

# La inversión extranjera directa digital en América Latina y el Caribe

## Oportunidades y desafíos

Nikolas Passos  
Andrea Laplane



NACIONES UNIDAS

CEPAL



UE  ALC  
ALIANZA DIGITAL  
DIÁLOGOS POLÍTICOS

# Gracias por su interés en esta publicación de la CEPAL



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Si desea recibir información oportuna sobre nuestros productos editoriales y actividades, le invitamos a registrarse. Podrá definir sus áreas de interés y acceder a nuestros productos en otros formatos.

[Deseo registrarme](#)

---

Conozca nuestras redes sociales y otras fuentes de difusión en el siguiente link:



<https://bit.ly/m/CEPAL>



# La inversión extranjera directa digital en América Latina y el Caribe

Oportunidades y desafíos

Nikolas Passos  
Andrea Laplane



Este informe fue preparado por Nikolas Passos, Consultor de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), y Andrea Laplane, Oficial de Asuntos Económicos de la misma División, bajo la coordinación de Sebastián Rovira y Cecilia Plottier. El documento se elaboró en el marco de la Alianza Digital Unión Europea-América Latina y el Caribe y contó con el financiamiento de la Unión Europea, a través de la estrategia Global Gateway.

Ni la Unión Europea ni ninguna persona que actúe en su nombre es responsable del uso que pueda hacerse de la información contenida en esta publicación. Los puntos de vista expresados en este estudio son de los autores y no reflejan necesariamente los puntos de vista de la Unión Europea.

Las Naciones Unidas y los países que representan no son responsables por el contenido de vínculos a sitios web externos incluidos en esta publicación.

No deberá entenderse que existe adhesión de las Naciones Unidas o los países que representan a empresas, productos o servicios comerciales mencionados en esta publicación.

Las opiniones expresadas en este documento, que no ha sido sometido a revisión editorial, son de exclusiva responsabilidad de los autores y pueden no coincidir con las de la Organización o las de los países que representa.

Publicación de las Naciones Unidas  
LC/TS.2025/88  
Distribución: L  
Copyright © Naciones Unidas, 2025  
Todos los derechos reservados  
Impreso en Naciones Unidas, Santiago  
S.2500534[S]

Esta publicación debe citarse como: Passos, N. y Laplane, A. (2025). La inversión extranjera directa digital en América Latina y el Caribe: oportunidades y desafíos. *Documentos de Proyectos* (LC/TS.2025/88). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

La autorización para reproducir total o parcialmente esta obra debe solicitarse a la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), División de Documentos y Publicaciones, publicaciones.cepal@un.org. Los Estados Miembros de las Naciones Unidas y sus instituciones gubernamentales pueden reproducir esta obra sin autorización previa. Solo se les solicita que mencionen la fuente e informen a la CEPAL de tal reproducción.

## Índice

Introducción .....	5
<b>I. Fuerzas que moldean los nuevos patrones de IED digital en el mundo.....</b>	<b>7</b>
<b>II. Definición y medición de la inversión extranjera directa digital.....</b>	<b>9</b>
A. Definición y alcance de la IED digital .....	9
B. Metodología para su medición .....	9
C. Desafíos y limitaciones metodológicas.....	10
<b>III. Proyectos anunciados de IED digital en América Latina y el Caribe.....</b>	<b>11</b>
A. Evolución general.....	11
B. Distribución sectorial de la inversión .....	12
C. Distribución sectorial de la inversión .....	13
D. Subsectores de comunicaciones y el dinamismo de las inversiones en centros de datos .....	14
E. Potencial de generación de empleo asociado a la IED digital .....	17
F. Evolución de las empresas inversoras: de los operadores de telecomunicaciones a las grandes tecnológicas.....	19
<b>IV. Fusiones y adquisiciones digitales en América Latina y el Caribe.....</b>	<b>23</b>
A. Tipos de operaciones y estrategias empresariales asociadas .....	25
<b>V. Oportunidades y desafíos para atraer y orientar la IED digital.....</b>	<b>29</b>
<b>VI. Políticas de atracción de IED digital: reflexiones y recomendaciones.....</b>	<b>31</b>
<b>Bibliografía.....</b>	<b>35</b>
<b>Anexo A1.....</b>	<b>37</b>
<b>Cuadros</b>	
Cuadro 1	América Latina y el Caribe: cinco principales empresas inversoras por montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, 2014-2019 y 2020-2024.....
	20

Cuadro 2	América Latina y el Caribe: distribución de fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales y tradicionales según país de la empresa adquirida, 2005-2024 .....	24
Cuadro 3	Tipología de estrategias de fusiones y adquisiciones digitales por tipo de operación y empresas involucradas .....	26
Cuadro A1.1	Sectores y subsectores relacionados con la tecnología digital en la base de datos de fDi Markets, clasificados por segmento de la cadena de valor.....	38
Cuadro A1.2	Grupos y subgrupos industriales de las empresas objetivo clasificados como digitales en la base de datos de Bloomberg .....	39
Cuadro A1.3	Grupos industriales de las empresas adquirentes clasificados como digitales en la base de datos de Bloomberg.....	40

## Gráficos

Gráfico 1	América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa en sectores relacionados con la tecnología digital, 2005-2024 .....	12
Gráfico 2	América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por sector, 2005-2024 .....	12
Gráfico 3	América Latina y el Caribe: número de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por sector, 2005-2024 .....	13
Gráfico 4	América Latina y el Caribe: monto de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por segmento de la cadena de valor, 2005-2024 .....	14
Gráfico 5	América Latina y el Caribe: número y monto de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital en comunicaciones, por subsector, 2005-2024 .....	15
Gráfico 6	América Latina y el Caribe: número de empleos anunciados en proyectos de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por sector, 2005-2024.....	17
Gráfico 7	América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por país de destino, 2023 y 2024 .....	18
Gráfico 8	América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por país y bloque de origen, 2023 y 2024 .....	19
Gráfico 9	América Latina y el Caribe: proporción de operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales respecto al número total de operaciones, 2005-2024.....	23
Gráfico 10	América Latina y el Caribe: participación de las fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales por región de origen de la empresa compradora en el total de operaciones digitales, 2005-2024 .....	25
Gráfico 11	América Latina y el Caribe: evolución de las fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales, por tipo de operación y quinquenios, 2005-2024 .....	26

## Recuadro

Recuadro 1	IED en centros de datos en América Latina y el Caribe.....	16
------------	--	----

## Diagrama

Diagrama 1	América Latina y el Caribe: montos de los proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por empresa inversionista y país de destino, 2015-2024.....	20
------------	--	----

## Introducción

La transformación digital se ha convertido en un motor central del desarrollo en el siglo XXI, con impactos profundos en los procesos productivos, los modelos de negocio, los patrones de consumo y en las formas de interacción entre gobiernos, empresas y ciudadanos. En este contexto, la inversión extranjera directa (IED) puede desempeñar un papel importante al habilitar la incorporación de tecnologías digitales en el aparato productivo, el despliegue de infraestructura crítica y el fortalecimiento de capacidades en sectores estratégicos.

En América Latina y el Caribe, los flujos de IED vinculados a la digitalización han evolucionado significativamente en las últimas décadas. La región ha transitado desde una concentración de capital extranjero en infraestructura de telecomunicaciones tradicionales hacia nuevas áreas como centros de datos, software, servicios tecnológicos avanzados y plataformas digitales. Este cambio refleja transformaciones más amplias en los patrones de inversión a nivel mundial, impulsadas por el avance tecnológico, la reorganización de las cadenas de valor y el creciente protagonismo de empresas digitales multinacionales.

En este documento se utiliza el término inversión extranjera directa digital (IED digital) para referirse a la inversión extranjera vinculada a la transformación digital de la economía. Esta categoría abarca tres definiciones: i) inversiones en infraestructura digital (redes de telecomunicaciones, centros de datos, cables submarinos, servicios en la nube, entre otros); ii) inversiones en sectores digitales cuyo modelo de negocio se basa en tecnologías digitales (plataformas de comercio electrónico, fintech, servicios digitales, etc); y iii) inversiones en sectores tradicionales que se digitalizan (manufactura, agricultura, salud, educación, entre otros) mediante la incorporación de tecnologías digitales en sus procesos, productos o servicios.

A pesar de los avances en infraestructura y conectividad, el desarrollo digital en la región sigue siendo desigual. La atracción de IED digital coexiste con brechas estructurales, como la concentración geográfica de la infraestructura, las desigualdades en el acceso y uso de tecnologías digitales y las barreras sociales que limitan la inclusión. Por ejemplo, mientras el internet móvil alcanza al 80% de la población, el

acceso a banda ancha fija de calidad sigue siendo limitado: solo el 22% de los hogares en Brasil y el 36% en Chile cuentan con conectividad capaz de soportar servicios digitales avanzados (CEPAL, 2024).

En este contexto, el presente documento analiza la evolución, características y tendencias de la IED digital en América Latina y el Caribe entre 2005 y 2024, con especial atención a los años más recientes. El análisis combina dos dimensiones: los proyectos de inversión anunciados y las fusiones y adquisiciones (F&A) en sectores digitales, considerando los orígenes, destinos, sectores y estrategias empresariales asociadas.

Se busca contribuir a una mejor comprensión de las oportunidades y desafíos que plantea la IED digital como factor habilitador de la transformación digital productiva en la región. En particular, se explora cómo estas inversiones pueden facilitar la incorporación de tecnologías emergentes, fortalecer capacidades locales y apoyar la reducción de brechas estructurales de conectividad, inclusión digital y desarrollo tecnológico.

El documento se organiza en seis secciones además de esta introducción. La sección A presenta algunas de las grandes tendencias tecnológicas, geopolíticas y empresariales que están moldeando los nuevos patrones de inversión digital en el mundo. La sección B aborda la conceptualización y medición de la IED digital, así como de la metodología utilizada en el estudio y algunas limitaciones. La sección C trae un análisis de los proyectos de IED digital anunciados en la región, mientras que la sección D se centra en las fusiones y adquisiciones digitales, respectivamente. En la sección E se identifican los principales desafíos y oportunidades para atraer y orientar la IED digital en apoyo a la transformación productiva, y la sección F ofrece reflexiones y recomendaciones de política pública orientadas a mejorar la atracción de IED digital, salvaguardar los intereses regionales y fomentar el desarrollo de capacidades locales.

## I. Fuerzas que moldean los nuevos patrones de IED digital en el mundo

La IED en el sector digital se desarrolla hoy en un escenario dinámico, marcado por el cambio tecnológico, la redefinición de las políticas nacionales y la adaptación de las estrategias empresariales. Aunque diversas tendencias globales inciden en este proceso, en la transformación digital sobresalen tres fuerzas que están moldeando los patrones recientes de inversión: la expansión acelerada de la infraestructura digital para el procesamiento y almacenamiento de datos, la intensificación de las tensiones geopolíticas y el papel estratégico de las empresas tecnológicas multinacionales.

En primer lugar, la aceleración de la demanda de datos y el avance de la inteligencia artificial han impulsado la expansión de los centros de datos y la computación en la nube. Estos activos se han consolidado como infraestructura crítica para la economía digital, al permitir el procesamiento, almacenamiento y gestión de grandes volúmenes de información que sustentan desde aplicaciones cotidianas hasta servicios estratégicos de gobiernos y empresas. Su importancia trasciende lo tecnológico, al constituir plataformas habilitadoras de competitividad, innovación y gobernanza digital, y facilitar la provisión de servicios avanzados en sectores como la salud, la agricultura o la gestión urbana (Banco Mundial, 2024).

Sin embargo, esta expansión enfrenta desafíos estructurales. Los centros de datos requieren grandes cantidades de energía y sistemas de refrigeración complejos que demandan recursos hídricos, lo que plantea tensiones en términos de sostenibilidad y disponibilidad de recursos (IEA, 2024). Además, su localización geográfica tiende a concentrarse en países de mayor renta, lo que limita el acceso equitativo a la computación en la nube y restringe las oportunidades de desarrollo digital en economías emergentes (Banco Mundial, 2024). Esta distribución desigual no solo reproduce brechas tecnológicas existentes, sino que también genera vulnerabilidades sistémicas, al concentrar capacidades estratégicas en pocos nodos globales (McKinsey, 2024).

En paralelo, la geopolítica ha adquirido una relevancia creciente en la configuración de los flujos de IED digital. Aunque factores tradicionales como el tamaño de mercado, la disponibilidad de infraestructura, los costos operativos y la estabilidad institucional siguen siendo determinantes fundamentales, se observa un aumento en el peso de variables estratégicas vinculadas a las tensiones en el escenario global. La competencia entre grandes potencias, especialmente entre Estados Unidos y China, se proyecta sobre las cadenas de valor tecnológicas, la gobernanza de Internet y la definición de estándares internacionales, introduciendo criterios de seguridad nacional y soberanía tecnológica en el análisis de inversiones (Waldron, 2025; IMF, 2023).

El resultado es un entorno caracterizado por políticas industriales más activas, mayor sensibilidad en torno a sectores críticos como los semiconductores, la inteligencia artificial y las telecomunicaciones, junto con una creciente fragmentación regulatoria que aumenta la incertidumbre para la toma de decisiones. Estas dinámicas, más que sustituir los factores económicos e institucionales tradicionales, interactúan con ellos para reconfigurar los patrones emergentes de IED digital, influyendo de forma creciente en la orientación y destino del capital.

Finalmente, un tercer componente del contexto de la IED digital es que las empresas tecnológicas multinacionales se han consolidado como actores clave en la economía digital global. Además de comercializar productos para el consumidor final, concentran capital, capacidades y conocimiento en torno a servicios digitales, computación en la nube e inteligencia artificial, y proveen infraestructura crítica para empresas y gobiernos, como plataformas de nube, software de ciberseguridad y soluciones de IA. En el mercado mundial de alojamiento en la nube, tres empresas estadounidenses—Amazon Web Services, Microsoft Azure y Google Cloud— concentran más del 65 % de la participación (Richter, 2024). En el desarrollo de inteligencia artificial, la concentración también es marcada: en 2023, instituciones con sede en Estados Unidos produjeron 61 modelos notables de aprendizaje automático, frente a 21 en la Unión Europea y 15 en China (Maslej et al., 2024). Esta asimetría plantea desafíos en materia de diversidad de datos, soberanía tecnológica y acceso equitativo a capacidades digitales avanzadas.

A esta concentración se suma que estas empresas se basan en modelos de negocio que tienden a ser de baja intensidad física en sus operaciones locales en las economías receptoras, lo que limita los encadenamientos productivos y reduce el potencial de transferencia tecnológica y generación de empleo local. Aunque las inversiones en infraestructura digital, como centros de datos, pueden ser significativas, gran parte del valor agregado se concentra en clústeres tecnológicos de regiones de alto ingreso, como Silicon Valley o Boston, en los Estados Unidos (UNCTAD, 2022). Además, su poder de mercado y el alcance de sus operaciones han puesto en evidencia vacíos regulatorios en materia tributaria, financiera y de competencia (Bradford, 2023). Esta situación refuerza las asimetrías entre países y complejiza los intentos de diseñar marcos de gobernanza globales. La creciente dependencia de sus servicios, por su parte, también genera vulnerabilidades sistémicas, como por ejemplo fue la interrupción causada por una actualización defectuosa de Microsoft en 2024, que afectó operaciones bancarias, bursátiles y aeroportuarias en múltiples países (Davies, 2024). Este tipo de episodios ilustra los riesgos asociados a la concentración tecnológica y refuerza la necesidad de marcos de gobernanza más inclusivos y resilientes, capaces de equilibrar la innovación con las prioridades y contextos de las economías receptoras.

En conjunto, estas tres fuerzas están configurando un panorama de IED digital caracterizado por altas tasas de crecimiento, mayor concentración de capacidades y un fuerte entrelazamiento entre economía, geopolítica y tecnología. Comprender esta dinámica es clave para anticipar sus posibles impactos en las economías receptoras y diseñar estrategias que busquen maximizar los beneficios potenciales de la IED en apoyo a la transformación digital y productiva de la región.

## II. Definición y medición de la inversión extranjera directa digital

### A. Definición y alcance de la IED digital

La definición y medición de la economía digital han sido objeto de amplia investigación reciente, sin que exista un consenso único. Organismos como la UNCTAD y la OCDE proponen distintas delimitaciones —desde un núcleo estrictamente digital hasta ámbitos más amplios que incluyen sectores tradicionalmente no digitales pero digitalizados—, lo que refleja tanto la complejidad como la evolución constante del fenómeno.

En este contexto, la noción de “IED digital” ha ido ganando espacio de manera creciente, aunque con definiciones variadas. De manera general, se entiende como la IED asociada a la economía digital. En este documento, el concepto se adopta en sentido amplio, abarcando tres componentes principales:

- i) IED en infraestructura digital, como inversiones en redes de telecomunicaciones, centros de datos, cables submarinos y servicios en la nube.
- ii) IED en sectores digitales, es decir, empresas cuyo modelo de negocio se basa en tecnologías digitales, tales como plataformas de comercio electrónico, fintech, edtech o servicios digitales.
- iii) IED en sectores que se digitalizan, que corresponde a la incorporación de tecnologías digitales en sectores tradicionales como la manufactura, la agricultura, la salud o la educación.

### B. Metodología para su medición

Para medir este fenómeno, el presente estudio adopta una visión más acotada, centrada en sectores directamente vinculados a las infraestructuras, servicios y tecnologías digitales, siguiendo la aproximación previamente utilizada por la CEPAL (2021). Para ello, se utilizan dos fuentes principales:

la base de datos fDi Markets para los anuncios de proyecto de IED y Bloomberg para las fusiones y adquisiciones (F&A).

En el caso de los anuncios de proyectos, se consideran como “sectores digitales” aquellos clasificados en fDi Markets como:

- Máquinas y equipos comerciales
- Comunicaciones
- Electrónica de consumo
- Componentes electrónicos
- Semiconductores
- Servicios de software y tecnologías de la información

La clasificación detallada de estos sectores y sus subsectores, organizada por segmentos de la cadena de valor, se presenta más adelante (véase el anexo).

En el caso de F&A digitales, el análisis se basa en transacciones completadas que involucren al menos una empresa con cotización bursátil. Se incluyeron únicamente aquellas operaciones que cumplen con el criterio establecido en el Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI), es decir, cuando la empresa adquiriente obtuvo al menos un 10% de participación en la adquirida. Para diferenciar las operaciones de empresas digitales de las tradicionales, las empresas se clasificaron bajo un criterio binario (Digital/No digital), en función de su sector industrial, subgrupo y actividad principal. Sobre esa base, se consideran F&A digitales todas aquellas operaciones en las que participan actores cuyo sector industrial, subgrupo y actividad principal estén relacionados con la tecnología digital, ya sea como adquirentes o como empresas adquiridas (véanse los cuadros A1.2 y A1.3).

### **C. Desafíos y limitaciones metodológicas**

La incompatibilidad de la base de datos empleada en esta investigación con la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas (ISIC, por sus siglas en inglés), impone la necesidad de efectuar una revisión sectorial ad hoc, lo cual imposibilita la aplicación directa de taxonomías preestablecidas, tales como las desarrolladas en el índice de intensidad sectorial digital (Calvino et al. 2018).

Al igual que en el caso de los anuncios de proyectos, esta metodología presenta limitaciones frente a la definición conceptual más amplia de IED digital. En particular, la clasificación binaria no permite capturar los distintos grados de digitalización de sectores híbridos, lo que implica una subestimación del fenómeno en actividades donde la transformación digital se da de manera transversal.

Asimismo, el análisis enfrenta restricciones importantes en cuanto a los montos de las operaciones reportadas. Durante el período estudiado, cerca del 69% de las transacciones digitales carecen de información sobre el valor de la operación (frente al 49% en las tradicionales). Esto obliga a interpretar los resultados con cautela, ya que los montos observados pueden reflejar más bien la disponibilidad de datos que una tendencia real en el flujo de inversión. Por ello, en este documento se privilegia el análisis de número de transacciones y su distribución sectorial, más que el de los montos absolutos.

Esta delimitación metodológica no abarca en su totalidad la definición conceptual más amplia de IED digital presentada anteriormente. Sin embargo, constituye una aproximación operativa que permite observar tendencias relevantes en la inversión extranjera vinculada a la economía digital en la región.

### III. Proyectos anunciados de IED digital en América Latina y el Caribe

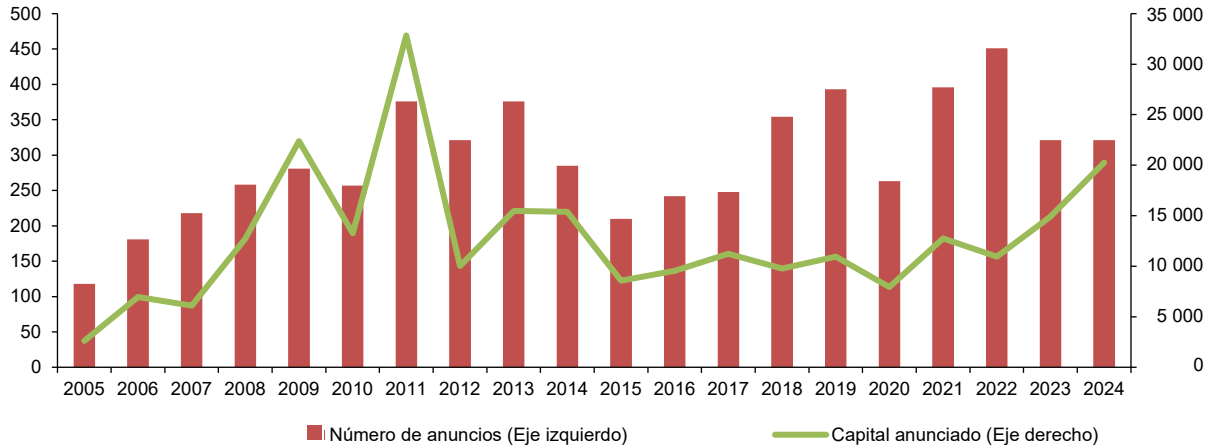
Este capítulo presenta un análisis de los proyectos de IED digital en América Latina durante 2005-2024. Se examina la evolución de la inversión, su distribución sectorial, el posicionamiento a lo largo de la cadena de valor y su impacto potencial en la generación de empleo. Asimismo, se ofrece un panorama de los principales países de destino y origen de la inversión, así como del perfil de las principales empresas inversionistas

#### A. Evolución general

Entre 2005 y 2024, los anuncios de IED digital en América Latina y el Caribe muestran una evolución marcada por fluctuaciones. Hasta 2011 se registra una clara tendencia creciente en los montos anunciados, impulsada por proyectos de gran escala en infraestructura de comunicaciones. Posteriormente, entre 2015 y 2020, los niveles de inversión se estabilizan. A partir de 2022, tras la fuerte caída provocada por la pandemia de COVID-19, se observa una recuperación sostenida que culmina en 2024 con un máximo histórico de más de 20.000 millones de dólares anunciados (gráfico 1).

Esta dinámica pone de relieve un desacople entre el número de proyectos y los montos asociados: mientras los anuncios de nuevos proyectos se multiplicaron en sectores de menor intensidad de capital, como software y servicios digitales, los picos de inversión obedecen principalmente a proyectos puntuales de gran envergadura, en particular en comunicaciones y centros de datos.

**Gráfico 1**  
**América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa en sectores relacionados con la tecnología digital, 2005-2024**  
*(En millones de dólares y número de anuncios)*

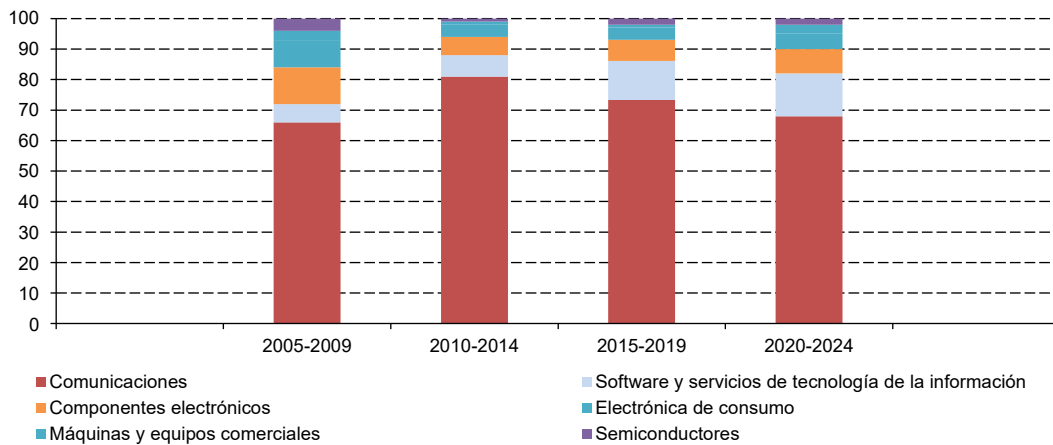


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

## B. Distribución sectorial de la inversión

En términos de montos, el sector de las comunicaciones ha liderado históricamente la inversión en tecnologías digitales, con participaciones siempre superiores al 60% (véase el gráfico 2). Sin embargo, tras un pico de 81% en 2010-2014, su peso relativo se redujo a 68% en el período 2020-2024. Este descenso refleja una diversificación de los sectores de destino de la IED anunciada, con el avance de anuncios en software y servicios de tecnología de la información, que pasó de representar apenas 6-7% en los primeros períodos a 14% en los más recientes, y en componentes electrónicos, que alcanzaron 8% en 2020-2024. En contraste, los anuncios de proyecto en electrónica de consumo y semiconductores han mantenido una participación marginal, sin recuperar los niveles más altos alcanzados a mediados de la serie.

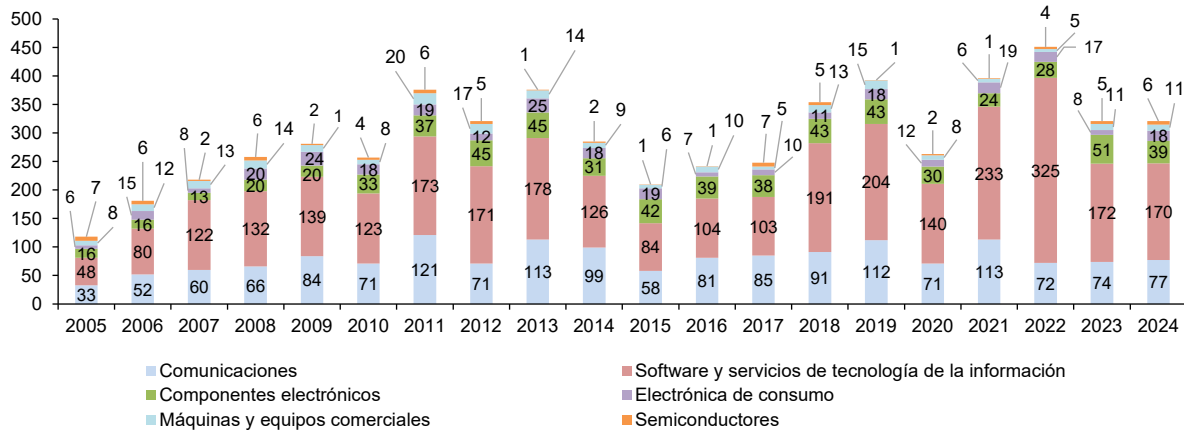
**Gráfico 2**  
**América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por sector, 2005-2024**  
*(En porcentajes)*



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

El análisis por número de proyectos muestra un patrón diferente (véase el gráfico 3). El sector de software y servicios de tecnología de la información domina claramente en volumen de proyectos, con un crecimiento sostenido hasta alcanzar un máximo en 2022 (325 proyectos). Pese a la caída de los dos últimos años, el sector se mantiene como el más dinámico en términos de nuevos anuncios. Las comunicaciones, por su parte, conservan un volumen elevado y estable de proyectos, aunque en descenso respecto a los máximos de comienzos de la década pasada. Los Componentes electrónicos han ganado relevancia en los últimos años, con un récord en 2023, mientras que los anuncios en sectores de electrónica de consumo y semiconductores muestran comportamientos más erráticos.

**Gráfico 3**  
**América Latina y el Caribe: número de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por sector, 2005-2024**



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

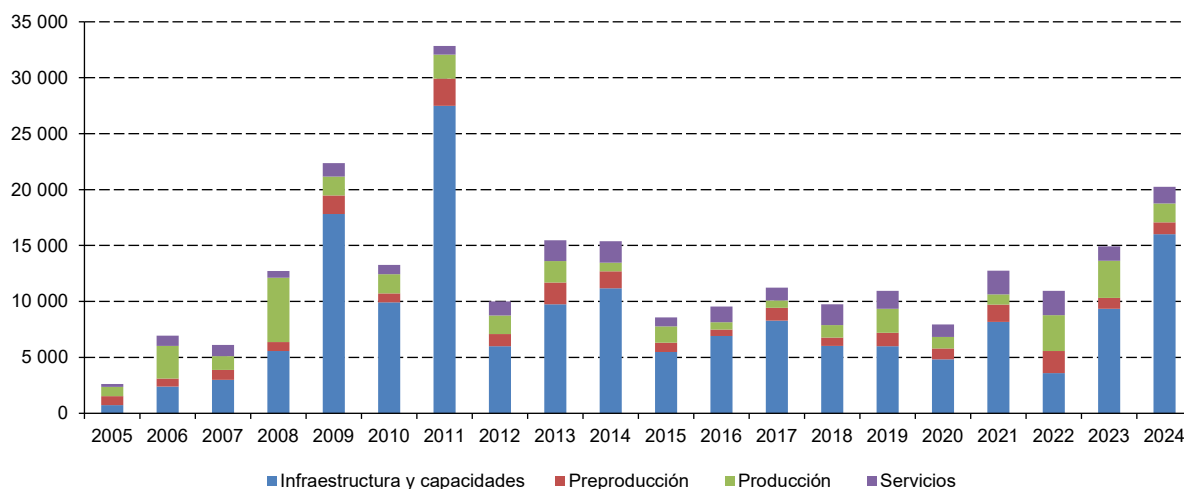
En síntesis, la distribución sectorial de los proyectos de inversión anunciados en la región revela un liderazgo persistente de las comunicaciones en montos, pero que va gradualmente perdiendo peso relativo, frente al ascenso de los anuncios en sectores como software y tecnologías de la información (que además concentra el mayor número de proyectos) y de componentes electrónicos, que comienzan a tener un papel más visible.

### C. Distribución sectorial de la inversión

El análisis de la distribución de la IED digital desde la perspectiva de la cadena de valor puede ser de utilidad para comprender no solo los sectores más dinámicos, sino también el tipo de capacidades que la región está construyendo y su posición en la economía digital a nivel mundial. Este enfoque es particularmente relevante para América Latina y el Caribe, donde el desafío, además de atraer y promover inversión, es aprovechar la IED como motor del desarrollo productivo de tal modo a ayudar a generar infraestructura habilitante, capacidades tecnológicas locales y oportunidades de inserción en segmentos de mayor sofisticación y valor agregado.

El desglose de los anuncios de proyecto en IED digital según los segmentos de la cadena de valor revela un patrón claro (véase el gráfico 4). El segmento de infraestructura y capacidades concentra los montos más altos, debido a proyectos intensivos en capital en áreas como centros de datos y redes de telecomunicaciones (véase el anexo A1 para la clasificación de los sectores y subsectores agrupados según el segmento de la cadena de valor que integran). Estas iniciativas, aunque menos numerosas, demandan grandes desembolsos y suelen generar efectos indirectos de largo plazo más que empleo sostenido en la región.

**Gráfico 4**  
**América Latina y el Caribe: monto de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por segmento de la cadena de valor, 2005-2024**  
*(En millones de dólares)*



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

Nota: Se consideran las siguientes actividades empresariales dentro de cada segmento: Infraestructura y capacidades (educación y formación, electricidad, tecnologías de la información y la comunicación (TIC) e infraestructura de Internet); Preproducción (casa matriz, investigación y desarrollo); Producción (construcción, extracción, manufactura, reciclaje); Servicios (servicios empresariales, centro de atención al cliente, logística, distribución y transporte, mantenimiento y servicios técnicos, comercio minorista, ventas, marketing y soporte, centro de servicios compartidos, centro de soporte técnico).

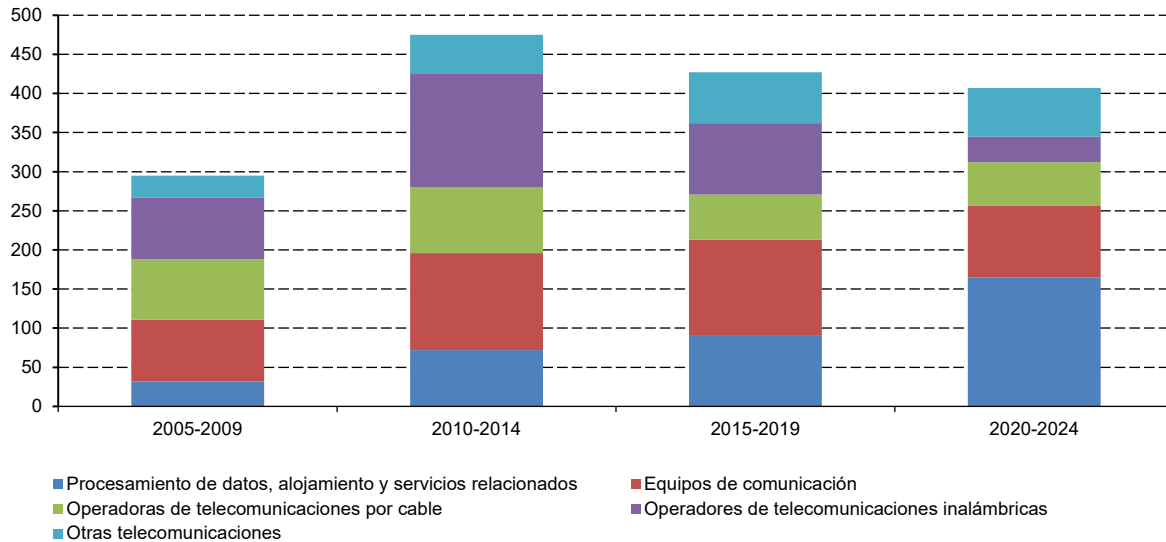
En contraste, el segmento de servicios reúne la mayor cantidad de proyectos, impulsados por el dinamismo de la industria digital orientada al desarrollo de software, aplicaciones y soluciones digitales. Se trata de iniciativas más pequeñas en términos de capital, pero de mayor potencial para generar empleo calificado y capacidades locales, lo que contribuye a reforzar la base de la economía digital regional.

Por otra parte, el segmento de preproducción, históricamente marginal, registró un repunte en los últimos años. Aunque su participación en el total sigue siendo baja, este comportamiento merece atención para considerar cómo generar condiciones que estimulen un interés sostenido por parte de los inversionistas en proyectos orientados a las fases iniciales de la cadena de valor digital, particularmente en investigación y desarrollo (I+D) y en funciones de casas matrices. Este tipo de inversiones podría contribuir a transformar la especialización productiva de la región.

## D. Subsectores de comunicaciones y el dinamismo de las inversiones en centros de datos

Tras analizar la distribución de la IED a lo largo de la cadena de valor digital, resulta clave observar en detalle la dinámica de la inversión en el sector de comunicaciones, que concentra buena parte de la infraestructura habilitante. Este sector ha experimentado una transformación significativa en las últimas dos décadas, pasando de las telecomunicaciones tradicionales hacia servicios digitales basados en procesamiento y alojamiento de datos, que se han consolidado como el subsector dominante en cuanto al destino de los proyectos de IED durante el último quinquenio (véase el gráfico 5).

**Gráfico 5**  
**América Latina y el Caribe: número y monto de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital en comunicaciones, por subsector, 2005-2024**  
*(En unidades y en millones de dólares)*



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

El subsector de procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados muestra el crecimiento más notorio, reflejando la expansión de la computación en la nube, la analítica de macrodatos y las soluciones digitales para empresas. Mientras tanto, las operadoras de telecomunicaciones por cable han mantenido niveles relativamente estables, con una contracción moderada, pero sosteniendo cierta resiliencia gracias a la creciente demanda de banda ancha de alta capacidad necesaria para soportar estos servicios digitales.

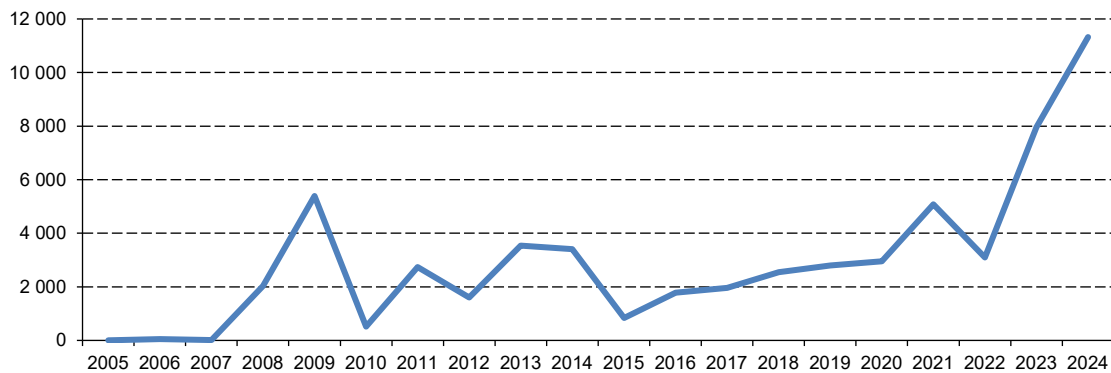
En contraste, las operadoras inalámbricas atravesaron un ciclo más abrupto: un auge inicial marcado por fuertes expansiones hasta 2010-2014, seguido por una caída pronunciada en los años posteriores. Esta trayectoria refleja un mercado más cercano a la saturación, donde las inversiones recientes se concentran en la optimización y modernización de redes existentes, antes que en nuevas expansiones agresivas.

Por lo tanto, la evolución de los proyectos anunciados de IED en las comunicaciones refleja el tránsito de la región hacia una infraestructura digital centrada en datos más que en telecomunicaciones tradicionales, con implicancias directas tanto en el tipo de capacidades y servicios que se desarrollan localmente como en los requerimientos que estos imponen (por ejemplo, en términos de talento humano calificado y competencias digitales, infraestructura de conectividad, marcos regulatorios y ciberseguridad). Dada la importancia estratégica de los centros de datos, en el recuadro a continuación se examina con mayor detalle la dinámica de estas inversiones, con foco en su distribución geográfica en la región (véase el recuadro 1).

**Recuadro 1**  
**IED en centros de datos en América Latina y el Caribe**

Los anuncios de proyectos de IED orientados a centros de datos se han acelerado en la última década y han alcanzado máximos históricos en 2023 (con 7.962 millones de dólares) y 2024 (11.324 millones de dólares) (véase el gráfico abajo). Más de la mitad de los 360 anuncios registrados en la región desde 2005 se concentran en el período más reciente (2019-2024), lo que refleja la creciente demanda de infraestructura digital avanzada.

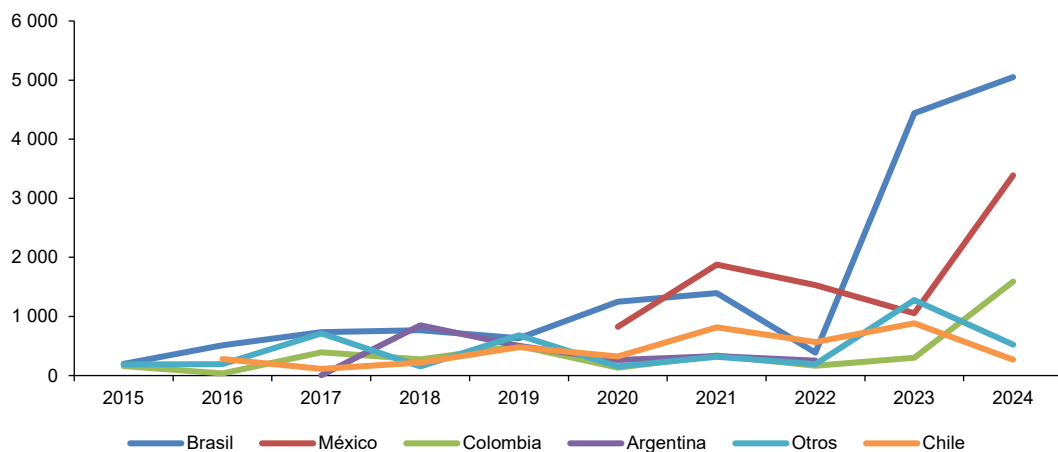
**Gráfico 1**  
**América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa en el procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados, 2005-2024**  
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

La inversión presenta una marcada concentración geográfica. Brasil y México absorbieron en 2024 alrededor del 75% de los montos anunciados (5.000 y 3.400 millones de dólares, respectivamente) (véase el gráfico a continuación). A nivel subnacional, los principales hubs digitales se ubican en São Paulo, Querétaro, Santiago y Bogotá, mientras que nuevas localizaciones como Paraguay, Uruguay, Ecuador y Bolivia muestran una diversificación incipiente pero aún marginal.

**Gráfico 2**  
**América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa en el procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados por país, 2015-2024**  
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

Este patrón plantea dilemas importantes. La concentración territorial profundiza brechas digitales dentro de la región, y los proyectos generan crecientes tensiones ambientales por el consumo de energía y agua, como ilustran los casos emblemáticos de Querétaro en México y Canelones en Uruguay. En Querétaro, según la Asociación Mexicana de Centros de Datos, los proyectos en desarrollo de centros de datos representan 600 MW adicionales a los 160 MW existentes, en un contexto en el que el 77% de la electricidad nacional proviene de combustibles fósiles ((The Guardian, 2024a; Ember, 2023). En Uruguay, el nuevo centro de datos de Google —segundo en la región tras el de Chile— prevé un consumo de agua equivalente al de 55.000 personas y generará unas 25.000 toneladas de CO<sub>2</sub> anuales, pese a que el país produce más del 90% de su electricidad con fuentes renovables. Si bien la inversión se acompaña de empleos y acuerdos con universidades locales, organizaciones ambientales y académicos han cuestionado sus beneficios netos debido a los costos sociales y ecológicos asociados.

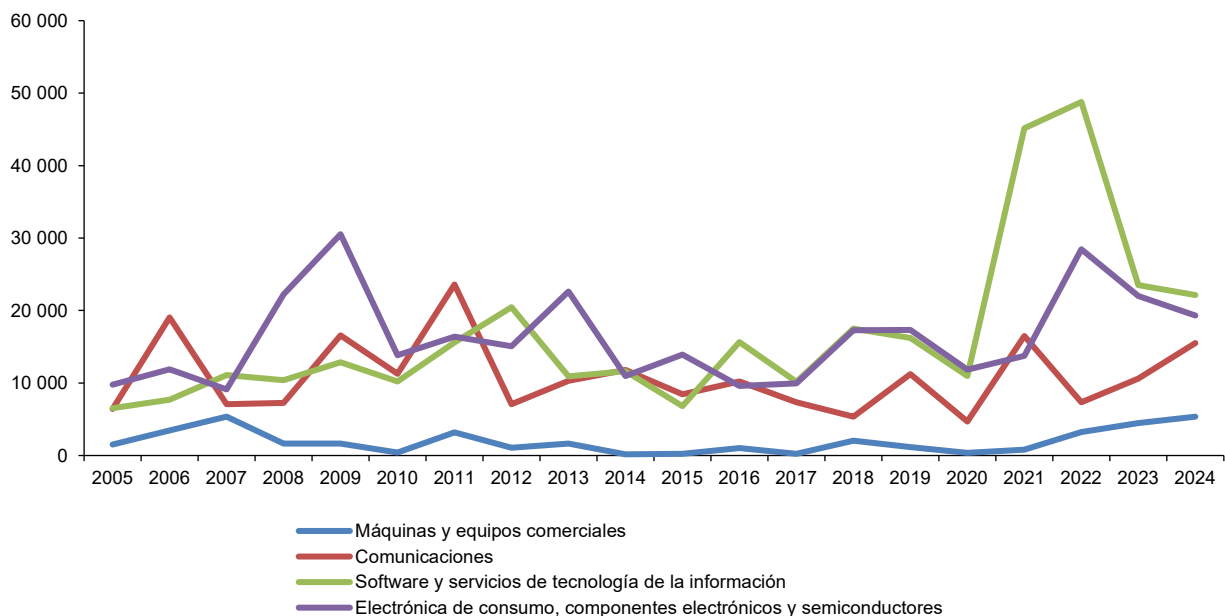
Además, la fuerte dependencia de proveedores extranjeros limita el desarrollo de capacidades locales y plantea desafíos para la soberanía digital. Estos dilemas sugieren la necesidad de políticas que equilibren atracción de capital, sostenibilidad ambiental y fortalecimiento de capacidades nacionales.

Fuente: Elaboración propia.

### E. Potencial de generación de empleo asociado a la IED digital

El tránsito hacia una infraestructura digital más orientada a datos no solo redefine los sectores que atraen inversión, sino también su potencial impacto en el empleo. Analizar los anuncios de puestos de trabajo vinculados a proyectos de IED permite dimensionar alguna de las oportunidades y limitaciones que la transformación digital plantea para la región, en términos de generación de empleo calificado y desarrollo de capacidades locales. Esta dinámica se refleja en la distribución sectorial del empleo asociado a los proyectos de IED anunciados (véase el gráfico 6).

**Gráfico 6**  
**América Latina y el Caribe: número de empleos anunciados en proyectos de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por sector, 2005-2024**  
*(En unidades)*



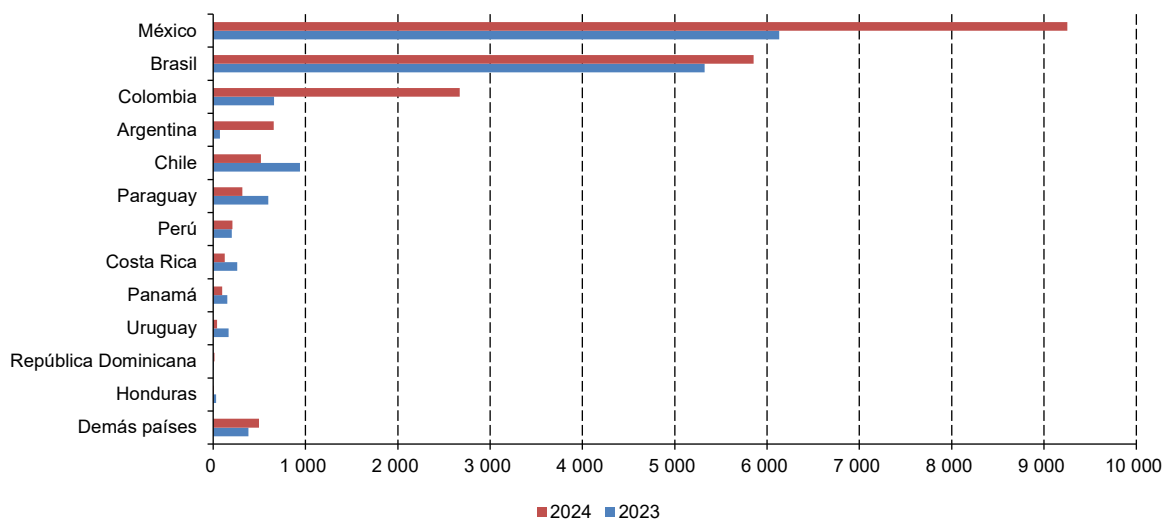
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

El sector de software y servicios de tecnologías de la información se ha consolidado como el principal generador de empleo calificado, con un crecimiento significativo en la última década y un máximo histórico cercano a 50.000 puestos anunciados en 2022. Aunque en 2023-2024 se observa una moderación, el nivel se mantiene por encima de la tendencia histórica, confirmando su centralidad en la absorción de talento digital. En contraste, las inversiones en infraestructura de datos, si bien concentran los montos más altos, no muestran un aumento proporcional en los anuncios de empleo, lo que revela un perfil de inversiones intensivas en capital, pero no en trabajo.

Los sectores manufactureros vinculados a la electrónica de consumo, componentes electrónicos y semiconductores también han tenido un papel relevante en la generación de empleo, aunque con un comportamiento marcado por fluctuaciones. Sus máximos se registraron en 2009 y 2022, acompañando ciclos de expansión tecnológica global —como la adopción del Internet de las Cosas (IoT), la proliferación de dispositivos inteligentes o la aceleración en el desarrollo de vehículos eléctricos—, más que a una dinámica de crecimiento sostenido en la región.

Los datos muestran que la IED digital en América Latina y el Caribe ha generado empleo de forma significativa tanto en el ecosistema de software y servicios de tecnologías de información (con 36% del total de empleos anunciados en el período 2005-2024) como en los sectores manufactureros asociados a hardware y componentes (35% en conjunto). Mientras el sector de software y servicios se consolida como un motor de empleo calificado en áreas como programación, diseño y gestión digital —con el desafío de ampliar su potencial innovador y, en consecuencia, las calificaciones requeridas—, la manufactura plantea retos distintos, vinculados con la formación técnica y la reconversión de habilidades necesarias para adaptarse a los cambios tecnológicos globales.

**Gráfico 7**  
América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por país de destino, 2023 y 2024  
(En millones de dólares)

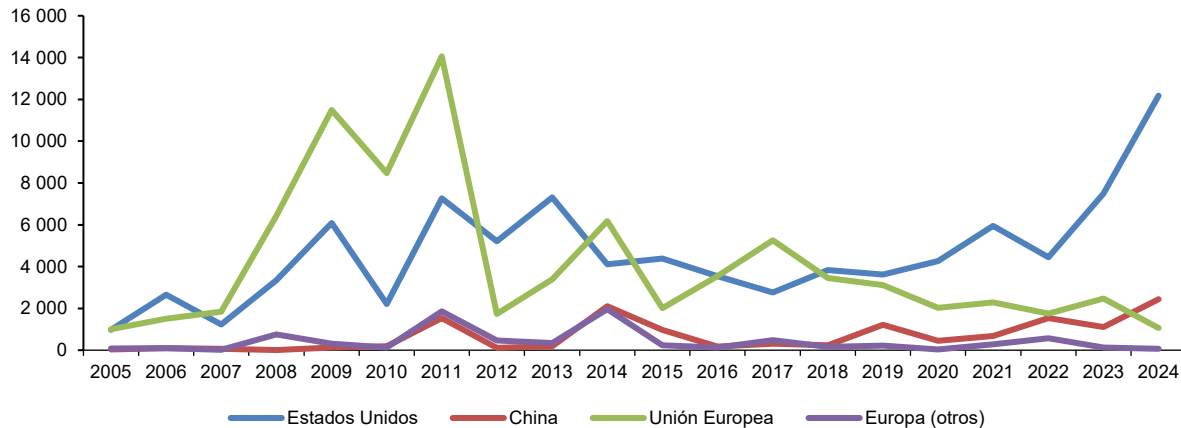


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

En cuanto al origen, las inversiones también se concentran en un número limitado de países. En 2024, empresas de Estados Unidos, la Unión Europea y China anunciaron en conjunto más de 15.000 millones de dólares (véase el gráfico 8). A lo largo de la serie, se observa que hubo un protagonismo de

los miembros de la Unión Europea hasta 2011, con España como actor destacado en comunicaciones; y luego, un liderazgo sostenido de Estados Unidos, que en los últimos años amplió la brecha con Europa. Más recientemente, China ha incrementado su presencia, con inversiones que crecieron 72% en 2024, sobre todo en comunicaciones y componentes electrónicos).

**Gráfico 8**  
América Latina y el Caribe: montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por país y bloque de origen, 2023 y 2024  
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

La geografía de la IED digital en la región refleja una alta concentración tanto de destinos como de orígenes. Mientras América Latina recibe cada vez más inversión de Estados Unidos y, en menor medida, de China, la caída de la participación europea plantea interrogantes sobre la diversificación de socios estratégicos. Desde una perspectiva de política pública, este patrón refuerza la importancia de diversificar los flujos de inversión y reducir la vulnerabilidad ante tensiones geopolíticas, y al mismo tiempo asegurar que las inversiones contribuyan efectivamente a los objetivos de desarrollo productivo de la región.

## F. Evolución de las empresas inversoras: de los operadores de telecomunicaciones a las grandes tecnológicas

Además del origen geográfico de los flujos, la composición de las empresas inversoras en sectores relacionados a la tecnología digital también ha cambiado de manera significativa. En la década pasada, las telecomunicaciones tradicionales concentraban las mayores apuestas: entre 2015 y 2019, compañías como Telefónica, AT&T y América Móvil lideraron la IED digital de la región, con casi 20.000 millones de dólares en conjunto (39% del total). Su foco principal fueron las operaciones de telecomunicaciones con y sin cable, con presencia destacada en México, Brasil y Argentina (véanse el cuadro 1 y el diagrama 1).

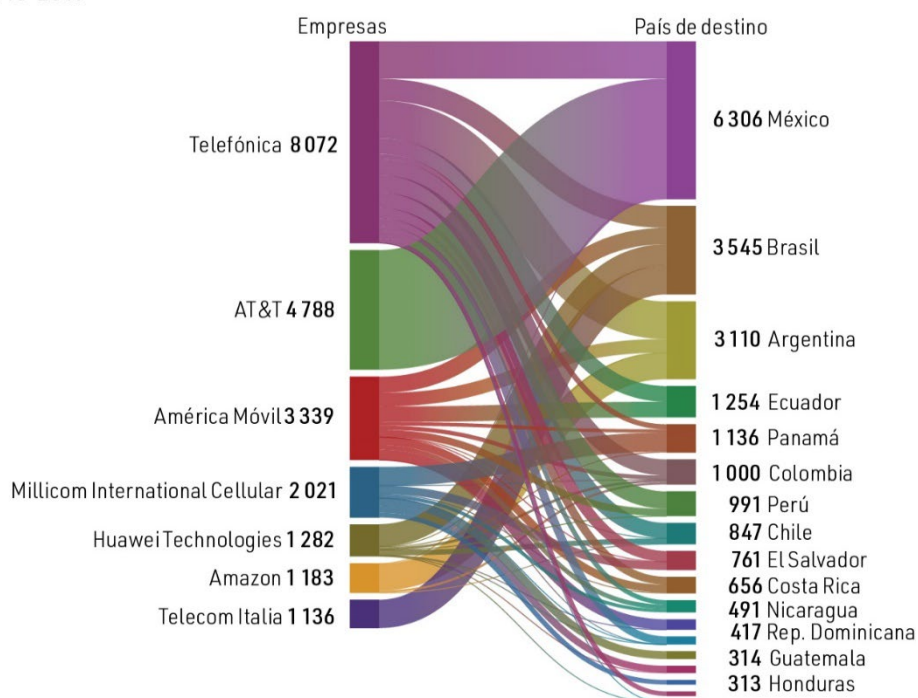
**Cuadro 1**  
**América Latina y el Caribe: cinco principales empresas inversoras por montos de proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, 2014-2019 y 2020-2024**

Periodo	Casa matriz	Subsector principal de inversión en la región en el período	Montos anunciados (En millones de dólares)
2015-2019	Telefónica	Operadores de telecomunicaciones inalámbricas	8 071
	AT&T	Operadores de telecomunicaciones inalámbricas	4 788
	America Movil	Operadores de telecomunicaciones inalámbricas	3 338
	Millicom International Cellular	Operadores de telecomunicaciones inalámbricas	2 020
	Huawei Technologies	Equipos de comunicación	1 282
2020-2024	Amazon	Procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados	3 782
	CloudHQ		3 720
	Microsoft		3 691
	Aligned Energy		3 439
	Zayo Group	Operadoras de telecomunicaciones por cable	2 541

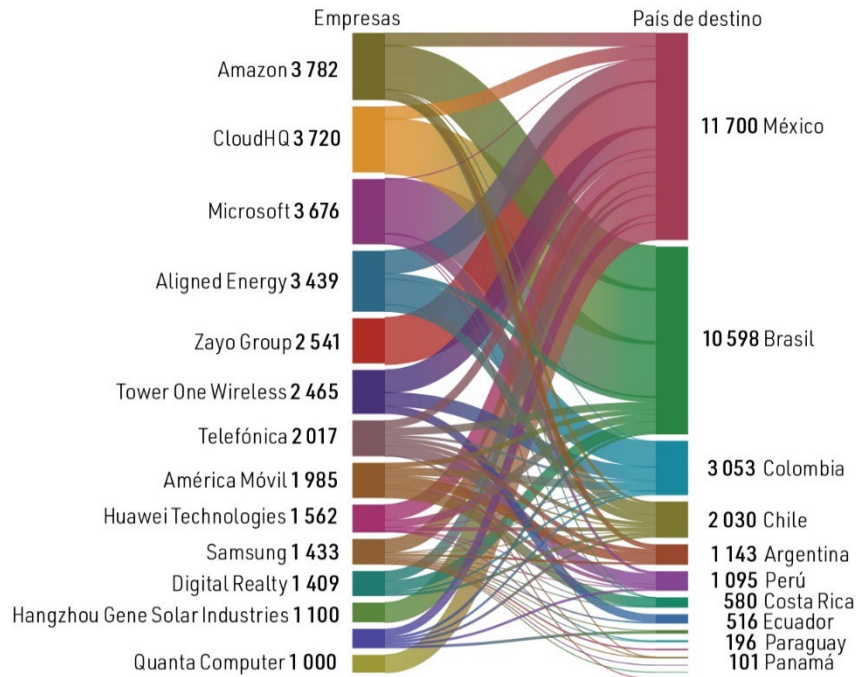
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

**Diagrama 1**  
**América Latina y el Caribe: montos de los proyectos anunciados de inversión extranjera directa relacionados con la tecnología digital, por empresa inversionista y país de destino, 2015-2024**

A. 2015-2019



## B. 2020-2024



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Financial Times, fDi Markets [base de datos en línea] <https://www.fdimarkets.com>.

El panorama se transforma en el período 2020–2024, cuando los gigantes tecnológicos especializados en procesamiento de datos y servicios en la nube toman el relevo. Empresas como Amazon, CloudHQ, Microsoft y Aligned Energy encabezaron los anuncios de inversión, cada una con montos superiores a US\$ 3.400 millones, representando en conjunto el 21% del total regional. La concentración geográfica persiste: Brasil y México captaron más del 70% de estos flujos, aunque Colombia también aparece con proyectos relevantes, como la inversión de Aligned Energy por más de 1.400 millones de dólares (véase el el diagrama 1, parte B).

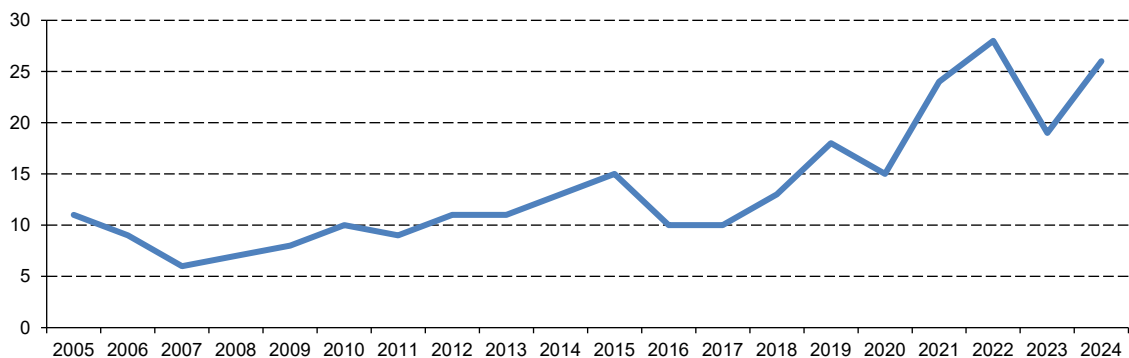
El desplazamiento del liderazgo inversor desde las empresas de telecomunicaciones tradicionales hacia las grandes tecnológicas no solo refleja un cambio en los subsectores dinámicos (como se observó en la sección C), sino también en las estrategias de las empresas que llegan a la región. Mientras las empresas de telecomunicaciones priorizaban la expansión de infraestructura de conectividad, las multinacionales digitales impulsan proyectos intensivos en centros de datos y servicios en la nube, que redefinen la inserción de América Latina en la economía digital y plantean nuevos desafíos en materia de localización, regulación y capacidades, entre otras.



## IV. Fusiones y adquisiciones digitales en América Latina y el Caribe

Tras examinar los anuncios de proyectos de IED digital en la región, esta sección se centra en la evolución de las fusiones y adquisiciones (F&A) digitales en América Latina entre 2005 y 2024. A diferencia de los anuncios de nuevos proyectos, las operaciones de F&A permiten observar estrategias empresariales vinculadas a la reorganización de activos existentes, la consolidación de mercado y la adquisición de capacidades digitales. El análisis identifica distintos tipos de actores involucrados, incluyendo tanto empresas digitales como empresas no digitales que adquieren activos digitales. La participación de las F&A digitales ha aumentado de manera significativa, pasando del 11% del total de transacciones en 2005 al 26% en 2024 (véase el gráfico 9).

**Gráfico 9**  
**América Latina y el Caribe: proporción de operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales respecto al número total de operaciones, 2005-2024**  
(En porcentaje)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Bloomberg.

La distribución de las F&A digitales entre países muestra diferencias marcadas. Brasil, México, Argentina, Colombia y Chile concentran el mayor número de operaciones en términos absolutos. En su conjunto, estos cinco países representan el 85% del total de operaciones digitales. Por otra parte, Jamaica, Costa Rica y Paraguay lideran en proporción de operaciones digitales respecto del total de F&A realizadas en cada país (véase el cuadro 2).

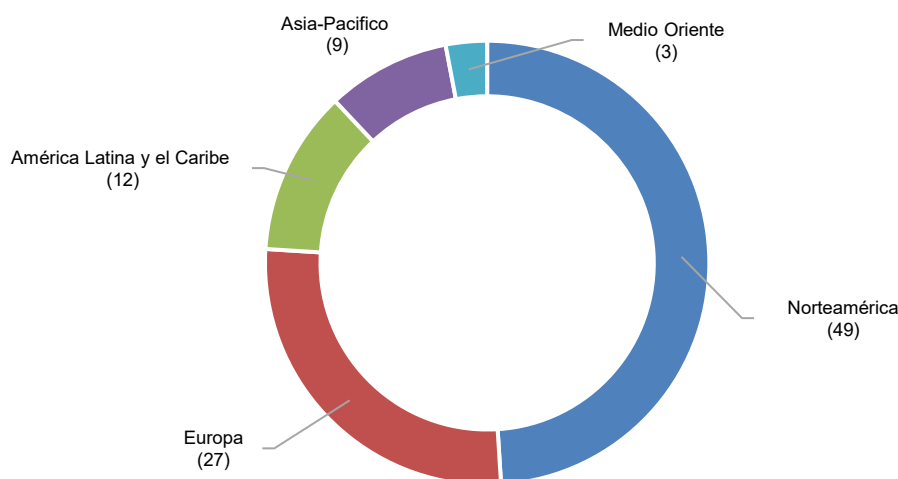
**Cuadro 2**  
**América Latina y el Caribe: distribución de fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales y tradicionales según país de la empresa adquirida, 2005-2024**

País	Número de operaciones		Proporción de operaciones digitales sobre el total ( <i>en porcentaje</i> )
	Digitales	Tradicionales	
Jamaica	14	34	29
Costa Rica	23	66	26
Paraguay	8	24	25
El Salvador	6	26	19
Guatemala	7	35	17
Venezuela (República Bolivariana de)	7	35	17
Brasil	465	2 418	16
Barbados	7	41	15
Colombia	75	479	14
Uruguay	16	105	13
Argentina	79	530	13
Belice	3	22	12
México	138	1 092	11
Chile	75	632	11
Nicaragua	3	28	10
Trinidad y Tabago	3	39	7
Honduras	2	26	7
Panamá	13	170	7
Perú	29	420	6
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3	46	6
Bahamas (Las)	3	52	5
Ecuador	3	95	3
Antigua y Barbuda	0	1	0
Saint Kitts y Nevis	0	1	0
República Dominicana	0	4	0
<b>Total</b>	<b>982</b>	<b>6 421</b>	<b>13</b>

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Bloomberg.

Casi de la mitad de las F&A digitales en América Latina y el Caribe tuvieron origen en América del Norte, con Estados Unidos como principal actor (40% del total), seguido de Europa (véase el gráfico 10). Las transacciones con empresas de Asia y el Pacífico representaron solo el 9%, por debajo del 12% de las operaciones intrarregionales. Esta distribución es similar a la observada en las F&A tradicionales, donde América del Norte y Europa también lideran, seguidos por Asia y el Pacífico, América Latina y el Caribe, y África y Oriente Medio.

**Gráfico 10**  
**América Latina y el Caribe: participación de las fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales por región de origen de la empresa compradora en el total de operaciones digitales, 2005-2024**  
*(En porcentajes)*



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Bloomberg.

## A. Tipos de operaciones y estrategias empresariales asociadas

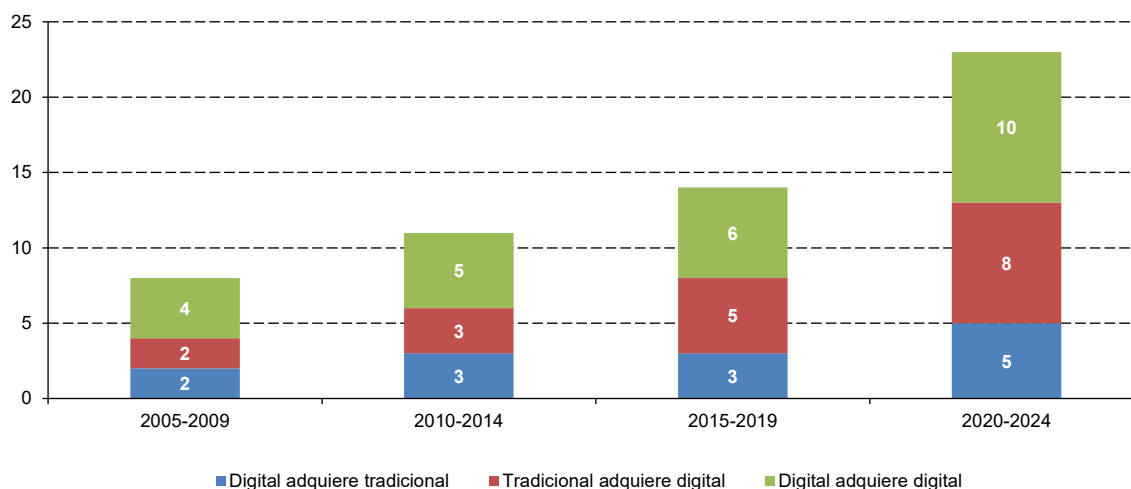
El perfil de las empresas involucradas en las F&A digitales transfronterizas ofrece una primera aproximación a las motivaciones estratégicas y las dinámicas de consolidación empresarial. A grandes rasgos se distinguen tres grandes grupos de operaciones según los actores participantes: i) empresas digitales que adquieren otras empresas digitales; ii) empresas digitales que adquieren negocios en sectores tradicionales, y iii) empresas de sectores tradicionales que adquieren empresas digitales.

La creciente digitalización de las F&A se observa en estas tres categorías (véase el gráfico 11). En general, las compañías con mayor intensidad digital —es decir, aquellas con un uso más amplio de software, equipamiento TIC, automatización, personal especializado en TIC o ventas en línea (Calvino et al., 2018)— muestran una mayor propensión a adquirir firmas digitales, ya que cuentan con mejores capacidades para identificar, integrar y aprovechar tecnologías en sus operaciones. Este patrón refleja la dinámica típica de F&A, donde las operaciones tienden a concentrarse entre actores de sectores afines, lo que facilita la captura de sinergias (McKinsey & Company, 2025).

A lo largo del período analizado, las adquisiciones entre empresas digitales han mantenido la mayor participación, alcanzando un 10% de las transacciones recientes. El mayor crecimiento relativo se observa en las operaciones de empresas tradicionales que adquieren compañías digitales, cuya participación se cuadruplicó del 2% al 8% del total de la región. Aunque menos frecuentes, también aumentaron las adquisiciones de empresas digitales sobre negocios en sectores tradicionales, que pasaron del 2% al 5% en los últimos veinte años.

Estas tendencias reflejan que la digitalización avanza tanto en sectores digitales como en sectores tradicionales, y que las empresas persiguen objetivos estratégicos diversos, que van desde la consolidación tecnológica hasta la diversificación intersectorial. En el cuadro 3 a continuación se propone una tipología inicial y no exhaustiva de estas estrategias, que busca capturar los principales patrones según el tipo de operaciones y empresas involucradas.

**Gráfico 11**  
**América Latina y el Caribe: evolución de las fusiones y adquisiciones transfronterizas digitales,**  
**por tipo de operación y quinquenios, 2005-2024**  
*(En porcentajes del número total de operaciones)*



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Bloomberg.

**Cuadro 3**  
**Tipología de estrategias de fusiones y adquisiciones digitales por tipo de operación y empresas involucradas**

Tipo de operación y de empresas involucradas	Estrategias empresariales subyacentes	Principales objetivos
Empresa de un sector digital adquiere empresa de un sector digital	Consolidación digital	Aprovechar complementariedades de capacidades digitales para acelerar innovación. Expandir presencia en el mercado y reducir la competencia.
	Adquisiciones depredadoras ("killer acquisitions")	Eliminar una amenaza futura a la posición en el mercado. Descontinuar el producto o servicio principal de la empresa adquirida.
Empresa de sector no digital adquiere empresa de sector digital	Transformación digital	Digitalizar modelos de negocio tradicionales para adquirir conocimientos y mejorar competitividad.
	Inversión de portafolio	Conglomerados corporativos, fondos de inversión y administradores de activos que buscan exposición al sector digital sin los riesgos de desarrollo interno. Diversificar la cartera de inversiones hacia sectores de alto crecimiento.
Empresa de sector digital adquiere empresa de sector no digital	Diversificación digital	Aplicar capacidades tecnológicas en nuevos sectores. Aprovechar conocimientos y capacidades específicas de estas industrias. Crear ofertas híbridas digital-físicas. Verticalizar la producción mediante la consolidación de las cadenas de valor.
	Consolidación intersectorial	Reducir la competencia de empresas tradicionales en sectores limítrofes al digital

Fuente: Elaboración propia.

Nota: Tipología no exhaustiva.

Para comprender mejor sus dinámicas, a continuación, se describen con mayor detalle las lógicas empresariales más frecuentes en cada tipo de operación, ilustradas con ejemplos concretos:

- **Adquisiciones entre empresas digitales:** Este tipo de operaciones frecuentemente responde a estrategias de consolidación digital: ampliar la base de usuarios, reducir competencia y generar sinergias tecnológicas que aceleran la innovación (Hanelt et al, 2021). Ejemplos clásicos a nivel global incluyen las compras de YouTube por Google o de Instagram y WhatsApp por Meta. En América Latina y el Caribe, la canadiense Constellation Software

ha seguido este patrón al adquirir compañías de software en Brasil y Chile<sup>1</sup>, reforzando su expansión regional en nichos tecnológicos especializados. Un desafío de política en este ámbito es evitar las llamadas adquisiciones depredadoras (killer acquisitions), cuando la consolidación limita la competencia futura (Ivaldi et al, 2024).

- **Empresas tradicionales que adquieren digitales:** Estas operaciones suelen asociarse a la transformación digital de empresas de sectores consolidados, que adquieren capacidades tecnológicas para modernizar procesos, crear nuevos modelos de negocio o diversificar su portafolio. En la región, el caso de Thomson Reuters ilustra esta dinámica. Entre 2011 y 2014 adquirió varias firmas brasileñas de software<sup>2</sup>, integrándolas en un ecosistema digital global en áreas como servicios legales y contables. El sector financiero lidera este tipo de adquisiciones en la región, con un 32% del total, seguido por el sector de bienes de consumo (29%).
- **Empresas digitales que adquieren negocios tradicionales:** Aunque menos frecuentes, estas transacciones han crecido en los últimos años y a menudo responden a estrategias de diversificación digital o consolidación intersectorial. A través de ellas, las empresas buscan aplicar capacidades tecnológicas en nuevos ámbitos o ganar control sobre eslabones clave de las cadenas de valor. Un ejemplo en la región es la adquisición de una participación en el parque eólico Assuruá, en Brasil, por parte de ODATA (filial de Aligned Data Centers), anunciada en 2024. Esta operación busca asegurar un suministro energético sostenible para centros de datos, en un contexto de creciente demanda impulsada por la computación en la nube y la inteligencia artificial. Este tipo de transacciones refleja una emergente en el sector de infraestructura digital, donde actores tecnológicos establecen alianzas estratégicas o adquieren activos energéticos para garantizar estabilidad operativa y avanzar en sus compromisos de sostenibilidad. (Chernicoff, 2025). En los últimos años, las F&A de diversificación digital en América Latina y el Caribe se concentraron principalmente en adquisiciones en los sectores financiero e industrial por parte de empresas digitales.

A partir de la tipología de F&A digitales presentada, se observa que estas operaciones están contribuyendo activamente a reconfigurar el ecosistema digital en América Latina y el Caribe. Por un lado, la consolidación entre empresas digitales puede contribuir a fortalecer capacidades tecnológicas y acelerar la innovación, aunque plantea riesgos de concentración excesiva y de adquisiciones depredadoras. Por otro, la entrada de empresas tradicionales en el ámbito digital evidencia la creciente transversalidad de la transformación digital, que permea distintos sectores. Finalmente, las adquisiciones de empresas tradicionales por compañías digitales reflejan una diversificación que extiende la frontera de la economía digital hacia actividades antes consideradas no tecnológicas, como la energía o la logística. En conjunto, estas dinámicas sugieren que el ecosistema digital regional evoluciona hacia una mayor integración intersectorial, donde las sinergias, los riesgos de concentración y la necesidad de marcos regulatorios adecuados se vuelven cada vez más relevantes.

---

<sup>1</sup> Entre 2017 y 2024, la empresa llevó a cabo siete adquisiciones en la región registradas en la base de datos Bloomberg: seis en Brasil (T4W Soluções Empresariais, Monteiro Braga Informática, Kurier Tecnologia, Softmatic Sistemas, Equiplano Sistemas y Metadados Assessoria) y una en Chile (Neosoft SpA).

<sup>2</sup> Entre las operaciones realizadas en Brasil, destacan cinco adquisiciones estratégicas: Mastersaf (2011), proveedor de soluciones fiscales y contables que se integró a la suite global ONESOURCE (Thomson Reuters, 2011); Tedesco Tecnologia (2011), desarrollador de soluciones tecnológicas para departamentos legales corporativos que permitió introducir soluciones de flujo de trabajo más inteligentes (BNamericas, 2011); Novaprolink (2012), firma de software legal que amplió la oferta tecnológica en el ámbito jurídico (Latin Lawyer, 2012); T.Global (2013), holding de desarrollo de software de cambio de divisas adquirido a través de la subsidiaria tecnológica TSL (Latin Lawyer, 2013); y Dominio Sistemas (2014), desarrollador de software contable con cerca de 17,000 clientes que fortaleció el portafolio de productos y amplió la presencia de la Thomson Reuters en el mercado de soluciones de software para firmas contables (BNamericas, 2014).



## V. Oportunidades y desafíos para atraer y orientar la IED digital

El panorama de inversiones digitales en América Latina y el Caribe, incluyendo nuevos anuncios de proyectos y F&A, revela una dinámica en expansión, aunque con notables contrastes entre países. Este dinamismo convive con desafíos estructurales interrelacionados y que condicionan su sostenibilidad e impacto, pero también abre oportunidades para orientar mejor estas inversiones hacia un desarrollo más productivo, sostenible e inclusivo. Entre los factores determinantes se encuentran la calidad y alcance de la infraestructura digital, la disponibilidad de talento especializado, la solidez del ecosistema emprendedor y sus fuentes de financiamiento, así como el grado de digitalización del aparato productivo y la previsibilidad de los marcos regulatorios.

**Infraestructura digital.** Aunque los indicadores de conectividad han mejorado en la última década, persisten brechas significativas en igualdad de acceso, calidad y cobertura, especialmente en zonas rurales. Esto limita el atractivo de muchos mercados y restringe el despliegue de servicios digitales intensivos en datos. Además de la banda ancha fija y móvil, la región enfrenta rezagos en infraestructura avanzada —capacidad de cómputo, servicios en la nube y procesamiento de datos— que son clave para tecnologías emergentes como la inteligencia artificial. Países como Chile y Uruguay han mostrado avances, pero a nivel regional la falta de acceso confiable y asequible a recursos informáticos genera desventajas frente a otros mercados más desarrollados (CEPAL, 2024).

**Talento humano.** El rezago en competencias digitales básicas e intermedias en la región afecta la capacidad de absorber inversiones en software, servicios de tecnología de la información y aplicaciones de inteligencia artificial, entre otras. Aunque Brasil, Colombia, México y Chile destacan en formación en IA, persisten desajustes entre la oferta educativa y la demanda empresarial, así como una marcada brecha de género en niveles avanzados. Estas limitaciones reducen la capacidad de los países para maximizar los beneficios de la IED digital y subrayan la importancia de invertir en talento, tanto en formación inicial como en capacitación continua (CEPAL, 2024).

**Ecosistema de emprendimiento digital.** La baja inversión en I+D y la concentración de capacidades en grandes centros urbanos crean un ecosistema fragmentado. Sin embargo, el crecimiento de startups tecnológicas, en particular en IA (con más de 2.200 empresas registradas en 2024, según CEPAL (2024)), muestra un dinamismo que puede convertirse en polo de atracción de IED si se combina con mayor acceso a financiamiento y apoyo institucional. La mayoría de estas empresas son micro y pequeñas, lo que evidencia potencial innovador, pero también vulnerabilidad en un contexto de escaso capital de riesgo local.

**Financiamiento.** El acceso limitado a capital de riesgos y a instrumentos de financiamiento mixto sigue siendo un cuello de botella para empresas digitales y startups en la región. Aunque han surgido fondos de inversión y plataformas de financiamiento, su alcance es insuficiente frente a la magnitud del desafío. Una mayor articulación entre fondos públicos, inversores institucionales y capital privado extranjero podría facilitar que la IED digital se traduzca en expansión del ecosistema emprendedor y en el escalamiento de soluciones tecnológicas locales.

**Demanda interna y digitalización del sector productivo.** La pandemia y las disrupciones que provocadas en las cadenas de suministro aceleraron la adopción de soluciones digitales en la región, pero con marcadas diferencias entre sectores. Mientras el comercio electrónico y los servicios financieros avanzan rápidamente, la agricultura, la minería y la manufactura siguen rezagadas (CEPAL, 2024). Además, las pymes enfrentan mayores limitaciones para digitalizarse, lo que frena el desarrollo de mercados internos robustos que atraigan IED digital. La demanda insuficiente y heterogénea reduce los incentivos para que inversionistas extranjeros introduzcan tecnologías más avanzada y en mayor escala.

**Regulación y gobernanza digital.** Aunque ha habido avances en gobierno digital y en la formulación de estrategias sectoriales, la capacidad institucional para regular y adoptar tecnologías emergentes sigue siendo desigual. Pocos países de la región cuentan con estrategias nacionales de inteligencia artificial, y persiste una fragmentación de marcos normativos en áreas críticas como competencia, fiscalidad, protección de datos y propiedad intelectual. Esto genera incertidumbre para los inversores y limita la posibilidad de orientar la IED digital hacia objetivos de desarrollo de largo plazo. En un contexto de creciente peso de las multinacionales digitales y del dinamismo de las fusiones y adquisiciones, contar con marcos regulatorios estables y previsibles resulta fundamental no solo para reducir riesgos, sino también para evitar prácticas anticompetitivas, garantizar una tributación más equitativa y salvaguardar la generación de capacidades locales.

Si estos desafíos se abordan de manera coordinada, la región podrá aumentar su capacidad para atraer y canalizar la IED digital en favor de la transformación digital productiva. Para avanzar en esa dirección, se requiere un enfoque integral de política, como se analiza en la siguiente sección.

## VI. Políticas de atracción de IED digital: reflexiones y recomendaciones

La transformación digital abre para América Latina y el Caribe una importante oportunidad de impulsar su desarrollo y reposicionar su inserción en la economía mundial. La IED puede representar una de las fuentes relevantes de financiamiento para impulsar este proceso. Sin embargo, en un escenario marcado por incertidumbre y crecientes tensiones geopolíticas, aprovechar plenamente esta oportunidad no depende solo de la disponibilidad de capital, sino también de la capacidad de orientar la IED digital hacia objetivos de desarrollo de largo plazo. En ese sentido, las políticas de atracción de IED deben ir más allá de buscar captar flujos de inversión; deben incorporar en su diseño estrategias que diversifiquen el origen de la inversión, fortalezcan las capacidades tecnológicas locales y generen vínculos sólidos con los sistemas productivos nacionales y regionales y, al mismo tiempo, resguardar la soberanía y autonomía digital.

Un primer elemento clave es la diversificación de los orígenes de la IED digital. Reducir la dependencia de ciclos políticos y tecnológicos externos requiere ampliar tanto las fuentes como los destinos de la inversión, incluyendo la promoción de la inversión intra-regional. Casos como el de Mercado Libre o NuBank muestran cómo empresas latinoamericanas han logrado expandirse a escala regional, contribuyendo a un ecosistema más resiliente y menos expuesto a shocks externos. Al mismo tiempo, la atracción de capital externo debe ir acompañada del desarrollo interno de tecnologías avanzadas, lo que permite incorporar conocimiento local en las soluciones digitales, fortalecer la articulación con los sistemas productivos y generar empleos de alta calificación.

Las experiencias de distintas agencias de promoción de inversiones ilustran cómo esta estrategia se materializa en prioridades sectoriales diferenciadas. En Chile, por ejemplo, los servicios digitales se han integrado en la categoría de “servicios globales”, apoyados en la solidez de su infraestructura de centros de datos y su conectividad internacional (InvestChile, 2025). En Colombia, la agencia ProColombia ha dado un lugar central a las industrias de tecnologías de la información y creativas, con un énfasis en audiovisual, software y servicios tercerizados (ProColombia, 2025). Por su parte, en

Costa Rica, la Coalición Costarricense de Iniciativas de Desarrollo (CINDE) considera las tecnologías digitales como sectores intensivos en conocimiento, focalizándose en software y servicios de tecnologías de la información (CINDE, 2025). Estos ejemplos reflejan la importancia de alinear la atracción de IED digital con las capacidades nacionales y con estrategias de diversificación productiva de más largo plazo.

Otro componente central se relaciona con la infraestructura digital. Mantener la competitividad requiere actualizar y reinvertir en redes de telecomunicaciones ya desplegadas, al mismo tiempo que se desarrollan infraestructuras públicas digitales capaces de generar ecosistemas de innovación abiertos, pero alineados con objetivos nacionales. La atracción y localización de centros de datos, no debería responder únicamente a lógicas de mercado, sino también a criterios ambientales —como el consumo de agua y energía— y a incentivos que promuevan la descentralización territorial. En este ámbito, América Latina y el Caribe poseen una ventaja comparativa clave: la abundancia de energías renovables. Apostar por centros de datos sostenibles —eficientes en energía y agua, con principios de circularidad y bajo impacto ambiental— podría impulsar la atracción de IED de alta calidad, con beneficios en empleo calificado, exportación de servicios y modernización tecnológica. Pero estos beneficios no son automáticos; requieren políticas deliberadas que aseguren su alineación con metas de sostenibilidad y resiliencia de largo plazo, apoyándose en talento humano especializado y en la integración con fuentes de energía limpia.

Asimismo, las inversiones en software merecen un tratamiento específico dentro de las estrategias de atracción de IED digital. Aunque suelen ser de menor magnitud que las asociadas a infraestructura, generan un impacto significativo en la creación de empleos calificados y en la transformación de sectores productivos. Estas inversiones dependen en gran medida de la disponibilidad de talento humano, por lo que el desarrollo de capacidades técnicas es clave. En América Latina y el Caribe, se observa un crecimiento en el establecimiento de empresas de consultoría y desarrollo de software, especialmente en áreas como automatización de procesos, inteligencia artificial y soluciones empresariales. Además, de responder a demandas en el mercado internacional, estas inversiones pueden orientarse a necesidades nacionales estratégicas como la inclusión financiera, servicios públicos digitales, soluciones para sectores clave como agroindustria, turismo, educación y salud, entre otros.

En paralelo, las fusiones y adquisiciones pueden constituir un canal relevante para acelerar la transformación digital, especialmente cuando facilitan la integración entre sectores tradicionales y digitales. Sin embargo, sus efectos deben evaluarse cuidadosamente, en particular en el caso de operaciones transfronterizas, donde los beneficios pueden concentrarse en el país de origen de la empresa adquirente. Para que estas operaciones contribuyan efectivamente al fortalecimiento del ecosistema digital regional, es importante gestionar los riesgos de que impliquen limitación de la competencia e inhibición de la innovación, y al mismo tiempo, fomentar aquellas operaciones que generen capacidades locales. Esto incluye facilitar el acceso de startups a mercados internacionales de capital, incentivar la adquisición estratégica de empresas extranjeras por compañías latinoamericanas y promover mecanismos que aseguren que el conocimiento generado en el territorio no se desvincule de él.

El despliegue de estas estrategias depende de una gobernanza activa y coordinada. Los gobiernos tienen la responsabilidad de crear entornos habilitantes mediante marcos regulatorios modernos y estables (incluyendo la protección de datos y la facilitación de trámites, entre otros), así como de asegurar inversiones sostenibles en infraestructura digital estratégica. La digitalización de sus propias agencias de promoción de inversiones resulta también esencial. Herramientas de análisis de datos e inteligencia artificial ya se utilizan en agencias líderes en funciones como marketing dirigido, evaluación de proyectos y acompañamiento a inversionistas (World Bank, 2023; OCO Global & WAIPA, 2023). Su adopción más amplia podría mejorar la efectividad de la atracción de las estrategias de atracción de inversión, especialmente en el ámbito digital.

Los organismos multilaterales, por su parte, cumplen un papel insustituible como proveedores de financiamiento y cooperación técnica, además de ofrecer espacios de gobernanza regional para armonizar agendas y políticas digitales<sup>3</sup>. Estos espacios son particularmente relevantes para impulsar iniciativas que requieren gran escala, como el despliegue de cables submarinos o la creación de hubs regionales de datos, así como para abordar de manera conjunta los retos regulatorios y de gobernanza asociados a la transformación digital.

El sector privado desempeña un papel fundamental como socio en la atracción de atracción de IED digital, sin reemplazar el liderazgo público en la definición de políticas. Su participación debe integrarse a lo largo de todo el ciclo de políticas, desde los procesos de consulta para el diseño de marcos regulatorios, hasta la ejecución de proyectos y la evaluación de sus resultados. Además de aportar capital, el sector privado impulsa la expansión de infraestructuras clave (telecomunicaciones, centros de datos) y contribuye al desarrollo de capacidades tecnológicas en áreas como software, servicios digitales y fintech. Su colaboración con universidades y gobiernos en la formación de talento digital, así como en la adopción de estándares de sostenibilidad y gobernanza de datos, es fundamental para consolidar ecosistemas de innovación sostenibles y competitivos.

---

<sup>3</sup> Véase la Agenda digital para América Latina y el Caribe (eLAC) en línea <https://elac.cepal.org/index.html>.



## Bibliografía

- Banco Mundial (2024). Advancing Cloud and Data Infrastructure Markets.
- BNamericas. (2011, 1 de diciembre). Thomson Reuters acquires Tedesco Tecnologia. BNamericas. <https://www.bnamericas.com/en/news/thomson-reuters-acquires-tedesco-tecnologia>.
- \_\_\_\_\_. (2014, 4 de abril). Thomson Reuters acquires Brazil's Domínio Sistemas. BNamericas. <https://www.bnamericas.com/en/news/thomson-reuters-acquires-brazils-dominio-sistemas>.
- Bradford, A. (2023). *Digital empires: The global battle to regulate technology*. Oxford University Press.
- Calvino, F. et al. (2018), "A taxonomy of digital intensive sectors", OECD Science, Technology and Industry Working Papers, No. 2018/14, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/f404736a-en>.
- Chernicoff, D. (2025). Key data center industry partnerships and acquisitions continue addressing power demand and efficiency. *Data Center Frontier*. <https://www.datacenterfrontier.com/energy/article/55261216/key-data-center-industry-partnerships-and-acquisitions-continueaddressing-power-demand-and-efficiency>.
- CINDE. (2025). Knowledge Intensive Services: Digital Technologies. Retrieved from <https://www.cin de.org/en/sectors/knowledge-intensive-services/digital-technologies#essential-insights>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2024). *Superar las trampas del desarrollo de América Latina y el Caribe en la era digital: el potencial transformador de las tecnologías digitales y la inteligencia artificial (LC/CMSI.9/3)*. Santiago.
- CEPAL Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), *Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean, 2021 (LC/PUB.2021/8-P)*, Santiago, 2021.
- Council on Foreign Relations. (2023). *Assessing China's Digital Silk Road Initiative*. <https://www.cfr.org/china-digital-silk-road/>.
- Davies, P. (2024, July 23). *CrowdStrike Outage Is Another Sharp Warning for Banks*. Bloomberg. Available here: <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2024-07-23/crowdstrike-outage-is-another-sharp-warning-for-banks?embedded-checkout=true>.
- Ember. (2023). *Countries and Regions: Mexico*. <https://ember-energy.org/countries-and-regions/mexico/>.
- Hanelt, A., Firk, S., Hildebrandt, B., & Kolbe, L. M. (2021). Digital M&A, digital innovation, and firm performance: an empirical investigation. *European Journal of Information Systems*, 30(1), 3-26. <https://doi.org/10.1080/0960085X.2020.1747365>.
- IEA (2024). *World Energy Outlook 2024*. <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2024>.

- International Monetary Fund. (2023). World Economic Outlook: A rocky recovery – Chapter 4: Geoeconomic fragmentation and foreign direct investment. <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/WEO/2023/April/English/ch4.ashx>.
- InvestChile. (2025). Key Industries: Global Services. Retrieved from <https://www.investchile.gob.cl/key-industries/global-services/>.
- Ivaldi, M., Petit, N., & Unekbas, S. (2024). Killer Acquisitions: Evidence from European Merger Cases. *Antitrust Law Journal*, 86(2).
- Latin Lawyer. (2012, 2 de octubre). Thomson Reuters continues Brazil boost with legal software buy. *Latin Lawyer*. <https://latinlawyer.com/article/thomson-reuters-continues-brazil-boost-legal-software-buy>
- \_\_\_\_\_. (2013, 18 de abril). Pinheiro Neto, Marval, Machado Meyer and Elbert Vagedes in FX software buy. *Latin Lawyer*. <https://latinlawyer.com/article/pinheiro-neto-marval-machado-meyer-and-elbert-vagedes-in-fx-software-buy>.
- Maslej, N., Fattorini, L., Perrault, R., Parli, V., Reuel, A., Brynjolfsson, E., Etchemendy, J., Ligett, K., Lyons, T., Manyika, J., Niebles, J. C., Shoham, Y., Wald, R., & Clark, J. (2024). The AI Index 2024 Annual Report. AI Index Steering Committee, Institute for Human-Centered AI, Stanford University. Available here: <https://aiindex.stanford.edu/report/>.
- McKinsey. (2025). Using M&A as a launchpad for transformation. <https://www.mckinsey.com/capabilities/strategy-and-corporate-finance/our-insights/using-m-and-a-as-a-launchpad-for-transformation#/>.
- McKinsey. (2024). AI power: Expanding data center capacity to meet growing demand. <https://www.mckinsey.com/industries/technology-media-and-telecommunications/our-insights/ai-power-expanding-data-center-capacity-to-meet-growing-demand>.
- OCO Global & WAIPA. (2023). WAIPA Innovation Report. OCO Global.
- ProColombia. (2025). Information Technology and Creative Industries. Retrieved from <https://investincolombia.com.co/en/sectors/information-technology-and-creative-industries/audio-visual>.
- Richter, F. (2024). Amazon Maintains Cloud Lead as Microsoft Edges Closer. Statista. Available here: <https://www.statista.com/chart/18819/worldwide-market-share-of-leading-cloud-infrastructure-service-providers/>.
- The Guardian. (2024a). Mexico's datacentre industry is booming – but are more drought and blackouts the price communities must pay?. <https://www.theguardian.com/global-development/2024/sep/25/mexico-datacentre-amazon-google-queretaro-water-electricity>.
- Thomson Reuters. (2011, 17 de mayo). Thomson Reuters Acquires Mastersaf. Thomson Reuters Investor Relations. <https://ir.thomsonreuters.com/news-releases/news-release-details/thomson-reuters-acquires-mastersaf>.
- United Nations Conference on Trade and Development. (2022). Investment Trends Monitor. [https://unctad.org/system/files/official-document/diaeiainf2022d1\\_en.pdf](https://unctad.org/system/files/official-document/diaeiainf2022d1_en.pdf).
- Waldron, J. (2025, August 12). Strategic interdependence is rewiring the global economy. *Financial Times*. <https://www.ft.com/content/25ab5e71-6ae2-495b-bf06-6fd2f1cbb18a>.
- World Bank. (2023) Planning for Success: Strategies of Investment Promotion Agencies Technical Note (English). Washington, D.C.: World Bank Group. <http://documents.worldbank.org/curated/en/099005002152373092>.

## **Anexo A1**

**Cuadro A1.1**  
**Sectores y subsectores relacionados con la tecnología digital en la base de datos**  
**de fDi Markets, clasificados por segmento de la cadena de valor**

<b>Máquinas y equipos comerciales</b>	
Equipos informáticos y periféricos	Producción
Otros (máquinas y equipos comerciales)	Producción
<b>Comunicaciones</b>	
Programación por cable y otras suscripciones	Servicios
Equipos de comunicaciones	Preproducción
Procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados	Infraestructura y capacidades
Industrias cinematográficas y de grabación sonora	Preproducción
Instrumentos de navegación	Producción
Otras actividades de telecomunicaciones	Preproducción
Radiodifusión (radio y televisión)	Preproducción
Telecomunicaciones por satélite	Infraestructura y capacidades
Proveedores de telecomunicaciones por cable	Infraestructura y capacidades
Proveedores de telecomunicaciones inalámbricas	Infraestructura y capacidades
<b>Electrónica de consumo</b>	
Equipos de audio y video	Producción
Equipos de audio y video (electrónica de consumo)	Producción
Tiendas de electrónica y electrodomésticos	Servicios
Electrodomésticos	Producción
Otros (electrónica de consumo)	Producción
<b>Componentes electrónicos</b>	
Todos los demás equipos y componentes eléctricos	Producción
Equipos de audio y video	Producción
Equipos de audio y video (componentes electrónicos)	Producción
Baterías	Producción
Cables y alambres para comunicaciones y energía	Producción
Equipos de iluminación eléctrica	Producción
Equipos eléctricos	Producción
Soportes magnéticos y ópticos	Producción
Dispositivos de cableado	Producción
<b>Semiconductores</b>	
Semiconductores y otros componentes electrónicos	Producción
<b>Software y servicios de tecnología de la información</b>	
Todos los demás servicios de información	Preproducción
Servicios de gestión de instalaciones informáticas	Servicios
Servicios de diseño de sistemas informáticos	Servicios
Servicios de programación informática personalizada	Servicios
Publicación y radiodifusión por Internet y servicios de búsqueda web	Servicios
Otros (servicios de software y tecnologías de la información)	Preproducción
Otros servicios relacionados con la informática	Servicios
Editores de software, excepto videojuegos	Preproducción
Videojuegos, aplicaciones y contenido digital	Preproducción

Fuente: Elaboración propia sobre la base de Financial Times, fDi Markets (base de datos en línea: <https://www.fdimarkets.com>).

Cuadro A1.2

Grupos y subgrupos industriales de las empresas objetivo clasificados como digitales en la base de datos de Bloomberg

Sector objetivo	Grupo industrial objetivo	Subgrupo industrial objetivo
Comunicaciones	Medios	Registro de dominios
Comunicaciones	Medios	Mercadeo electrónico
Comunicaciones	Medios	Portales de publicidad en Internet
Comunicaciones	Medios	Medios y servicios en línea
Comunicaciones	Medios	Videojuegos
Comunicaciones	Telecomunicaciones	Operadores satelitales
Comunicaciones	Telecomunicaciones	Telecomunicaciones
Comunicaciones	Telecomunicaciones	Servicios de voz sobre IP (VoIP)
Comunicaciones	Telecomunicaciones	Telecomunicaciones inalámbricas
Comunicaciones	Telecomunicaciones	Servicios de Internet por cable
Comunicaciones	Telecomunicaciones	Telecomunicaciones por cable
Bienes de consumo discrecional	Servicios discretos	Juegos de azar móviles y en línea
Bienes de consumo discrecional	Comercio minorista y mayorista - discrecional	Comercio electrónico de bienes discretos
Bienes de consumo discrecional	Comercio minorista y mayorista - discrecional	Mercado en línea
Industriales	Productos industriales	Conectores electrónicos
Industriales	Productos industriales	Electrónica y sistemas de misión
Industriales	Productos industriales	Controles de automatización industrial
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software de aplicaciones
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software de comunicaciones
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software de contenido y colaboración
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software educativo
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software de ingeniería
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software empresarial
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software para el sector salud
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software de infraestructura
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Servicios de TI
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software de seguridad
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Software
Tecnología	Software y servicios tecnológicos	Consultoría tecnológica
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Sistemas biométricos y de identificación
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Equipos de cámaras
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Equipos de comunicaciones
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Hardware informático y almacenamiento
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Almacenamiento informático
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Electrónica de consumo
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Equipos de redes de datos

Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Equipos de telecomunicaciones por fibra óptica
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Teclados y ratones
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Electrónica de oficina
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Placas de circuito impreso (PCB)
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Equipos de audio profesional
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Dispositivos semiconductores
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Fabricación de semiconductores
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Semiconductores
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Distribuidores tecnológicos
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Hardware tecnológico
Tecnología	Hardware tecnológico y semiconductores	Equipos de telecomunicaciones inalámbricas
Sector objetivo	Grupo industrial objetivo	Subgrupo industrial objetivo
Comunicaciones	Medios	Registro de dominios

Fuente. Elaboración propia sobre la base de Financial Times, fDi Markets (base de datos en línea: <https://www.fdimarkets.com>).

**Cuadro A1.3**

**Grupos industriales de las empresas adquirentes clasificados como digitales en la base de datos de Bloomberg**

<b>Grupo industrial de la empresa adquirente</b>
Computadoras
Computadoras y software
Electrónica
Internet
Internet, capital privado
Empresas de inversión, electrónica
Semiconductores
Software
Software y servicios tecnológicos
Software y servicios tecnológicos, servicios financieros
Hardware tecnológico y semiconductores
Telecomunicaciones
Telecomunicaciones, empresas de inversión

Fuente. Elaboración propia sobre la base de Financial Times, fDi Markets (base de datos en línea: <https://www.fdimarkets.com>).

La transformación digital está reconfigurando economías y sociedades, con impactos profundos en la producción, el consumo, los modelos de negocio y las interacciones sociales. En un contexto global incierto y cambiante, la inversión extranjera directa (IED) digital puede constituir un canal relevante para el despliegue de infraestructura, la difusión de tecnologías y la generación de nuevas capacidades. En América Latina y el Caribe, en los últimos años, la IED digital ha transitado de su concentración en telecomunicaciones tradicionales a nuevas áreas como centros de datos, servicios en la nube, *software* y plataformas digitales. Este documento analiza su evolución entre 2005 y 2024, teniendo en cuenta proyectos de inversión anunciados así como fusiones y adquisiciones transfronterizas. Si bien la región ha avanzado en conectividad y adopción tecnológica, persisten brechas significativas en cobertura y calidad de los servicios, así como en inclusión y capacidades digitales. En este marco, la IED digital representa tanto oportunidades como desafíos y dilemas de gobernanza. Este estudio busca aportar elementos para la formulación de políticas públicas que fortalezcan su atracción y orienten estas inversiones hacia objetivos de desarrollo productivo, sostenibilidad e inclusión.



Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)  
Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC)  
[www.cepal.org](http://www.cepal.org)



<https://bit.ly/CEPAL2025-88S>