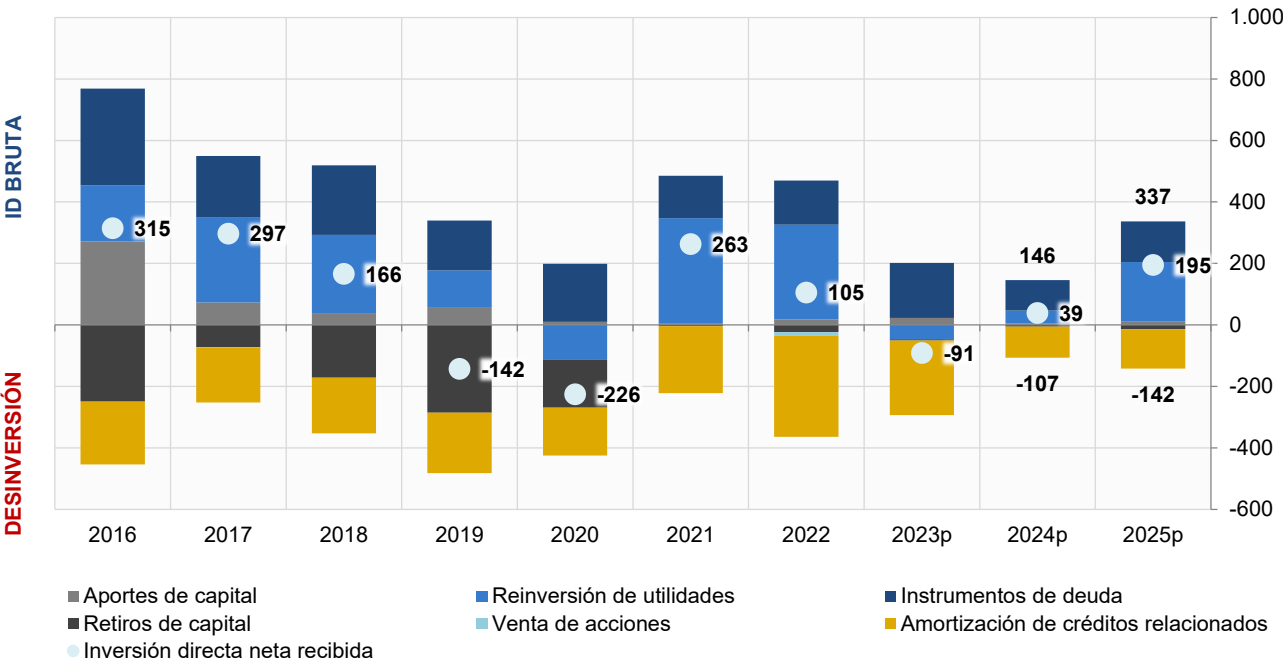
Fuente: Banco Central de Bolivia.
 Nota: p Cifras preliminares.

6.1.2. Pasivos de Inversión Directa

La Inversión Directa tanto Bruta como Neta recibida registraron un flujo positivo. La Inversión Directa Neta recibida en el primer semestre de 2025 registró un flujo positivo de \$us195 millones, superior al flujo neto observado en similar periodo de la gestión anterior. Estos flujos se explican principalmente por reinversión de utilidades del Sector Minería obtenidas por el incremento en volúmenes y cotizaciones internacionales de minerales exportados (plata y estaño, principalmente), así como de los sectores de hidrocarburos, comercio e industria manufacturera. Por su parte, los flujos por instrumentos de deuda intrafirma y aportes de capital, fueron mayores a los del primer semestre del año pasado, en su mayoría provenientes del sector Comercio.

Por su parte, la Desinversión alcanzó a \$us142 millones, explicada casi en su totalidad por amortizaciones de créditos relacionados dentro de los sectores de Comercio (\$us73 millones), Minería (\$us22 millones) e Hidrocarburos (\$us12 millones), lo que indica que las empresas de inversión directa están cumpliendo con la devolución de los recursos recibidos en calidad de créditos en gestiones pasadas (Gráfico 6.3).

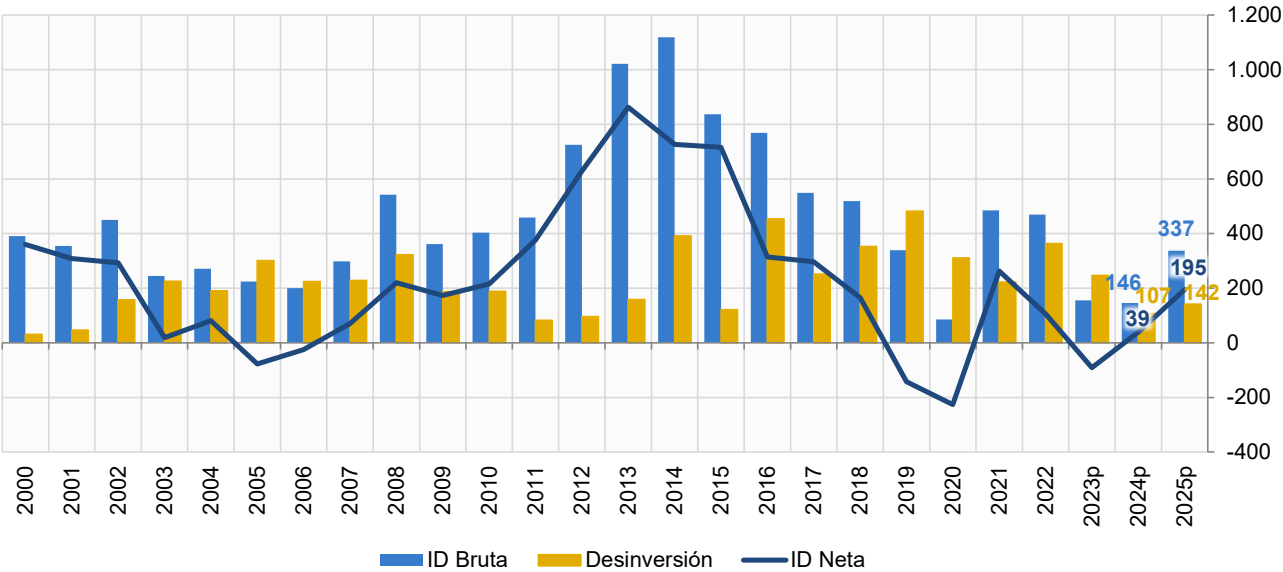
Gráfico 6.3
Inversión Directa del exterior según modalidad
(Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia.
Notas: p Cifras preliminares.

La ID neta registró un ingreso de recursos del exterior por \$us195 millones, superior en más de \$us150 millones al influjo recibido en similar periodo de 2024 (\$us39 millones; Gráfico 6.4).

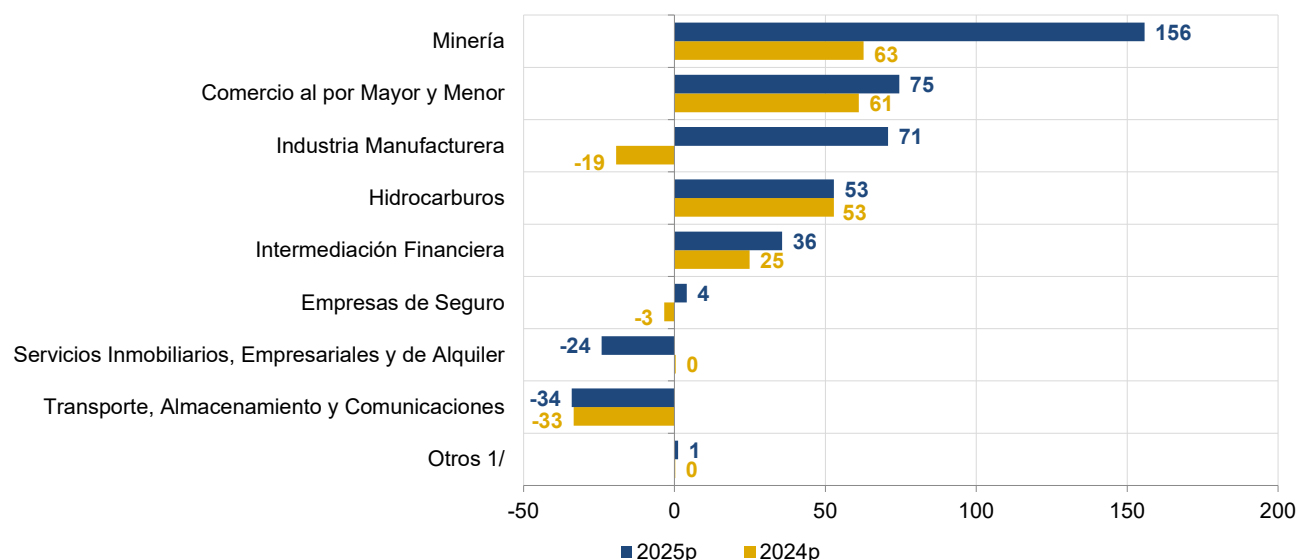
Gráfico 6.4
Inversión Directa Bruta y Neta
(Al primer semestre de cada gestión, en millones de dólares)



Fuente: Banco Central de Bolivia.
Nota: p Cifras preliminares, desde 2014 compiladas de acuerdo al MBP6.

Por actividad económica, la ID Bruta recibida se concentró principalmente en los sectores de Minería (\$us156 millones; 46,2%) el cual presentó un importante incremento respecto al primer semestre de 2024, Comercio (\$us75 millones; 22,1%) e Industria Manufacturera (\$us71 millones; 21%), que en conjunto representan el 89,4% (Gráfico 6.5).

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

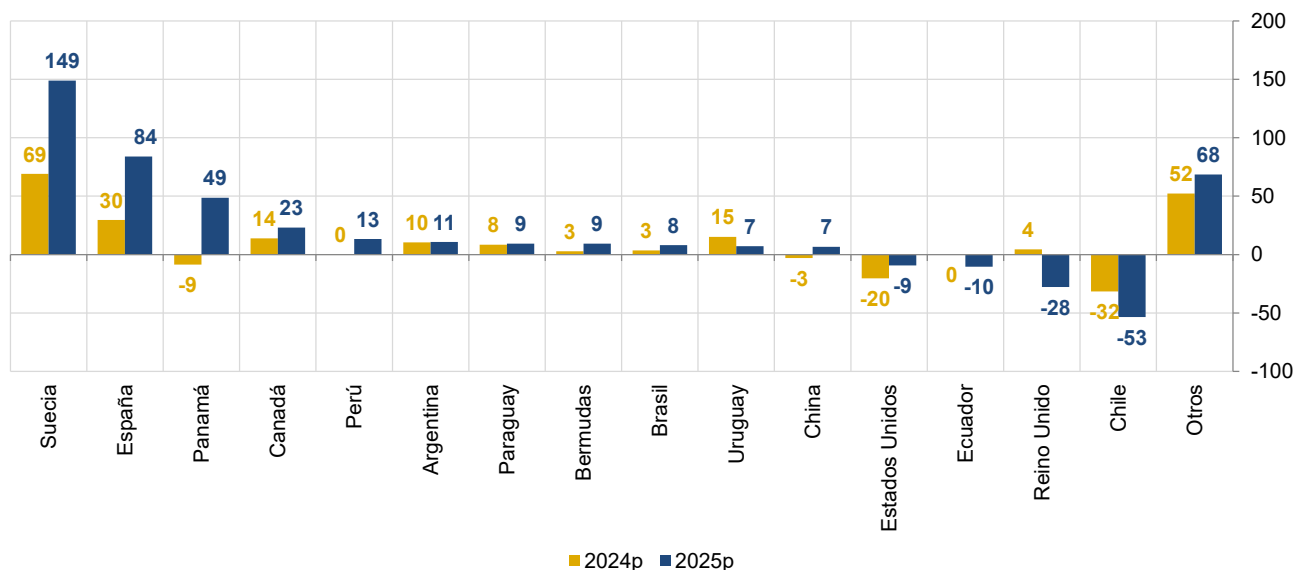


Fuente: Banco Central de Bolivia.

Nota: Otros: Servicios de hoteles y restaurantes.
p Cifras preliminares.

Por país de origen, los influjos de ID Bruta provinieron principalmente de Suecia (\$us149 millones), seguido por España (\$us84 millones), Panamá (\$us49 millones) y Canadá (\$us23 millones; Gráfico 6.6). Los recursos provenientes de Suecia se concentraron en el sector de Minería e Industria Manufacturera, los provenientes de España se dirigieron al sector Industria Manufacturera, y los de Panamá al sector de Minería.

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: p Cifras preliminares.

6.2. Deuda externa privada

Al 30 de junio de 2025, el saldo de la Deuda Externa Privada alcanzó \$us1.445 millones, menor en \$us27 millones con relación al saldo registrado al 31 de diciembre de 2024. El saldo de la deuda no relacionada fue de \$us408 millones, menor en \$us58 millones con relación al cierre de la pasada gestión, y el saldo de la deuda relacionada alcanzó a \$us1.036 millones, mayor en \$us30 millones. (Cuadro 6.2)

Los desembolsos, en el primer semestre de 2025, ascendieron a \$us340 millones, de los cuales \$us208 millones corresponden a deuda no relacionada y \$us132 millones a deuda con casa matriz y/o filiales extranjeras.

Para este periodo, el servicio de la deuda ascendió a \$us431 millones, correspondiendo \$us417 millones al concepto de amortizaciones y \$us13 millones por intereses.

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

Detalle	Saldo a dic-24 ^p	Desembolsos	Servicio de deuda		Ajustes	Saldo a jun-25 ^p	Variación		Part. % a jun-25p
			Capital	Int.+com ^{1/}			Abs.	%	
A. Deuda Externa No Relacionada	466	208	290	9	25	408	-58	-12,4	28,3
Sector Financiero	260	57	121	7	-12	184	-76	-29,2	12,8
Corto Plazo	54	52	79	0	0	27	-27	-50,1	1,9
Mediano y largo plazo	206	5	42	7	-12	157	-49	-23,7	10,9
Sector no financiero	206	151	169	1	37	224	18	8,9	15,5
Corto plazo	174	147	165	1	32	188	14	8,1	13,0
Mediano y largo plazo	32	4	4	0	5	36	4	13,3	2,5
Por plazo									
Corto plazo	228	199	244	1	32	215	-13	-5,8	14,9
Mediano y largo plazo	238	9	46	7	-7	193	-45	-18,8	13,4
B. Deuda Externa Relacionada	1.006	132	128	5	26	1.036	30	3,0	71,7
(Con casas matrices y filiales extranjeras)									
Sector no financiero	1.006	132	128	5	26	1.036	30	3,0	71,7
Corto plazo	578	126	118	0	11	597	19	3,3	41,3
Mediano y largo plazo	428	6	9	5	15	440	12	2,7	30,4
C. Deuda Externa Privada Total (A+B)	1.472	340	417	13	50	1.445	-27	-1,9	100,0

Fuente: Banco Central de Bolivia.

Notas: p Cifras preliminares.

^{1/} Intereses y comisiones.

Del saldo total a junio de 2025, \$us184 millones corresponden al sector financiero y \$us1.260 millones al sector no financiero. Por plazo, \$us812 millones corresponden a deuda de corto plazo y \$us633 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 a dic-24	Desembolsos	Servicio de deuda		Ajustes	Saldo a jun-25p	Variación		Part. % jun-25
			Capital	Int.+com ^{1/}			Abs.	%	
A. Total Sector financiero	260	57	121	7	-12	184	-76	-29,2	12,8
Corto plazo	54	52	79	0	0	27	-27	-50,1	1,9
Mediano y largo plazo	206	5	42	7	-12	157	-49	-23,7	10,9
B. Total Sector no financiero	1.212	283	297	6	62	1.260	49	4,0	87,2
Corto plazo	752	273	283	1	43	785	33	4,4	54,3
Mediano y largo plazo	460	10	14	5	20	476	16	3,4	32,9
C. Total por plazo									
Corto plazo	806	325	362	1	42	812	6	0,7	56,2
Mediano y largo plazo	666	14	55	12	8	633	-33	-5,0	43,8
D. DEUDA EXTERNA PRIVADA TOTAL	1.472	340	417	13	50	1.445	-27	-1,9	100,0

Fuente: Banco Central de Bolivia.

Notas: p Cifras preliminares.

^{1/} Intereses y comisiones.

La composición del saldo de la deuda sector y actividad económica, muestra que las tres actividades del sector financiero han reducido su posición deudora, con el flujo de desembolsos semestrales, más bajo de los últimos años y también menor a su servicio deuda, que a su vez ha estado por debajo del promedio semestral observado (Cuadro 6.4).

Por su parte, la deuda del sector no financiero se concentró, principalmente, en los sectores de turismo y servicios (mayoritariamente en servicios inmobiliarios) comercio, petróleo y gas, comunicaciones, minería y construcción, cuya participación agregada ascendió al 73,8% del saldo total.

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

Detalle	Saldo a dic-24p	Desembolsos	Servicio de deuda		Saldo a jun-25p	Variación		Part. % a jun-25p
			Capital	Int.+com ^{1/}		Abs.	%	
Sector Financiero	260	57	121	7	184	-76	-29,2	12,8
Instituciones Financieras de Desarrollo	106	4	26	4	81	-25	-23,2	5,6
Bancos ²	96	6	13	3	80	-16	-17,0	5,5
Cooperativas y Seguros	58	47	81	0	23	-35	-60,2	1,6
Sector no financiero	1.212	283	297	6	1.260	49	4,0	87,2
Turismo y servicios	207	6	8	0	238	32	15,3	16,5
Comercio	229	143	129	0	233	4	1,6	16,1
Petróleo y Gas	205	16	28	0	195	-10	-4,8	13,5
Comunicaciones	124	1	0	6	153	30	23,9	10,6
Minería	126	59	58	0	123	-3	-2,6	8,5
Construcción	125	1	8	0	123	-2	-1,7	8,5
Industria	111	57	64	0	110	0	-0,1	7,6
Transporte	80	0	0	0	80	0	-0,6	5,5
Agrícola	5	0	0	0	5	0	0,0	0,3
Energía	1	0	1	0	0	0	-73,3	0,0
TOTAL	1.472	340	417	13	1.445	-27	-1,9	100,0

Fuente: Banco Central de Bolivia.

Notas: p Cifras preliminares.

¹ Intereses y comisiones.

² Incluye Bancos Múltiples y Bancos PYME.

7. PERSPECTIVAS

El panorama internacional sigue siendo complejo y dependerá del comportamiento de la incertidumbre en la política comercial y las condiciones de financiamiento globales. La ralentización del comercio y las nuevas expectativas arancelarias apuntan a revisiones a la baja de los principales determinantes de la inversión, incluido el crecimiento económico de diferentes grupos de países. El FMI proyecta un crecimiento mundial de 3,0% en 2025 y 3,1% en 2026, un impulso transitorio con riesgos a la baja ante eventuales alzas arancelarias y mayores tensiones geopolíticas. Los datos tempranos del primer trimestre de 2025 confirman la fragilidad del ciclo inversor a nivel global y anuncios de proyectos en mínimos históricos, subrayando un entorno de inversión más débil internacionalmente.

En paralelo, las expectativas de una mayor flexibilización monetaria en economías avanzadas mejoran el telón de fondo para los flujos de capital. En Estados Unidos, se espera que la FED ubique su tasa en un rango objetivo de 4%–4,25% para el cierre de 2025, mientras el mercado anticipa recortes graduales más adelante; en la Zona del Euro, el BCE recortó la tasa de referencia de depósitos a 2%. A su vez, Canadá, México, Nueva Zelanda y China han iniciado recortes o mantienen sus tasas de referencia. Si este giro se consolida, tenderá a abaratar el costo del financiamiento transfronterizo y a favorecer de forma gradual y heterogénea la reactivación de la inversión.

La UNCTAD postula que la economía digital se volvió un factor central para la atracción de IED. Al expandir el uso de datos y expandir plataformas, comercio electrónico y servicios digitales, podrían redefinirse las ventajas comparativas entre países, y aquellas economías que procuren consolidar una infraestructura digital pública confiable, servicios financieros digitales seguros y reglas claras, estarán mejor posicionados para atraer y retener capital. A nivel internacional, agendas sobre conectividad inclusiva, infraestructura digital pública, innovación e Inteligencia Artificial (IA) responsable impulsan indicadores estandarizados para medir el tamaño e impacto de lo digital, reducen incertidumbre, facilitan comparabilidad y orientan políticas e inversión.

Las perspectivas para Bolivia de cara a las próximas gestiones, se apoyan en proyectos que podrían atraer capital y encadenamientos productivos si avanzan en tiempos y permisos. En cuanto al litio, destaca el avance del contrato entre Yacimientos de Litio Boliviano (YLB) y Uranium One Group para la puesta en marcha de la planta de extracción directa de litio (EDL) en el Salar de Uyuni, con una inversión aproximada de \$us976 millones.

En hidrocarburos, el hallazgo Mayaya Centro-X1 en el Subandino Norte, anunciado en julio de 2024 dio lugar a un plan de inversión de aproximadamente \$us400 millones por parte de YPFB⁸, con perspectivas de inversión de otras empresas petroleras del mundo para perforación y facilidades al tratarse de uno de los 10 principales descubrimientos de petróleo y gas del mundo según el ranking de S&P Global Commodity Insights.

Finalmente, en enero de 2025, YPFB y Canacol Energy firmaron cuatro contratos de servicios petroleros en Santa Cruz (Ovái, Florida Este, Arenales y Tita Techí), con una inversión inicial de \$us30 millones y hasta más de \$us270 millones en caso de éxito exploratorio⁹, orientados a ampliar la frontera exploratoria y fortalecer la oferta de gas en el mediano plazo.

⁸ YPFB Andina analiza conformar una SAM con YPFB para invertir en el campo Mayaya.

⁹ YPFB y CANACOL firman cuatro contratos y estiman inversión de USD 270 millones, YPFB.