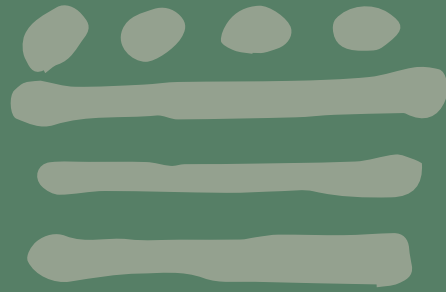


# La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe **2025**



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Gracias por su interés en esta publicación de la CEPAL



NACIONES UNIDAS



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 en América Latina y el Caribe **2025**



NACIONES UNIDAS

CEPAL

**José Manuel Salazar-Xirinachs**

Secretario Ejecutivo

**Javier Medina Vásquez**

Secretario Ejecutivo Adjunto a. i.

**Marco Llinás Vargas**

Director de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial

**Sally Shaw**

Directora de la División de Documentos y Publicaciones

El presente informe *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe* es la edición correspondiente a 2025 de la serie anual que publica la Unidad de Inversiones y Estrategias Empresariales de la División de Desarrollo Productivo y Empresarial de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Su elaboración estuvo a cargo de Martín Abeles, Tanner Boisjolie, Pablo Chauvet, Mauricio León, Andrea Laplane, Valentina Leiva, José Luis Lewinsohn y Orlando Reyes, y se utilizaron insumos preparados por Willy Kracht y Nikolas Passos. La coordinación estuvo a cargo de Cecilia Plottier y la supervisión fue de Marco Llinás. Las bases de datos fueron elaboradas por Leandro Cabello.

Se recibieron aportes y comentarios de José Manuel Salazar-Xirinachs, Javier Medina Vásquez, Vianka Aliaga, Jennifer Alvarado, Anahí Amar, Raquel Artecona, Martín Cherkasky, Ignacio Godoy, Sebastián Herreros, Valeria Jordán, Stephania Mageste, Jorge Mario Martínez, Nahuel Oddone, Nicolás Olave, Alejandro Patiño, Angela Penagos, Laura Poveda, Rafael Poveda, Sebastián Rovira, Amelia Santos Paulino, Astrit Sulstarova y Romain Zivy.

La preparación de este documento se benefició de insumos elaborados con el apoyo de la Alianza Digital Unión Europea-América Latina y el Caribe, proyecto financiado por la Unión Europea a través de la estrategia Global Gateway.

Se agradece la contribución de las autoridades de gobierno y los ejecutivos de empresas consultados para la elaboración del documento.

Las observaciones y sugerencias sobre el contenido de este documento pueden dirigirse a Cecilia Plottier ([maria.plottier@cepal.org](mailto:maria.plottier@cepal.org)).

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.

Los límites y los nombres que figuran en los mapas incluidos en esta publicación no implican su apoyo o aceptación oficial por las Naciones Unidas.

---

Publicación de las Naciones Unidas

ISBN: 978-92-1-107359-1 (versión pdf) • Número de venta: S.25.II.G.3

LC/PUB.2025/7-P/Rev.1 • Distribución: G • Copyright © Naciones Unidas, 2025 • Todos los derechos reservados

Impreso en Naciones Unidas, Santiago • S.2500611[S]

---

**Notas explicativas:**

Los tres puntos indican que los datos faltan, no constan por separado o no están disponibles.

La raya indica que la cantidad es nula o despreciable.

La coma se usa para separar los decimales.

La palabra "dólares" se refiere a dólares de los Estados Unidos, salvo cuando se indique lo contrario.

La barra puesta entre cifras que expresen años (por ejemplo, 2024/2025) indica que la información corresponde a un período de 12 meses que no necesariamente coincide con el año calendario.

Debido a que a veces se redondean las cifras, los datos y los porcentajes presentados en los elementos gráficos no siempre suman el total correspondiente.

Esta publicación debe citarse como: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2025). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2025* (LC/PUB.2025/7-P/Rev.1).

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](mailto: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.

Resumen ejecutivo .....	9
-------------------------	---

## Capítulo I

<b>Panorama de la inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe .....</b>	<b>23</b>
Introducción.....	25
A. La inversión extranjera directa en el mundo .....	25
1. Cambio en las tendencias regionales de los anuncios de proyectos de IED .....	26
2. Sectores que despiertan el interés de los inversores en 2024 .....	29
3. Anuncios de proyectos por origen.....	30
B. El panorama de América Latina y el Caribe .....	32
1. Evolución por componente y destino .....	32
2. Entradas de inversión extranjera directa por sector .....	36
3. Inversión extranjera directa por país de origen .....	40
4. Anuncios de proyectos de IED .....	42
C. Salidas de inversión extranjera directa desde la región.....	52
D. Conclusiones y recomendaciones.....	54
1. Capacidades técnicas .....	55
2. Capacidades operativas.....	58
3. Capacidades políticas.....	58
4. Capacidades prospectivas .....	59
E. Análisis de las entradas de inversión extranjera directa por países.....	59
1. Brasil.....	60
2. México .....	62
3. Otros países de América del Sur .....	64
4. Centroamérica .....	67
5. El Caribe.....	70
Bibliografía .....	73
Anexo I.A1 .....	76

## Capítulo II

<b>Inversión extranjera directa (IED) en minería y potencial de los minerales críticos en América Latina y el Caribe.....</b>	<b>95</b>
Introducción.....	97
A. Contexto de los minerales críticos en América Latina y el Caribe y el mundo.....	98
1. Situación de las reservas y la producción de minerales críticos.....	98
2. Tendencias y proyecciones de oferta, demanda y precios de los minerales críticos .....	104
3. Evolución de las exportaciones de minerales críticos en la región.....	107
B. Dinámica de la inversión en minería en la región .....	111
1. Tendencias de la IED en la minería de la región .....	113
2. Anuncios de proyectos de inversión en la minería de la región.....	119
3. Tendencias de la IED en la minería de minerales críticos en América Latina y el Caribe .....	121
C. Políticas de atracción de inversión y desarrollo productivo en la minería .....	126
1. Algunas experiencias internacionales relevantes .....	129
2. Atracción de IED y políticas de desarrollo productivo en América Latina y el Caribe.....	132
D. Reflexiones finales y recomendaciones.....	135
Bibliografía .....	138

## Capítulo III

<b>Transformación digital e inversión extranjera directa: tendencias, desafíos y oportunidades para América Latina y el Caribe .....</b>	<b>141</b>
Introducción.....	143
A. El papel de la inversión extranjera directa en la transformación digital y el desarrollo productivo .....	144
B. Claves de la localización de la inversión vinculada a la transformación digital .....	146
C. Tendencias mundiales de la inversión extranjera directa en el ámbito digital .....	149
1. Reconfiguración sectorial y de las cadenas de valor .....	149
2. Reconfiguración geográfica y nuevos actores .....	152

D. América Latina y el Caribe y la inversión extranjera directa en el ámbito digital: oportunidades y desafíos para el desarrollo productivo .....	156
1. Importancia y localización de la IED en el ámbito digital en la región .....	157
2. Distribución de la IED por sectores y posición en la cadena de valor .....	160
3. Principales actores y estrategias de inversión .....	167
4. Síntesis.....	171
E. Políticas, gobernanza y capacidades institucionales para atraer inversión extranjera directa en apoyo a la transformación digital y productiva .....	172
1. Experiencias en la región en lo referente a las agencias de promoción de inversiones .....	174
2. Capacidades institucionales para atraer inversiones de cara a la digitalización.....	178
F. Conclusiones y lineamientos de política .....	182
Bibliografía .....	184
<b>Publicaciones recientes de la CEPAL.....</b>	<b>187</b>
<b>Cuadros</b>	
Cuadro I.1 Diez principales países receptores extrarregionales: entradas de inversión extranjera directa, 2020-2024.....	26
Cuadro I.2 China: promedio anual de anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en los diez sectores principales, 2010-2024 .....	28
Cuadro I.3 Promedio anual de anuncios de proyectos de inversión extranjera directa de las diez principales economías de origen a nivel mundial, 2010-2019 y 2020-2024 .....	31
Cuadro I.4 América Latina y el Caribe (32 países): entradas de inversión extranjera directa (IED), por país receptor y subregión, 2010-2024 .....	34
Cuadro I.5 América Latina y el Caribe: las 20 operaciones principales de fusión y adquisición transfronterizas, 2024.....	39
Cuadro I.6 Clasificación de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa: grupos, descripciones y características.....	48
Cuadro I.7 América Latina y el Caribe: diez principales sectores de exportaciones a los Estados Unidos, 2023, y anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, 2020-2024.....	50
Cuadro I.8 América Latina y el Caribe: diez principales sectores de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa procedentes de los Estados Unidos y China, 2020-2024 .....	51
Cuadro I.9 América Latina y el Caribe (países seleccionados): flujos de inversión extranjera directa (IED) hacia el exterior, 2010-2019 y 2020-2024 .....	53
Cuadro I.A1.1 América Latina y el Caribe (32 países): ingresos de inversión extranjera directa por países, 2004-2024 .....	76
Cuadro I.A1.2 América Latina y el Caribe (19 países): ingresos de inversión extranjera directa por sector de destino, 2008-2024 .....	78
Cuadro I.A1.3 América Latina y el Caribe (17 países): ingresos de inversión extranjera directa por país de origen, 2008-2024 .....	82
Cuadro I.A1.4 América Latina y el Caribe (28 países): ingresos de inversión extranjera directa por componentes, 2008-2024.....	86
Cuadro I.A1.5 América Latina y el Caribe (23 países): acervos de inversión extranjera directa por países, 2015-2024 .....	91
Cuadro I.A1.6 América Latina y el Caribe (27 países): salidas de inversión extranjera directa por país, 2004-2024 .....	93
Cuadro II.1 América Latina y el Caribe (18 países): principales minerales producidos, por país, último año disponible .....	100
Cuadro II.2 Regiones y países seleccionados: participación y (de)crecimiento de la cuota de mercado de las exportaciones de minerales y minerales críticos, 2004-2023.....	108
Cuadro II.3 América Latina y el Caribe (11 países): media, mínimo, máximo y coeficiente de variación de la relación entre la IED en minería y la IED total y entre la IED en minería y el PIB, 2005-2023 .....	118
Cuadro II.4 América Latina y el Caribe: las 20 mayores fusiones y adquisiciones en minerales críticos, 2005-2024.....	125

Cuadro II.5	Capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) para fortalecer la atracción de inversión extranjera y las políticas de desarrollo productivo en la minería .....	136
Cuadro III.1	Ejemplos de los principales factores que influyen en las decisiones sobre distintos tipos de inversión en el ámbito digital.....	147
Cuadro III.2	Diez principales inversionistas del mundo en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por casa matriz y capital comprometido en anuncios de proyectos, 2005-2024.....	155
Cuadro III.3	Políticas, áreas e instrumentos de atracción de inversión extranjera directa en apoyo a la transformación digital.....	173
Cuadro III.4	Capacidades necesarias para la atracción de inversión extranjera directa en la era digital: ejemplos de agencias de promoción de inversiones.....	179

## Gráficos

Gráfico 1	América Latina y el Caribe (25 países): entradas de inversión extranjera directa, por componente, 2010-2024.....	12
Gráfico 2	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en minerales críticos, 2005-2024.....	17
Gráfico 3	América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por empresa inversionista y país de destino, 2015-2024.....	20
Gráfico I.1	Anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa, por región de destino, 2005-2024.....	27
Gráfico I.2	Asia y el Pacífico (10 países): promedio anual de anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por país de destino, 2010-2019 y 2020-2024.....	28
Gráfico I.3	Anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2010-2024.....	29
Gráfico I.4	Diez principales economías de origen de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa a nivel mundial, 2023 y 2024.....	30
Gráfico I.5	América Latina y el Caribe (29 países): inversión extranjera directa (IED) recibida, 2010-2024.....	33
Gráfico I.6	América Latina y el Caribe (25 países): entradas de inversión extranjera directa, por componente, 2010-2024.....	34
Gráfico I.7	América Latina y el Caribe (29 países): entradas de inversión extranjera directa (IED) por país, 2023 y 2024, y participación promedio de las entradas en el producto interno bruto (PIB), 2021-2024.....	36
Gráfico I.8	América Latina y el Caribe (14 países): distribución sectorial de las entradas de inversión extranjera directa, 2010-2024.....	37
Gráfico I.9	América Latina y el Caribe: operaciones de fusión y adquisición transfronterizas, por sector, 2024.....	38
Gráfico I.10	América Latina y el Caribe (14 países): distribución de las entradas de inversión extranjera directa, por origen, 2015-2024.....	40
Gráfico I.11	América Latina y el Caribe: promedio anual de fusiones y adquisiciones transfronterizas, por origen, 2005-2024.....	42
Gráfico I.12	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, 2005-2024.....	42
Gráfico I.13	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por principales países de destino, 2023 y 2024.....	43
Gráfico I.14	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2024.....	44
Gráfico I.15	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2010-2024.....	45
Gráfico I.16	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, según principales países de origen.....	46
Gráfico I.17	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por países y agrupaciones de países seleccionados, 2005-2024.....	47
Gráfico I.18	América Latina y el Caribe: tendencias de los anuncios de proyectos, por sector agregado, 2010-2024.....	49

Gráfico I.19	América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa de las empresas de la región, por sector, 2010-2024 .....	53
Gráfico I.20	América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa de las empresas de la región, por región de destino, 2024 .....	54
Gráfico I.21	Brasil: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa por sector, promedios anuales de 2010-2019 y 2020-2024 .....	62
Gráfico I.22	México: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa por sector, promedios anuales de 2010-2019 y 2020-2024 .....	63
Gráfico II.1	Regiones y países seleccionados: participación en las reservas mundiales de siete minerales críticos, 2024 .....	99
Gráfico II.2	Regiones y países seleccionados: participación en la producción mundial de siete minerales críticos, 2024 .....	101
Gráfico II.3	América Latina y el Caribe (12 países): evolución de la producción de minerales críticos y de la participación mundial, 2000, 2005, 2010, 2015, 2020 y 2024 .....	102
Gráfico II.4	América Latina y el Caribe y países seleccionados: evolución de la producción mundial de litio, 1994-2024 .....	103
Gráfico II.5	América Latina y el Caribe y países seleccionados: evolución de la producción mundial de cobre, 1994-2024 .....	104
Gráfico II.6	Proyecciones de crecimiento de la demanda de minerales críticos seleccionados hacia 2050, por escenario .....	105
Gráfico II.7	Brechas de suministro entre la oferta y la demanda de minerales críticos seleccionados, proyecciones para 2040 .....	106
Gráfico II.8	América Latina y el Caribe (33 países): valor de las exportaciones de minerales y minerales críticos y participación a nivel mundial, 2004-2023 .....	107
Gráfico II.9	América Latina y el Caribe (33 países): cuota de mercado de siete minerales críticos según el valor de las exportaciones mundiales, 2004-2023 .....	109
Gráfico II.10	América Latina y el Caribe (33 países): cuota de mercado de siete minerales críticos según el valor de las exportaciones mundiales, por país, 2004-2023 .....	110
Gráfico II.11	América Latina y el Caribe (11 países): evolución de la inversión extranjera directa en minería, 2005-2023 .....	113
Gráfico II.12	América Latina y el Caribe (11 países) y mundo: gastos de capital en minería de metales no ferrosos, presupuestos de exploración de metales no ferrosos e inversión extranjera directa en minería, 2005-2023 .....	116
Gráfico II.13	América Latina y el Caribe (11 países): IED en minería, como participación en la IED total y como proporción del PIB, 2005-2023 .....	117
Gráfico II.14	América Latina y el Caribe (11 países): participación en la inversión extranjera directa en minería, 2005-2023 .....	117
Gráfico II.15	Regiones y países seleccionados: anuncios de proyectos de IED en minería, 2005-2024 .....	120
Gráfico II.16	Regiones y países seleccionados: anuncios de proyectos de IED en minería, por subsectores de minerales y metales, 2005-2014 y 2015-2024 .....	121
Gráfico II.17	América Latina y el Caribe: monto y número de los anuncios de IED en minería, por mineral, 2005-2024 .....	122
Gráfico II.18	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en minerales críticos, 2005-2024 .....	123
Gráfico II.19	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en minerales críticos seleccionados, por país de origen y destino, según el monto total, 2005-2024 .....	124
Gráfico III.1	Principales motivos y factores determinantes de la localización de la inversión extranjera directa en el mundo en sectores relacionados con las tecnologías digitales, 2005-2024 .....	148
Gráfico III.2	Montos de los anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, promedios por período y sector, 2005-2024 .....	151
Gráfico III.3	Montos de los anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por segmentos de la cadena de valor, 2005-2024 .....	152

Gráfico III.4	Distribución de los montos de los anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por región de destino, 2005-2024.....	153
Gráfico III.5	Anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por región de origen y destino, 2005-2024 .....	154
Gráfico III.6	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, 2005-2024 .....	158
Gráfico III.7	América Latina y el Caribe: participación de las operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas relacionadas con las tecnologías digitales respecto del total, 2005-2024.....	158
Gráfico III.8	América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por país, 2005-2024.....	159
Gráfico III.9	América Latina y el Caribe: distribución de los montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por sector, 2005-2024 .....	161
Gráfico III.10	América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por segmentos de la cadena de valor, 2005-2024 .....	162
Gráfico III.11	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en comunicaciones, por subsector, 2005-2024 .....	163
Gráfico III.12	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en el subsector de procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados, por país, 2005-2024.....	164
Gráfico III.13	América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en <i>software</i> y servicios de tecnologías de la información, por subsector, 2005-2024 .....	165
Gráfico III.14	América Latina y el Caribe: distribución de los puestos de trabajo estimados asociados a anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por sector, 2005-2024 .....	166
Gráfico III.15	América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por países y regiones de origen seleccionados, 2005-2024.....	167
Gráfico III.16	América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por empresa inversionista y país de destino, 2015-2024 .....	168
Gráfico III.17	América Latina y el Caribe: evolución de las fusiones y adquisiciones transfronterizas en que participan empresas digitales, por tipo de operación y quinquenios, 2005-2024 .....	169
Gráfico III.18	América Latina y el Caribe: distribución de las fusiones y adquisiciones transfronterizas entre empresas digitales, por sector de las empresas adquirentes, 2005-2024.....	170
Gráfico III.19	América Latina y el Caribe: fusiones y adquisiciones transfronterizas por parte de empresas digitales, por sector tradicional de las empresas adquiridas y quinquenios, 2005-2024 .....	171
<b>Recuadros</b>		
Recuadro 1	Lineamientos para la formulación y el fortalecimiento de las políticas de atracción de inversión extranjera directa (IED) en el ámbito digital .....	21
Recuadro II.1	Determinantes de la inversión en minería .....	114
Recuadro II.2	Hacia una nueva generación de acuerdos internacionales de inversión en América Latina y el Caribe.....	127
Recuadro II.3	La Estrategia Nacional del Litio de Chile.....	133
Recuadro III.1	India: el papel central de las políticas públicas en la digitalización y el desarrollo tecnológico .....	153
Recuadro III.2	Inteligencia artificial e infraestructura digital: tendencias de las fusiones y adquisiciones transfronterizas .....	155
Recuadro III.3	Impulso a las inversiones y los ecosistemas digitales en la región.....	175
Recuadro III.4	Formación de talento digital en la región .....	176
<b>Diagrama</b>		
Diagrama III.1	Transformación digital: áreas, sectores clave y tipos de empresas .....	146

**Mapas**

Mapa 1	América Latina y el Caribe (países y subregiones seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2023 y 2024 .....	13
Mapa I.1	América Latina y el Caribe (países y subregiones seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2023 y 2024 .....	60
Mapa I.2	Centroamérica (6 países): entradas de inversión extranjera directa, 2023 y 2024 .....	67
Mapa I.3	El Caribe: entradas de inversión extranjera directa, 2023 y 2024.....	70
Mapa II.1	Países, regiones y agrupaciones seleccionados: composición del valor de las exportaciones de minerales críticos por grado de elaboración, 2019-2023 .....	111
Mapa III.1	América Latina y el Caribe (18 países): nivel de desarrollo de las políticas nacionales de digitalización en las agendas y estrategias digitales nacionales y sectoriales, 2023 .....	181

# Resumen ejecutivo

---



## A. Panorama de la inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe

La actual edición de 2025 de *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe* se enmarca en un contexto internacional de gran volatilidad e incertidumbre, en el que la política arancelaria de los Estados Unidos ha puesto en entredicho el sistema multilateral y el orden basado en normas de los últimos 30 años.

En 2024, las entradas mundiales de IED ascendieron a 1,50 billones de dólares, cifra un 3,7% superior a la registrada en 2023. Sin embargo, este aumento se explica por los grandes flujos de capital registrados en los centros financieros europeos. Si se excluyen estos movimientos, las entradas mundiales se redujeron un 11,0%, con expectativas negativas para 2025 (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo [UNCTAD], 2025). Las entradas de IED en los Estados Unidos crecieron, mientras que disminuyeron en China, y las economías europeas experimentaron grandes fluctuaciones en los centros financieros y descensos en las principales economías.

Los anuncios de proyectos de inversión disminuyeron en todo el mundo con respecto a los de 2023. El total de proyectos anunciados ascendió a 1,3 billones de dólares, lo que supone un descenso interanual del 6,5%. Las únicas regiones que se desmarcaron de esta tendencia fueron América Latina y el Caribe y América del Norte. El sector de las energías renovables siguió atrayendo más anuncios que ningún otro por sexto año consecutivo (19,9% del total mundial en 2024), pese a un descenso del 30,7% en el monto. Por otra parte, se produjo un aumento significativo de anuncios de proyectos en el sector de las comunicaciones, explicado sobre todo por un incremento en el subsector de procesamiento de datos, alojamiento y actividades conexas. Este notable crecimiento fue más destacado en Europa (48% del monto total de anuncios del sector en 2024) y en Asia y el Pacífico (30% del total mundial). También aumentaron los anuncios de proyectos en la industria de semiconductores, lo que refleja el rápido crecimiento de la demanda de chips informáticos de alta potencia, un insumo esencial para las aplicaciones de inteligencia artificial. La mayor parte de este crecimiento puede atribuirse a las inversiones realizadas en los Estados Unidos (61,7% del total en el sector).

Las estrategias impulsadas por el mercado y la tecnología, sumadas a los esfuerzos de las empresas por posicionarse en respuesta a las circunstancias geopolíticas y a la consolidación de las políticas industriales de los países desarrollados, han impactado esta dinámica geográfica y sectorial.

En este contexto, en 2024, las entradas de IED en América Latina y el Caribe alcanzaron un total de 188.962 millones de dólares, un 7,1% más que en 2023<sup>1</sup>. Esta cifra representó el 13,7% de la formación bruta de capital fijo y el 2,8% del PIB, valores inferiores en comparación con la década de 2010, cuando su participación alcanzó el 16,8% y el 3,3%, respectivamente<sup>2</sup>.

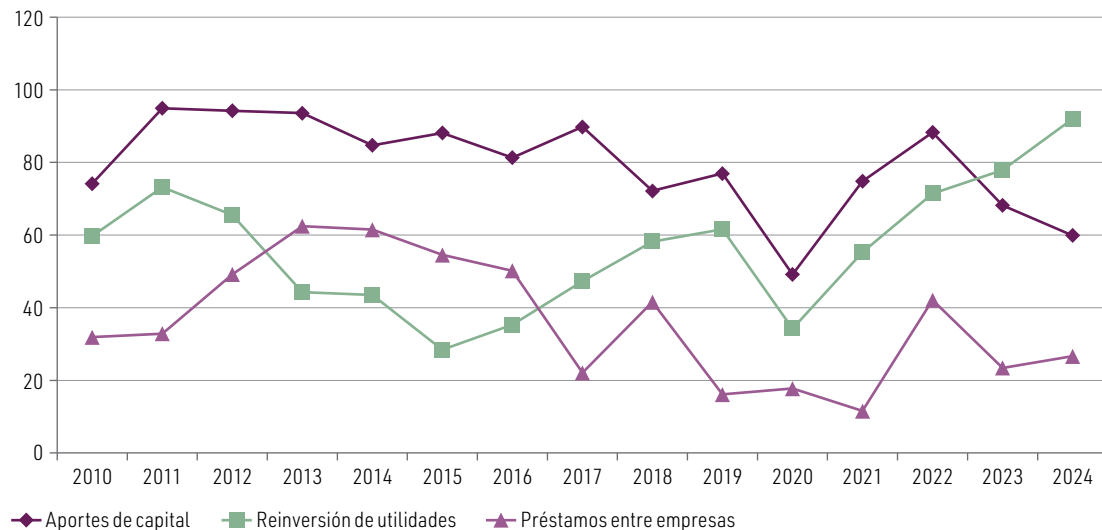
Sin embargo, el análisis de los componentes que sustentan este crecimiento muestra que fue impulsado por las empresas transnacionales que ya operaban en la región, principalmente por aumentos en la reinversión de utilidades, mientras que los aportes de capital continúan estando estancados (véase el gráfico 1). Dado que en el componente de aportes de capital se registran las entradas de nuevas inversiones, su estancamiento relativo refleja el bajo interés de nuevas empresas por localizarse en la región.

<sup>1</sup> Los datos de entradas y salidas de IED utilizados en este informe provienen de las estadísticas oficiales de los países, presentadas según el criterio de activos y pasivos del *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)* (Fondo Monetario Internacional [FMI], 2009). Por lo tanto, estos datos difieren de las cifras presentadas según el criterio direccional del *Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición (MBP5)* (FMI, 1993), lo que afecta fundamentalmente las cifras del Brasil y México. Esta diferencia de metodología explica la diferencia con el resultado para América Latina y el Caribe que presenta UNCTAD (2025).

<sup>2</sup> Se observa un panorama regional heterogéneo en ambos indicadores. Estos porcentajes representan valores promedio.

Gráfico 1

América Latina y el Caribe (25 países)<sup>a</sup>: entradas de inversión extranjera directa, por componente, 2010-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

<sup>a</sup> Se incluyen los países que cuentan con datos de 2024 por componente: Antigua y Barbuda, Argentina, Bahamas (Las), Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Dominica, Ecuador, Granada, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Saint Kitts y Nevis, San Vicente y las Granadinas, Santa Lucía, Suriname, Trinidad y Tabago y Uruguay.

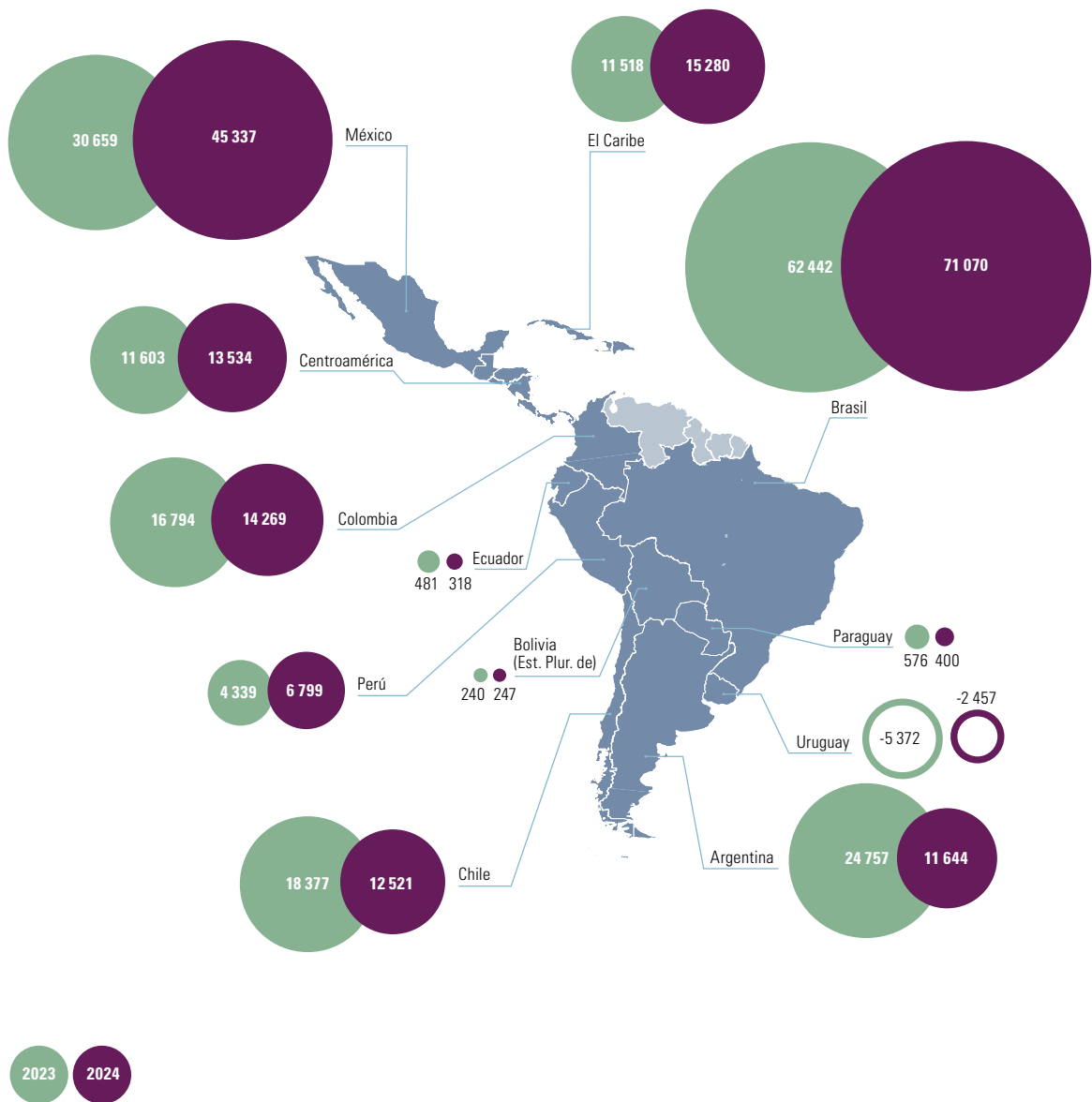
En 2024, las entradas de IED crecieron en el Caribe, Centroamérica y México, mientras que los resultados en los países de América del Sur fueron desiguales (véase el mapa 1). El mayor impacto en la variación regional se debió al crecimiento en el Brasil (13,8%) y México (47,9%), que ocuparon el primer y segundo lugar como receptores de IED, con el 38% y 24% del total, respectivamente. En tercer, cuarto y quinto lugar se ubicaron Colombia, Chile y la Argentina, respectivamente; sin embargo, en los tres casos, las entradas de IED fueron inferiores a las de 2023.

En 2024, se registró un aumento de las entradas en las manufacturas y una reducción de las entradas en los servicios, y la participación de la IED en ambos sectores tuvo un peso similar, del 43,6% y el 40,4%, respectivamente<sup>3</sup>. Casi la mitad de los países que ofrecen información sectorial registraron una disminución de las entradas en el sector de los servicios, que en 2024 afectó especialmente al Brasil, la Argentina y el Ecuador. En cambio, en Colombia, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua y la República Dominicana, se recibieron más entradas de IED en el sector de los servicios. En el sector manufacturero, se observó una situación opuesta, ya que las entradas aumentaron en los principales destinos de la región. Este dinamismo podría reflejar fenómenos de relocalización de inversiones y reconfiguración de las cadenas globales de valor. Por último, los recursos naturales fueron el sector con menor participación (16% del total regional). Casi todos los países recibieron menos inversiones en este ámbito, excepto la Argentina, donde estas aumentaron un 44% y llegaron a representar el 39% de las entradas, y Guyana, donde aumentaron un 43% como resultado de la ampliación de la explotación de hidrocarburos y representaron el 98% del total.

<sup>3</sup> Los países que a la fecha cuentan con datos de 2024 sobre las entradas por sector son la Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), el Brasil, Colombia, Costa Rica, el Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, México, Nicaragua, la República Dominicana y Trinidad y Tabago que representan el 88% del total de entradas de la IED. La información sobre el Brasil no incluye el componente de reversión de utilidades y los datos por sector de Costa Rica y México están contabilizados de acuerdo con el criterio del *Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición*. Por lo tanto, la suma de los totales por sector no coincide con las entradas totales.

**Mapa 1**

América Latina y el Caribe (países y subregiones seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2023 y 2024  
(En millones de dólares)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

En 2024, se concretaron 326 operaciones de fusión y adquisición transfronterizas, un 13,3% menos que en 2023. Considerando las 20 operaciones principales concretadas en 2024, los negocios de mayor magnitud correspondieron a empresas de servicios, que incluyen actividades inmobiliarias y financieras, comercio, electricidad, gas y agua, y telecomunicaciones, así como a empresas de hidrocarburos y minería.

Los datos de los países que informaron sobre el origen de las entradas de IED en 2024 muestran que los Estados Unidos han consolidado su posición como el mayor inversionista de la región, al registrar un 38% del valor invertido. La participación relativa de la inversión procedente de la Unión Europea —sin incluir a Luxemburgo y Países Bajos (Reino de los)— cayó hasta el 15% del total regional en 2024, la cifra más baja desde 2012. Las inversiones procedentes de América Latina

y el Caribe representaron el 12% de las entradas de IED, convirtiéndose en el tercer origen. Por su parte, las inversiones procedentes de China y de Hong Kong (China) han representado generalmente una pequeña proporción de las entradas de IED consignadas en las estadísticas de la balanza de pagos y, en 2024, la IED china representó solo el 2% de las entradas totales<sup>4</sup>.

En lo que respecta a los anuncios de proyectos de inversión, el valor de los proyectos anunciados en la región en 2024 aumentó un 40% con respecto a 2023, hasta alcanzar los 168.200 millones de dólares, lo que supone un récord para la región. Este crecimiento se explica por un aumento sustancial de los proyectos en hidrocarburos, que en 2024 representaron el 38% del valor de los proyectos anunciados, con megaproyectos en gas natural licuado en la Argentina y México, y la explotación de petróleo en Guyana. Esta dinámica difiere de lo que está sucediendo en el mundo, donde las comunicaciones, las energías renovables y la industria de semiconductores concentraron los anuncios de IED en 2024. Pese a este crecimiento en energías no renovables, las oportunidades en el sector de las energías renovables siguieron atrayendo la atención de los inversionistas extranjeros, aunque el monto de proyectos anunciados fue un 13% inferior al de 2023, el segundo total más alto hasta la fecha y más del doble del promedio del sector en la década anterior. El Brasil concentró la mayor parte de estos anuncios, seguido del Perú y Chile. El sector de las comunicaciones también experimentó un cambio significativo en 2024 con una cifra de anuncios un 71% mayor que la de 2023, debido principalmente a las inversiones previstas para el desarrollo de centros de procesamiento de datos. El Brasil, México y Colombia, recibieron los proyectos más grandes en el sector en 2024. El sector de metales y minerales, por su parte, registró fuertes descensos tanto en el número como en el valor de los proyectos anunciados.

Por otro lado, han perdido peso los anuncios en sectores más intensivos en innovación, como el de la manufactura intensiva en tecnología, que pasó de representar el 20% del monto total de anuncios en la región en la década de 2010 al 15% entre 2020 y 2024. Además, algunos de los sectores de producción de bienes que se han mostrado más dinámicos en relación con los anuncios de proyectos de inversión tienen una fuerte orientación exportadora hacia los Estados Unidos, lo que puede volverlos vulnerables en un contexto de mayores restricciones comerciales. Por ejemplo, el 69% de las exportaciones de la industria automotriz se dirigieron hacia los Estados Unidos en 2023, mientras que ese sector concentró el 9% del total de anuncios de IED en la región entre 2020 y 2024.

Con relación a las salidas de IED desde la región, aumentaron en 2024 y alcanzaron un total de 53.033 millones de dólares, un 47% más que en 2023. El Brasil fue el mayor inversionista en el exterior (46% del total), a pesar de experimentar un ligero descenso de las salidas de IED (-3%), mientras que las inversiones procedentes de México mostraron el mayor crecimiento, Colombia se situó en tercer lugar tras un aumento significativo de sus salidas, mientras que las inversiones en el exterior de Chile y la Argentina fueron menores. En conjunto, estos cinco países representaron el 91% de las salidas totales de IED de la región.

Estas cifras muestran que la región es receptora neta de IED, y que solo unos pocos países invierten cantidades significativas en el extranjero. Sin embargo, desde una perspectiva más a mediano plazo, las salidas de inversión de la región en 2024 fueron un 15% superiores al promedio de la

<sup>4</sup> Los esfuerzos por rastrear el origen de la IED a través de los datos de las cuentas nacionales se complican por el hecho de que estos solo ofrecen información sobre el origen inmediato del capital, y este puede diferir de la ubicación de la entidad que realiza la inversión. En consecuencia, países como Luxemburgo y Países Bajos (Reino de los) suelen estar sobrerrepresentados, dado que, debido a sus regímenes fiscales, a menudo son utilizados por las empresas multinacionales para invertir en terceros países. En el caso de las inversiones provenientes de China suelen tener una menor representación como origen inmediato del capital en comparación con su posición como propietario final de dicho capital, ya que muchas de sus inversiones ingresan a través de terceros países. Además, desde 2010, las inversiones de las empresas chinas han sido principalmente en forma de compras de activos que ya eran propiedad de empresas extranjeras, por lo que no se han reflejado en la balanza de pagos (CEPAL, 2021). Por otra parte, muchas de la actividad de empresas de China en la región corresponde a concesiones y contratos de construcción, que no constituyen IED.

década de 2010. De mantenerse esta tendencia, las actividades de las empresas translatinas en el exterior podrían empezar a generar mayores rendimientos para sus países de origen, no solo en forma de ingresos en divisas por la repatriación de los beneficios generados en el extranjero, sino también por las oportunidades que podrían surgir para la apertura de mercados, la creación de redes de distribución para otras empresas de la región y, por tanto, la integración regional.

A modo de conclusión, este documento da cuenta de que la región todavía necesita mejorar sus políticas de atracción de IED y articularlas con sus políticas de desarrollo productivo, de manera que se incremente el nivel de IED que llegue a la región, pero también su impacto en las economías receptoras. Si bien el panorama entre países es heterogéneo, a nivel regional, las entradas por aportes de capital están en el segundo valor más bajo desde 2010, los anuncios de proyectos crecieron por el gran impulso de mayores inversiones en hidrocarburos y han perdido participación las energías renovables y sectores de mayor intensidad tecnológica.

Una condición importante para avanzar en esta dirección, es que la IED sea considerada una herramienta estratégica de las políticas de desarrollo productivo (CEPAL, 2024a, 2024c). Esto permite determinar qué instrumentos y herramientas pueden utilizarse para atraer y maximizar el impacto de las inversiones en los países y sus territorios, y qué mecanismos de gobernanza de las instituciones vinculadas con el desarrollo productivo y la atracción de inversiones pueden ser más eficaces.

Se presentan lineamientos de acción no exhaustivos, que pueden ayudar a mejorar las capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) de los países y sus territorios en materia de políticas orientadas a la atracción de inversiones y la generación de un impacto positivo en el desarrollo productivo. Entre las capacidades técnicas a desarrollar se considera: i) fortalecer las capacidades de las instituciones encargadas de atraer y gestionar la inversión extranjera, ii) alinear las políticas de gestión de la IED con las políticas de desarrollo productivo, iii) diseñar herramientas que fomenten el impacto positivo de la IED, iv) evaluar el uso de incentivos fiscales y financieros y hacer un seguimiento de sus resultados, v) priorizar sectores y mercados en las estrategias de gestión de la IED, vi) fortalecer la formación de talento humano para el desarrollo productivo, vii) fortalecer la asistencia y el seguimiento posteriores a la inversión y viii) construir espacios para el intercambio de buenas prácticas en América Latina y el Caribe. Entre las capacidades operativas se considera: i) destinar recursos para las políticas de gestión de la IED, ii) contar con sistemas de información para hacer un seguimiento de la inversión extranjera y la actividad de las empresas transnacionales, iii) implementar herramientas para facilitar las inversiones y iv) asegurar el seguimiento y la evaluación de las políticas de gestión de la IED. En lo que respecta a las capacidades políticas se considera: i) establecer mecanismos institucionales que permitan una articulación efectiva, ii) incorporar la gestión de la IED en los marcos de gobernanza al más alto nivel y iii) impulsar la participación de diversos actores en la elaboración y aprobación de estrategias de atracción de IED. Finalmente, en las capacidades prospectivas se considera: i) construir escenarios futuros deseables y ii) fomentar la diversificación de los orígenes de la IED.

## **B. Inversión extranjera directa (IED) en minería y potencial de los minerales críticos en América Latina y el Caribe**

La humanidad enfrenta una crisis ambiental sin precedentes. En este escenario, la transición energética constituye un imperativo urgente para mitigar los efectos adversos del cambio climático y promover un desarrollo sostenible. Las tecnologías que emplean energías limpias, como los paneles solares, las turbinas eólicas y las baterías eléctricas, son más intensivas en el uso de minerales que las tecnologías fósiles convencionales.

Los minerales críticos o estratégicos se definen como aquellos fundamentales para la transición energética y que contribuyen al desarrollo productivo, inclusivo y sostenible de los países de América Latina y el Caribe con alto potencial geológico. En función de esta definición, los principales minerales críticos con los que cuenta la región son: aluminio (bauxita y alúmina), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

En este contexto, América Latina y el Caribe es una región de creciente interés debido a los altos niveles de reservas y producción de algunos de los minerales críticos, especialmente litio y cobre, y, por lo tanto, un destino atractivo para la IED en el sector. La escasez relativa de estos minerales y la competencia geopolítica internacional presentan nuevas oportunidades, pero también importantes desafíos para la región. Históricamente, esta no ha podido aprovechar todo el potencial de su dotación de recursos naturales. Dadas sus ventajas competitivas naturales, la región podría aprovechar su posición estratégica para aumentar la articulación entre las políticas de atracción de IED y las políticas de desarrollo productivo para el sector.

Los minerales críticos para la transición energética se concentran geográficamente en pocas regiones, incluida América Latina y el Caribe. Chile cuenta con el 31,3% de las reservas mundiales de litio y la Argentina con el 13,3%. Respecto del cobre, Chile posee el 19,4% de las reservas mundiales y el Perú el 10,2% y México el 5,4%. A su vez, el Brasil posee el 26,5% de las reservas mundiales de grafito y se posiciona como el segundo país con mayores depósitos de tierras raras del mundo, con el 23% de las reservas.

La propiedad de una porción significativa de las reservas mundiales de minerales no supone necesariamente una participación elevada en su producción. La región es la principal productora de cobre de mina del mundo, con una participación del 38%. Asimismo, la región es la segunda productora mundial de litio, con una participación del 33%. Pero la participación en la producción de los otros minerales críticos es mucho menor o marginal, como en el caso de las tierras raras.

El crecimiento de la demanda mundial de minerales críticos es impulsado por los acuerdos sobre descarbonización y el despliegue de tecnologías para la transición hacia energías con bajas emisiones de carbono. En América Latina y el Caribe, esta mayor demanda no se ha traducido en una mayor participación en la producción mundial. Si bien entre 2000 y 2024 se registró un aumento de la producción de cobre, litio, bauxita y alúmina y grafito, la región perdió participación mundial frente a otras regiones.

Por su parte, las exportaciones de minerales críticos de la región crecieron de manera significativa en el mismo período, al pasar de 29.000 a 102.000 millones de dólares. Pero esto representa solo un leve crecimiento de la participación de la región en el mercado mundial de minerales críticos, que fue impulsado principalmente por las exportaciones de cobre y de litio. El aumento de la producción y exportación de minerales críticos de América Latina y el Caribe no trajo aparejada una mayor diversificación de la canasta exportadora, pues las materias primas siguen representando una parte fundamental de la estructura de las exportaciones. Por ejemplo, entre 2019 y 2023, el 62% de las exportaciones de minerales críticos de la región correspondió a productos sin procesamiento o con un procesamiento de refinación básico.

La inversión en minería en América Latina y el Caribe ha sido impulsada tanto por capitales nacionales como extranjeros, cuya participación ha variado en el tiempo. Desde la década de 1990 se observa una creciente participación de los capitales extranjeros. La IED ha sido fundamental para el desarrollo de la minería en varios países de la región.

En lo que va del siglo, sobre la base de fuentes oficiales de 11 países de la región, la IED en el sector minero ha seguido, a grandes rasgos, la tendencia de los precios internacionales de los minerales. La recuperación reciente de la IED minera en la región, que en 2023 ascendió a 19.800 millones de dólares, no fue suficiente para alcanzar el máximo nivel registrado en 2012. En efecto, la IED minera del período 2019-2023, que promedió 9.900 millones de dólares anuales, es un 20% inferior

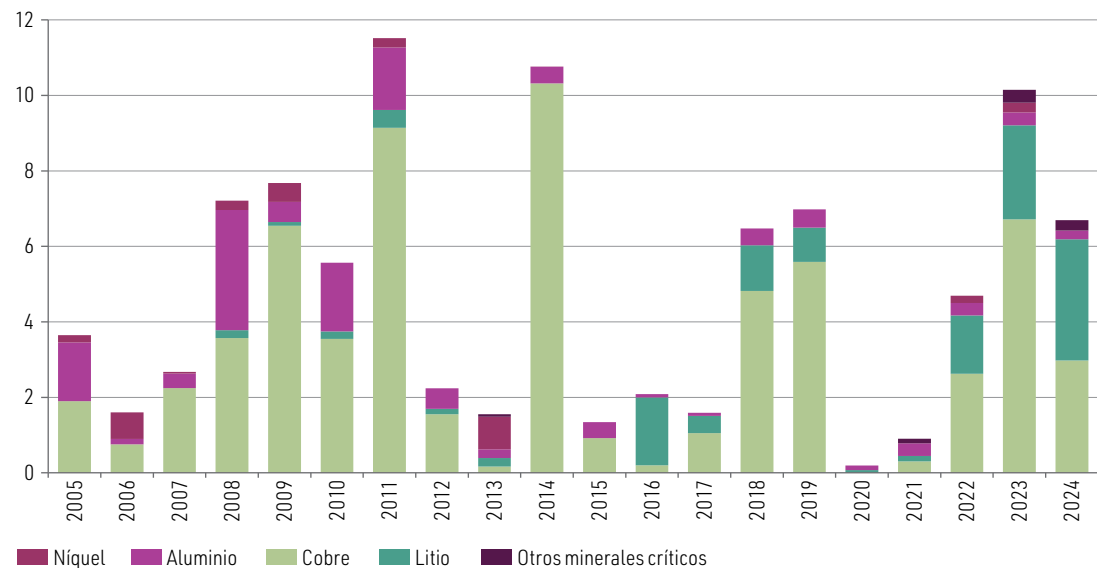
al promedio alcanzado en el subperíodo 2005-2009 y un 53% inferior al promedio de 2010-2014. América Latina y el Caribe estaría perdiendo terreno frente a otras regiones en cuanto a la capacidad de atraer capitales a este sector.

Sobre la base de los anuncios de proyectos de inversión, el valor de la IED en minería a nivel mundial ascendió a más de 1,166 billones de dólares en las últimas dos décadas. El 36% del monto total se concentró en Asia, seguido por el 21% en América Latina y el Caribe. La participación de la región se redujo, al disminuir del 24% en la primera década considerada (2005-2014) al 19% en la segunda (2015-2024), lo que refleja un menor protagonismo frente a otras regiones.

Entre 2005 y 2024, se registraron 1.152 anuncios de proyectos de inversión en los sectores de minerales y metales de América Latina y el Caribe, por un monto total de 230.065 millones de dólares (véase el gráfico 2). El 23,5% de estos anuncios se refería a minerales críticos y representaba el 41,6% del monto total. El cobre se ha consolidado como el principal mineral de interés en los anuncios de IED en la región, con Chile y el Perú como destinos predominantes. Más recientemente se observa un creciente interés en el litio y, en menor medida, en el níquel. Desde 2016, los anuncios de IED relacionados con el litio se multiplicaron más de nueve veces en comparación con la década anterior, concentrándose principalmente en la Argentina.

### Gráfico 2

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en minerales críticos, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.  
**Nota:** Los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en minerales críticos consideran los anuncios seleccionados como "minerales críticos" según la fuente de los sectores de minerales y metales. La categoría "aluminio" incluye los anuncios relativos a bauxita, alúmina y aluminio y la categoría "otros minerales críticos" comprende el cobalto, el grafito y las tierras raras.

No son muchos los países que han logrado atraer inversiones en minería y, al mismo tiempo, desarrollar nuevas capacidades productivas y tecnológicas. Algunos países se han concentrado en el desarrollo de tecnologías de extracción, otros en la promoción del desarrollo de proveedores, y otros en la agregación de valor en fases posteriores. Se destacan los casos de Australia y el Canadá, cuyas políticas de desarrollo productivo han desempeñado un papel importante en la absorción y el desarrollo de capacidades en los tres niveles estratégicos. Estos países han establecido una gran variedad de incentivos para atraer inversiones al sector minero, orientados hacia actividades primarias, con eslabonamientos hacia atrás y, en menor medida, hacia adelante.

En América Latina y el Caribe, las inversiones en el sector minero se concentran sobre todo en la actividad extractiva. Las políticas de atracción de inversiones se basan principalmente en incentivos fiscales y, en general, no incluyen compromisos de contenido local, desarrollo de proveedores o transferencia tecnológica. Las pocas políticas de desarrollo productivo en el sector minero de la región se han concentrado en el litio.

Se destaca el caso de Chile, con un modelo mixto de participación pública y privada, a partir de la Estrategia Nacional del Litio. Esta estrategia busca desarrollar la industria de manera sostenible, reconociendo que ofrece la oportunidad de generar diversos encadenamientos productivos e impulsar el desarrollo tecnológico.

Si bien la IED en minería ha sido históricamente muy importante en los países de América Latina y el Caribe con tradición minera, ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos 20 años. De todas maneras, la región mantiene una posición mundial destacada en materia de reservas, producción y exportaciones de minerales críticos, en particular de cobre y litio. Estos minerales ofrecen una oportunidad inédita para atraer nueva IED y, simultáneamente, implementar políticas de desarrollo productivo.

Para aprovechar esta oportunidad, es fundamental fortalecer lo que la CEPAL ha definido como capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) de las instituciones de gobierno encargadas de este tema. Es esencial coordinar las políticas de atracción de inversiones al sector con las de desarrollo productivo. Una mayor coordinación en el diseño y la implementación de estas políticas puede generar un impacto mucho más significativo en los países de la región, de manera que sus efectos socioeconómicos trasciendan la actividad meramente extractiva.

En la actualidad, América Latina y el Caribe se encuentra en una posición inmejorable para adoptar estas políticas integradas en una estrategia de desarrollo productivo más robusta para capitalizar su dotación estratégica de minerales críticos. Solo con una labor sostenida en esta dirección, la región podrá beneficiarse de todo el potencial derivado de la explotación de su rica y estratégica dotación de minerales críticos.

## **C. Transformación digital e inversión extranjera directa: tendencias, desafíos y oportunidades para América Latina y el Caribe**

La transformación digital se ha convertido en un motor clave del desarrollo en el siglo XXI. Tecnologías avanzadas como la inteligencia artificial (IA), la computación en la nube, la analítica de macrodatos, la Internet de las cosas y la tecnología de cadenas de bloques, entre otras, están adquiriendo cada vez más relevancia. Su impacto es disruptivo, ya que genera cambios en los modelos de producción, provisión de servicios, consumo y negocios. Además, las aplicaciones de estas tecnologías tienen el potencial de aumentar la productividad, la eficiencia y la resiliencia de diversos sectores, así como de mejorar la calidad de vida e incrementar la sostenibilidad ambiental y la inclusión social. En este contexto, es indispensable asegurar la adopción efectiva de las tecnologías digitales y una gobernanza adecuada que permita evitar los riesgos asociados y aprovechar plenamente su potencial (CEPAL, 2025), especialmente para abordar las tres trampas de desarrollo que enfrenta la región: una de baja capacidad para crecer; otra de alta desigualdad, baja movilidad social y débil cohesión social, y una tercera de bajas capacidades institucionales y de gobernanza poco efectiva (CEPAL, 2024a).

La digitalización está redefiniendo las estrategias de las empresas transnacionales y dinamizando flujos de inversión extranjera directa (IED), que pueden representar una de las fuentes relevantes de financiamiento para impulsar avances en este ámbito con miras a la transformación productiva

en países en desarrollo. Sin embargo, esto solo es posible si la IED se complementa con las capacidades de absorción de la economía receptora. Dicha capacidad está vinculada tanto a factores macroeconómicos, institucionales y de gobernanza como a la existencia de un sistema sólido de innovación, capacidades de aprendizaje y políticas que impulsen su desarrollo, incluidas las políticas de promoción, regulación y gestión de la IED, así como las políticas de desarrollo productivo (CEPAL, 2024b). En el ámbito digital, la disponibilidad de infraestructura, regulación adecuada y talento humano y habilidades son algunos de los elementos fundamentales.

El panorama mundial de la IED vinculada a la transformación digital está evolucionando rápidamente. En los últimos años, los semiconductores y los centros de datos han experimentado un auge, especialmente en anuncios de proyectos de inversión de gran magnitud. El dinamismo de estas inversiones se debe a factores tecnológicos, económicos y geopolíticos. El auge de tecnologías como la inteligencia artificial, las redes móviles de quinta generación (5G) y la computación en la nube han disparado la demanda mundial de chips avanzados, esenciales para el procesamiento de datos a gran escala. La aceleración de la digitalización de los sectores productivos y el incremento de la provisión de servicios digitales demandan infraestructuras más potentes y resilientes, lo que aumenta la necesidad de capacidad de cómputo y centros de datos. En consecuencia, estos centros, junto con la producción de semiconductores, se han convertido en activos estratégicos para el liderazgo tecnológico, la soberanía digital y la seguridad nacional, por lo que diversos gobiernos han calificado a estas industrias como prioritarias. En concordancia con ello, han puesto en marcha incentivos y regulaciones que inciden en la forma en que se están redefiniendo los flujos y los patrones de inversión y la organización de la producción a nivel mundial.

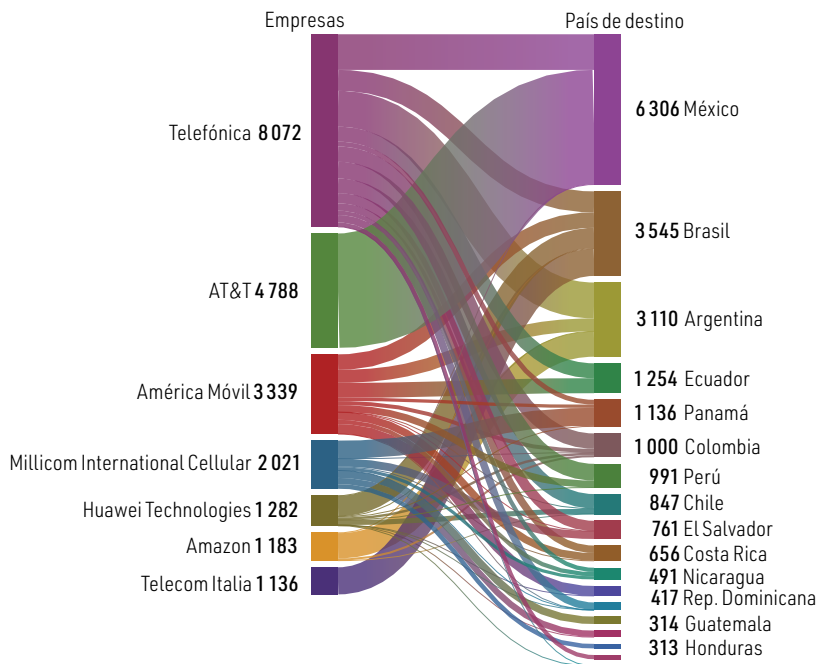
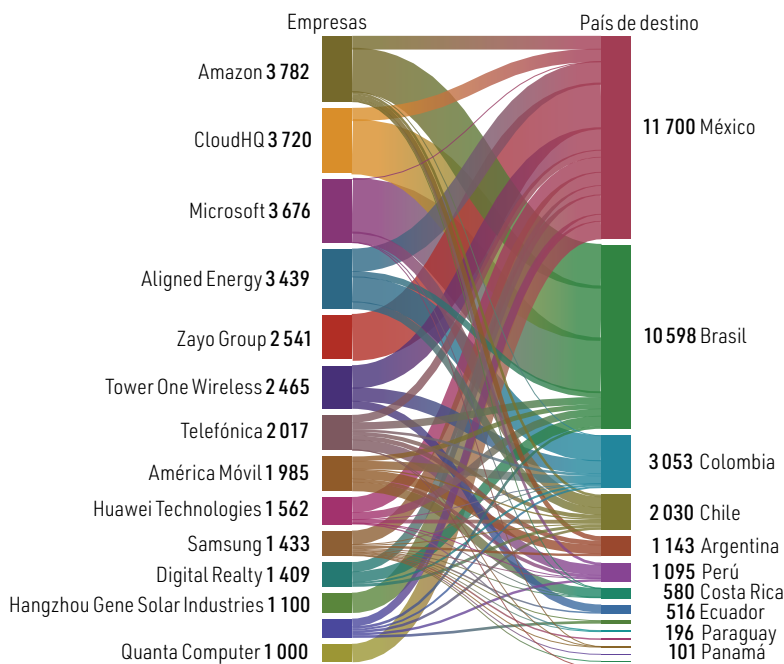
Sin embargo, las regiones y los países no se han beneficiado de la misma manera de esta dinámica, y las brechas existentes podrían ampliarse aún más si los gobiernos no adoptan una postura proactiva. Los países desarrollados han atraído una mayor inversión en proyectos digitales que los países en desarrollo y, entre estos últimos, aproximadamente el 80% de los anuncios realizados entre 2020 y 2024 se concentraron en solo diez economías (UNCTAD, 2025). Entre 2005 y 2024, Asia y el Pacífico, Europa Occidental y América del Norte fueron los principales destinos de la inversión anunciada, mientras que América Latina y el Caribe tuvo una participación de 7% del monto total asociado a los anuncios. En la región, si bien se han registrado avances en materia de digitalización, persisten importantes brechas en lo referente a adopción tecnológica y condiciones de entorno, que contribuyen a que la participación de la región en los flujos mundiales de IED vinculados a la transformación digital sea limitada. México y el Brasil son el destino del 32% y el 29%, respectivamente, del monto asociado a los anuncios de proyectos acumulado entre 2005 y 2024; al sumar a la Argentina, Chile y Colombia, el grupo de países concentra más del 80% del total en la región.

En América Latina y el Caribe, desde el punto de vista sectorial, el sector de las comunicaciones ha liderado en términos de capital comprometido, dado que no solo provee conectividad, sino que también cumple un papel central en el soporte de infraestructuras críticas para la IA, como los centros de datos y las redes de alta velocidad. Por otra parte, el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información concentra más de la mitad del número total de anuncios de proyectos (52%) y representa una importante fuente de empleo de calidad.

Con respecto al origen de las inversiones en la región, los Estados Unidos y los países de la Unión Europea fueron los principales inversionistas. China también figura como un inversionista importante, especialmente en 2024, año en que sus anuncios de inversión en el ámbito digital aumentaron un 72% en comparación con 2023. Además, junto con el cambio tecnológico, tuvo lugar la entrada de las grandes empresas tecnológicas (véase el gráfico 3), especialmente aquellas dedicadas al procesamiento de datos y los servicios en la nube. Este contexto representa una reconfiguración en curso de la industria digital, que a su vez plantea la necesidad de marcos regulatorios más complejos y multisectoriales.

**Gráfico 3**

América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por empresa inversionista y país de destino, 2015-2024  
(En millones de dólares)

**A. 2015-2019****B. 2020-2024**

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Financial Times. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos. Se consideraron las empresas matrices que anunciaron proyectos de inversión superiores a 1.000 millones de dólares en países de la región. Se mencionan los países receptores con más de 300 millones de dólares de anuncios en 2015-2019 y más de 100 millones de dólares en 2020-2024.

Para fortalecer la posición de la región en un entorno cada vez más desafiante y dinámico, es fundamental contar con estrategias sólidas y coordinadas, así como con políticas integrales que se mantengan en el tiempo. Las agencias o instituciones responsables de la promoción de inversiones no han estado ajenas a esta dinámica y están llamadas a desempeñar un papel estratégico. A nivel internacional, estas agencias están incorporando la transformación digital entre sus prioridades, mediante el desarrollo de estrategias e iniciativas orientadas a la atracción de IED en este ámbito. Al respecto, el panorama internacional es bastante heterogéneo, ya que los países y regiones se encuentran en diferentes etapas en el desarrollo de la economía digital, de la institucionalidad en materia de promoción de inversiones y de la adaptación de sus prácticas de atracción de IED para orientarlas a la economía digital (UNCTAD, 2017; Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico [CESPAP], 2023).

Para comprender el papel que desempeñan las agencias de la región en apoyar inversiones que promuevan la transformación digital y la manera en que sus estrategias y actividades se articulan con las políticas digitales y de desarrollo productivo, se realizó un trabajo de recolección de información primaria: a partir de marzo de 2025 se aplicó un cuestionario en línea a las agencias nacionales de promoción de inversiones de la región (o instituciones que tuvieran esa función en el pasado). Se obtuvo respuesta de diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Guyana, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay.

El análisis de los resultados, que se complementó con fuentes secundarias, permitió identificar las similitudes y diferencias en las estrategias y capacidades institucionales para la promoción, atracción y facilitación de la IED en sectores clave para la transformación digital, su articulación con otras políticas y sus mecanismos de gobernanza.

Se destacó que alinear las estrategias de promoción de inversiones con las políticas digitales y de desarrollo productivo es clave para mejorar la coherencia y la efectividad de las intervenciones. Sin embargo, en América Latina y el Caribe esta articulación y la coordinación institucional aún enfrentan obstáculos persistentes.

En este contexto, se proponen diez lineamientos (no exhaustivos) sobre cómo avanzar en temas relacionados con la atracción y el aprovechamiento de inversiones alineadas e integradas con las políticas digitales y el desarrollo productivo de los países y sus territorios (véase el recuadro 1).

#### Recuadro 1

##### **Lineamientos para la formulación y el fortalecimiento de las políticas de atracción de inversión extranjera directa (IED) en el ámbito digital**

1. Realizar un análisis detallado de las capacidades actuales, las brechas de inversión y el potencial de atracción de inversiones, con énfasis en infraestructura, industrias digitales y digitalización de sectores tradicionales. Este diagnóstico debe ser la base para las decisiones estratégicas posteriores y debe ser revisado periódicamente.
2. Desarrollar una estrategia nacional con una visión de país y de futuro que incorpore explícitamente el papel de la IED. Esta visión debe guiar tanto a las agencias de promoción de inversiones como a los sectores productivos, asegurando la coherencia entre los objetivos nacionales y sectoriales, como, por ejemplo, los definidos en el marco de iniciativas de clústeres.
3. Asegurar la articulación efectiva entre las políticas digitales, de desarrollo productivo y de inversiones mediante mecanismos de gobernanza que promuevan un enfoque integrado y complementario.
4. Promover la colaboración entre organismos públicos a nivel nacional y subnacional, mediante instancias de coordinación con funciones claras (consultivas, deliberativas, ejecutivas), que aseguren la implementación efectiva de la estrategia de atracción de inversiones.

5. Dirigir los esfuerzos de atracción de IED hacia nichos estratégicos previamente identificados en la etapa de diagnóstico, priorizando proyectos con alto impacto potencial (en el empleo, la innovación, la agregación de valor y el medio ambiente), más allá del volumen de inversión.
6. Evaluar la incorporación de requisitos o incentivos que orienten la IED hacia objetivos de largo plazo, como la generación de empleo de calidad, la transferencia tecnológica, los encadenamientos productivos y la sostenibilidad ambiental.
7. Diseñar e implementar sistemas de seguimiento y evaluación que permitan medir el impacto de la IED en los objetivos estratégicos, utilizando indicadores de calidad de la inversión, comparables y alineados con las prioridades nacionales.
8. Invertir en el desarrollo de capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas de las instituciones responsables de la atracción de inversiones, promoviendo la incorporación de conocimiento especializado, el uso efectivo de las tecnologías digitales, el aprendizaje continuo y la inteligencia estratégica.
9. Fortalecer los factores estructurales e institucionales que influyen en la localización de la IED y sus impactos positivos, entre ellos la infraestructura digital, el talento humano, los marcos regulatorios y la articulación productiva (por ejemplo, mediante iniciativas de clústeres).
10. Impulsar el diálogo y la coordinación regional para enfrentar desafíos comunes en materia regulatoria, de inversión y de digitalización.

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

## Bibliografía

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2021). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2021* (LC/PUB.2021/8-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024a). *América Latina y el Caribe ante las trampas del desarrollo: transformaciones indispensables y cómo gestionirlas* (LC/SES.40/3-P/-\*).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024b). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/8-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024c). *Panorama de las Políticas de Desarrollo Productivo en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/15-P/Rev.1).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2025). *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/Rev.1).
- Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico. (2023). *Policy Guidebook on Attracting and Promoting FDI in the Digital Economy* (ST/ESCAP/3075).
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2017). *World Investment Report 2017: Investment and the Digital Economy*.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2025). *World Investment Report 2025: International investment in the digital economy*.
- Fondo Monetario Internacional. (1993). *Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición*.
- Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*.

CAPÍTULO



# Panorama de la inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe

---

Introducción

A. La inversión extranjera directa en el mundo

B. El panorama de América Latina y el Caribe

C. Salidas de inversión extranjera directa desde la región

D. Conclusiones y recomendaciones

E. Análisis de las entradas de inversión extranjera directa por países

Bibliografía

Anexo I.A1



## Introducción

Este año, 2025, se publica la trigésima edición de *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe*. Desde sus inicios, esta publicación ha informado sobre las principales tendencias referentes a las actividades de las empresas transnacionales en América Latina y el Caribe. En un principio, se centraba en la recopilación y el análisis de las estadísticas de la balanza de pagos y ofrecía información sobre las cuentas exteriores en un momento en que los países de la región empezaban a abrir sus economías a las empresas transnacionales. Posteriormente, los análisis se fueron adaptando a las nuevas realidades y necesidades de los países, y la actual edición de 2025 se enmarca en un contexto internacional de gran volatilidad e incertidumbre, en que los cambios arancelarios introducidos por los Estados Unidos han puesto en entredicho el sistema multilateral y el orden basado en normas de los últimos 30 años.

El presente informe se centra en la tendencia de las inversiones durante 2024. Si bien los acontecimientos del primer trimestre de 2025 no podían haberse previsto, ya se estaban produciendo cambios en la localización geográfica y sectorial de la inversión extranjera directa (IED), debido no solo a las estrategias impulsadas por el mercado y la tecnología, sino también a los esfuerzos de las empresas por posicionarse en respuesta a las circunstancias geopolíticas y a la consolidación de las políticas de desarrollo industrial de los países desarrollados. En 2024, las entradas de IED en los Estados Unidos siguieron creciendo, mientras que disminuyeron en China y otros países de Asia, y las economías europeas experimentaron grandes fluctuaciones en los centros financieros y descensos en las principales economías. En este contexto, las entradas de IED en América Latina y el Caribe se incrementaron. Sin embargo, el análisis de los componentes que sustentan este crecimiento muestra que fue impulsado por las empresas transnacionales que ya operaban en la región, mientras que los aportes de capital continúan estando estancados. Por este motivo, la región todavía necesita mejorar sus políticas de atracción de IED y articularlas con sus políticas de desarrollo productivo, para que las actividades de las empresas transnacionales en la región puedan contribuir a un desarrollo más productivo, inclusivo y sostenible.

En la sección A se analizan las tendencias internacionales, en particular los anuncios de inversión, que permiten adoptar un enfoque sectorial más detallado que las cifras de la balanza de pagos. En la sección B se examinan las principales tendencias de las entradas de IED en la región, y se lleva a cabo un análisis de las estadísticas de la balanza de pagos, las principales fusiones y adquisiciones transfronterizas y los anuncios de IED. En la sección C se examinan las salidas de IED de la región, mientras que en la sección D se ofrecen algunas recomendaciones y conclusiones. Por último, en la sección E se brinda un análisis detallado de las entradas y anuncios de IED para cada país de la región con los datos disponibles.

### A. La inversión extranjera directa en el mundo

Las entradas de IED se han comportado de forma desigual en las distintas regiones. En 2024, las entradas mundiales de IED ascendieron a 1,50 billones de dólares, cifra un 3,7% superior a la registrada en 2023 (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo [UNCTAD], 2025). Sin embargo, este aumento se explica por los grandes flujos de capital registrados en los centros financieros europeos, y si se excluyen estos movimientos, las entradas mundiales se redujeron un 11,0% (UNCTAD, 2025). En América del Norte, las entradas aumentaron: los Estados Unidos, que experimentaron un incremento del 19,6%, fueron, con diferencia, el mayor mercado receptor (18,0% del total) y las entradas del Canadá también crecieron (véase el cuadro I.1). Por el contrario, la mayor parte de los países europeos recibieron menos inversiones que en 2023. Francia fue el único país europeo que figuró entre los diez principales receptores mundiales, pese a que sus entradas disminuyeron, como también ocurrió en los casos de otros importantes receptores de IED de Europa, como Alemania, España, Italia, Polonia y Suecia (que no se muestran en el cuadro I.1). En Asia, las entradas de IED de China cayeron por segundo año consecutivo, y representaron el 8,0% del total mundial. La India también recibió menos

IED, aunque el descenso fue muy leve (-2,0%), mientras que Indonesia recibió un 13,0% más que el año anterior. La inclusión de Egipto entre los principales destinos se debe principalmente a los avances que el país ha realizado en la construcción de un megaproyecto de desarrollo urbano en colaboración con el Gobierno de los Emiratos Árabes Unidos (UNCTAD, 2025).

### Cuadro I.1

Diez principales países receptores extrarregionales<sup>a</sup>: entradas de inversión extranjera directa, 2020-2024  
(En millones de dólares y porcentajes)

	2020	2021	2022	2023	2024	Variación 2024/2023 (En porcentajes)	Participación en 2024 (En porcentajes)
Estados Unidos	93 373	386 097	316 895	233 106	278 848	19,6	18
Singapur	71 550	130 955	142 128	135 104	143 352	6,1	10
Hong Kong (China)	134 710	140 186	109 685	122 947	126 181	2,6	8
China	149 342	180 957	189 132	163 253	116 238	-28,8	8
Luxemburgo	-3 358	24 809	-316 383	-9 279	105 987	1 242,2	7
Canadá	25 594	61 450	45 827	46 525	64 096	37,8	4
Australia	16 420	27 021	65 943	30 577	53 454	74,8	4
Egipto	5 852	5 122	11 400	9 841	46 578	373,3	3
Emiratos Árabes Unidos	19 884	20 667	22 737	30 688	45 632	48,7	3
Francia	11 359	32 663	76 520	42 284	33 736	-20,2	2
<b>Mundo</b>	<b>868 563</b>	<b>1 676 523</b>	<b>1 389 526</b>	<b>1 454 976</b>	<b>1 508 803</b>	<b>3,7</b>	

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2025)*, *World Investment Report 2025: International Investment in the Digital Economy (UNCTAD/WIR/2025)*.

<sup>a</sup> Se excluyó al Brasil y a México de los diez primeros puestos, ya que estos dos países se analizarán en la sección B.

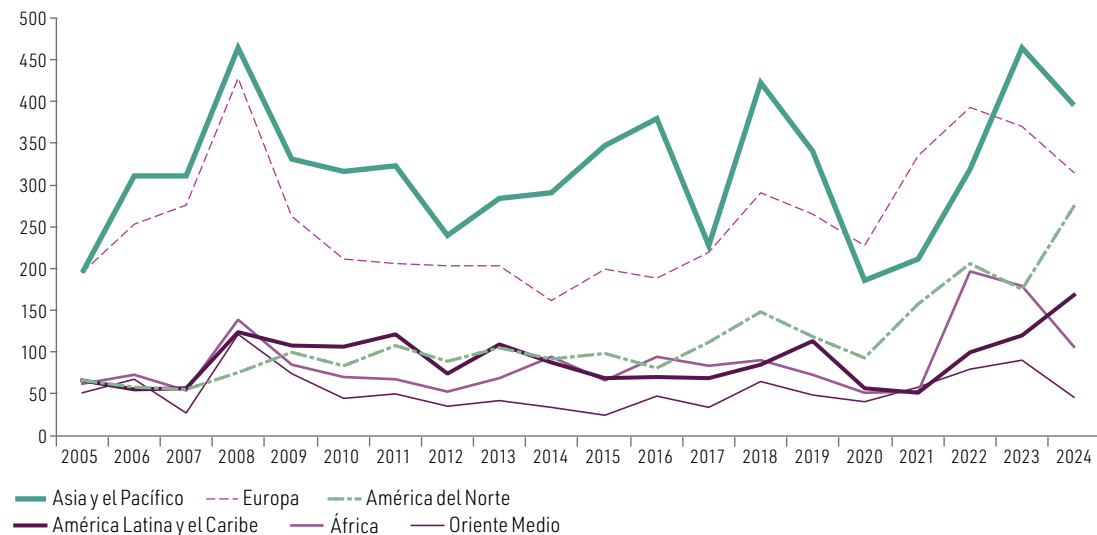
Para poder contar con una perspectiva más completa del tema, a continuación se examina la manera en que han evolucionado los anuncios de proyectos de IED. Esta información representa una expresión de las intenciones de inversión de las empresas transnacionales, por lo que no hay certeza sobre si dichas inversiones finalmente se concretarán y, si fuera así, tampoco está claro cuándo lo harán ni cuál será su importe final. Por lo tanto, la información que aquí se ofrece no es comparable con las estadísticas de la balanza de pagos. Se trata más bien de un análisis de las trayectorias recientes de los anuncios de IED, que permite conocer las tendencias sectoriales más importantes y los principales destinos y orígenes de las inversiones previstas, información que puede resultar extremadamente útil para los responsables de la formulación de políticas cuyo objetivo sea atraer inversiones para impulsar el desarrollo productivo. Esta advertencia se aplica a todos los análisis de los anuncios de inversión que se presentan a lo largo de este informe.

## 1. Cambio en las tendencias regionales de los anuncios de proyectos de IED

Los anuncios de proyectos de inversión disminuyeron en todo el mundo con respecto a los de 2023. El total de proyectos anunciados ascendió a 1,3 billones de dólares, lo que supone un descenso interanual del 6,5%. Las caídas de valor más pronunciadas se produjeron en Oriente Medio (48%) y África (41%), y, tanto en Europa como en Asia y el Pacífico, se registraron descensos del 15% (véase el gráfico I.1). Las únicas regiones que se desmarcaron de esta tendencia fueron América Latina y el Caribe, que registró un aumento del 40%, impulsado por anuncios de megaproyectos que batieron todos los récords en la Argentina, Guyana y México, y América del Norte, cuyo incremento fue del 56%, principalmente gracias al repunte del 74% observado en los Estados Unidos.

**Gráfico I.1**

Anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa, por región de destino, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Como ha sido el caso durante la mayor parte del siglo XXI, en 2024 Asia y el Pacífico fue el principal destino de los anuncios de proyectos de IED en términos de valor, ya que representó un 30% del total mundial, seguida de Europa (24%), América del Norte (21%), América Latina y el Caribe (13%), África (8%) y Oriente Medio (4%).

Aunque se mantiene en tercer lugar, América del Norte —que es, desde hace tiempo, un atractivo destino de inversión— ha experimentado el mayor crecimiento relativo de anuncios de proyectos en términos de valor de la última década, y unos pocos sectores destacan como impulsores de este crecimiento. Los anuncios de proyectos en el sector de los semiconductores, por ejemplo, pasaron de un promedio de 2.300 millones de dólares al año en la década de 2010 a uno de 28.900 millones de dólares en la de 2020. El sector de los componentes electrónicos registró una expansión similar, de 2.200 millones a 24.400 millones de dólares anuales durante el mismo período. El sector de las energías renovables también ha contribuido significativamente al aumento de la IED atraída por América del Norte, ya que representa un promedio de 22.100 millones de dólares en anuncios anuales desde 2020, frente a uno de 8.800 millones de dólares en la década de 2010.

Cada uno de estos tres sectores ha sido objeto de esfuerzos concertados de política industrial en los Estados Unidos para asegurar el liderazgo del país en industrias de creciente importancia estratégica, especialmente en un contexto de intensificación de la competencia con China. Entre 2020 y 2022, los Estados Unidos lanzaron una serie de iniciativas de política industrial respaldadas por un financiamiento de más de 500.000 millones de dólares. Una de ellas fue la Ley sobre Ciencia y Creación de Incentivos Útiles para Producir Semiconductores, de 2022, cuyo objetivo era impulsar la investigación y fabricación nacional de semiconductores. También cabe mencionar el Decreto núm. 14017 sobre las cadenas de suministro de los Estados Unidos, una iniciativa para garantizar la resiliencia dando prioridad a la capacidad de producción nacional de semiconductores, baterías, minerales críticos y productos farmacéuticos; la Ley de Empleo e Inversión en Infraestructura, de 2021, centrada en las infraestructura relacionada con las energías limpias, y la Ley de Reducción de la Inflación, de 2022, que amplió el apoyo a los programas de energía limpia.

Estas políticas se basan en una amplia variedad de mecanismos, como iniciativas de capacitación de la mano de obra, préstamos, contratos garantizados e incentivos fiscales. También pretenden facilitar la participación de las partes interesadas con el fin de crear ecosistemas de innovación sólidos y

reforzar las industrias objetivo en los Estados Unidos (Bonvillian, 2024). Aunque en las decisiones de inversión influyen diversos factores, y aún es demasiado pronto para evaluar plenamente el impacto a largo plazo de estas políticas, el rápido aumento de proyectos en los sectores de semiconductores, componentes electrónicos y energías renovables puede ser un indicador de la eficacia de estas iniciativas.

Por el contrario, se ha observado un fuerte descenso de los proyectos emprendidos en China. Desde 2020, el promedio de anuncios de proyectos de IED en este país ha caído un 58% en comparación con el del período 2010-2019, en todos los sectores principales (véase el cuadro I.2).

### Cuadro I.2

China: promedio anual de anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en los diez sectores principales, 2010-2024  
(En millones de dólares y porcentajes)

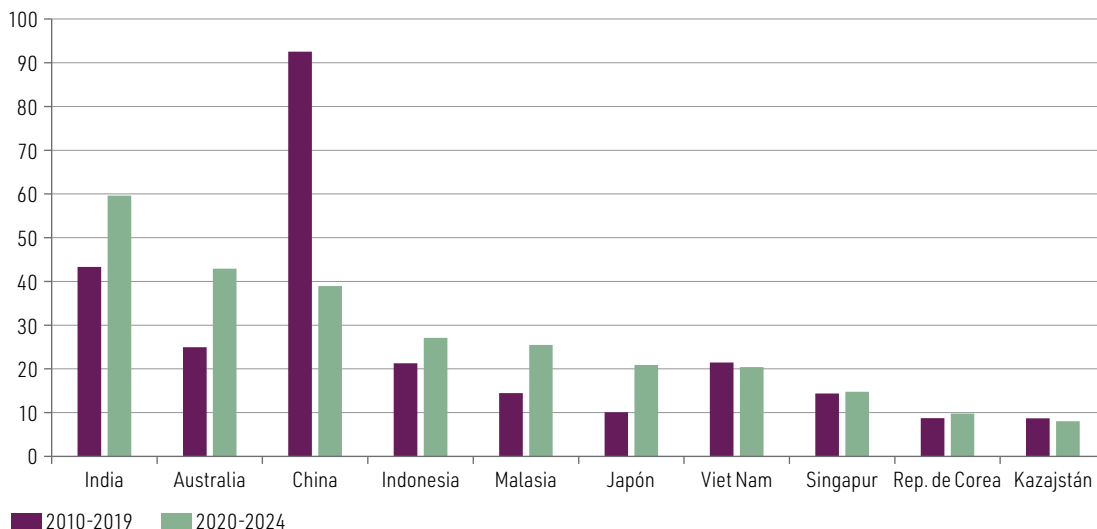
Sector	Promedio 2010-2019	Promedio 2020-2024	Cambio porcentual en promedio
Bienes inmuebles	10 399	2 356	-77
Automotor (fabricantes de equipo original)	9 579	3 519	-63
Químicos	7 957	3 320	-58
Semiconductores	6 628	2 628	-60
Transporte y almacenamiento	6 344	4 628	-27
Componentes electrónicos	6 205	3 268	-47
Servicios financieros	5 968	2 896	-52
Alimentos y bebidas	3 566	1 482	-58
Autopartes	3 011	1 065	-65
Productos de consumo	2 801	1 635	-42

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

A pesar del acusado descenso de los anuncios de proyectos en China, la estabilidad general del valor de los proyectos anunciados para Asia y el Pacífico puede atribuirse al mayor interés de los inversores en otras economías importantes (véase el gráfico I.2). Desde 2020, la India se ha erigido en el primer destino de la región y Australia también ha registrado un notable aumento del valor medio anual de los anuncios de proyectos.

### Gráfico I.2

Asia y el Pacífico (10 países): promedio anual de anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por país de destino, 2010-2019 y 2020-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

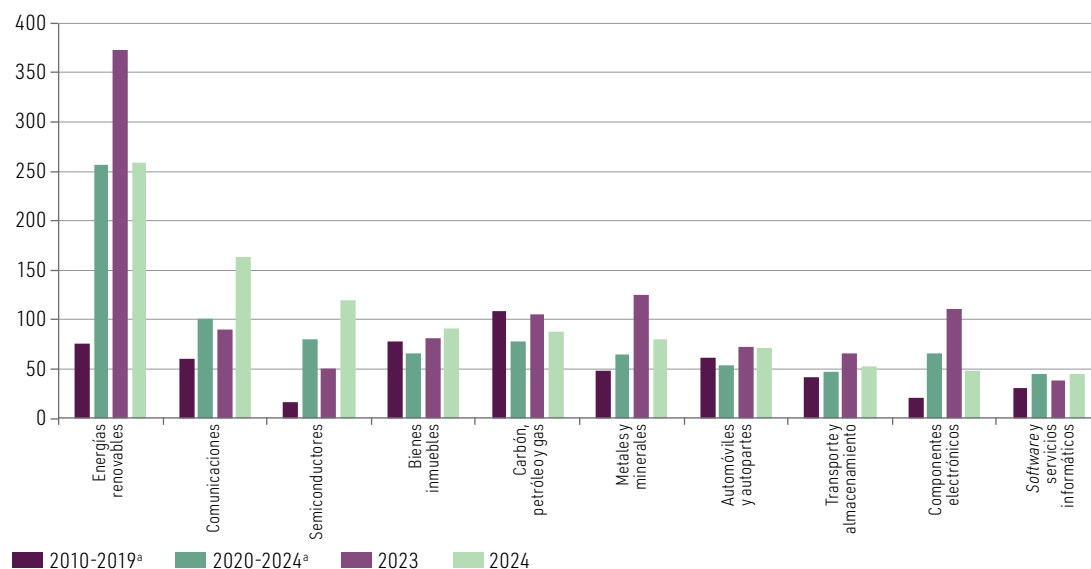
## 2. Sectores que despiertan el interés de los inversores en 2024

A pesar de un descenso del 30,7% con respecto a 2023 en el valor anunciado de los proyectos, el sector de las energías renovables siguió atrayendo más anuncios que ningún otro por sexto año consecutivo (el 19,9% del total mundial en 2024) (véase el gráfico I.3). El valor de los proyectos de energía renovable anunciados disminuyó en casi todas las regiones, y registró caídas especialmente pronunciadas en Oriente Medio (-77,7%), África (-62,2%) y Europa (-27,2%). América del Norte fue la única región en la que aumentó el valor de este tipo de proyectos: un 17,6% respecto de 2023.

**Gráfico I.3**

Anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2010-2024

(En miles de millones de dólares)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.  
<sup>a</sup> Promedio anual.

Por otra parte, se produjo un aumento significativo de anuncios de proyectos en el sector de las comunicaciones, explicado sobre todo por un incremento en el subsector de procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados (89% del total). Este notable crecimiento fue más destacado en Europa, donde el valor de los proyectos en dicho subsector se disparó un 209% (hasta alcanzar los 69.200 millones de dólares), lo que representó el 48% del total mundial en 2024. En Asia y el Pacífico, los anuncios de inversión en este subsector aumentaron un 53,9%, hasta los 43.200 millones de dólares, lo que elevó la participación de la región al 30% del total mundial. También se registraron grandes aumentos relativos en América del Norte (233,8%), Oriente Medio (127,8%) y América Latina y el Caribe (42,2%), aunque estas regiones representaron porcentajes significativamente menores del total mundial. En el capítulo III de este informe, se analiza la IED en los sectores de la economía digital en América Latina y el Caribe, y se proporciona información valiosa sobre los factores impulsores de estas inversiones en la región y los retos y oportunidades relacionados.

A escala mundial, la principal fuerza que ha promovido el creciente interés de los inversores por el procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados ha sido la enorme alza de las intenciones de inversión de las empresas con sede en los Estados Unidos. Otros orígenes relevantes de la inversión en el subsector fueron Singapur y China.

Los anuncios de proyectos en la industria de los semiconductores se situaron en 119.800 millones de dólares en 2024, un 138,8% más que en 2023. Esto refleja el rápido crecimiento de la demanda

de chips informáticos de alta potencia, un insumo esencial para las aplicaciones de inteligencia artificial. La mayor parte de este crecimiento puede atribuirse a las inversiones realizadas en los Estados Unidos, que fueron el destino de un monto de 73.900 millones de dólares en proyectos de semiconductores —casi 30 veces superior al de 2023—, cifra que representó el 61,7% del total mundial de anuncios para 2024. Otros destinos importantes para los proyectos de semiconductores fueron Asia y el Pacífico (32.200 millones de dólares) y Europa (13.000 millones de dólares), que representaron el 27% y el 11%, respectivamente, del valor de los proyectos anunciados, si bien presentaron poca variación respecto a 2023. En 2024, los mayores inversores del sector tenían su sede en la Provincia China de Taiwán, la República de Corea y los Emiratos Árabes Unidos, y representaron en conjunto el 82% del valor de los proyectos anunciados ese año<sup>1</sup>.

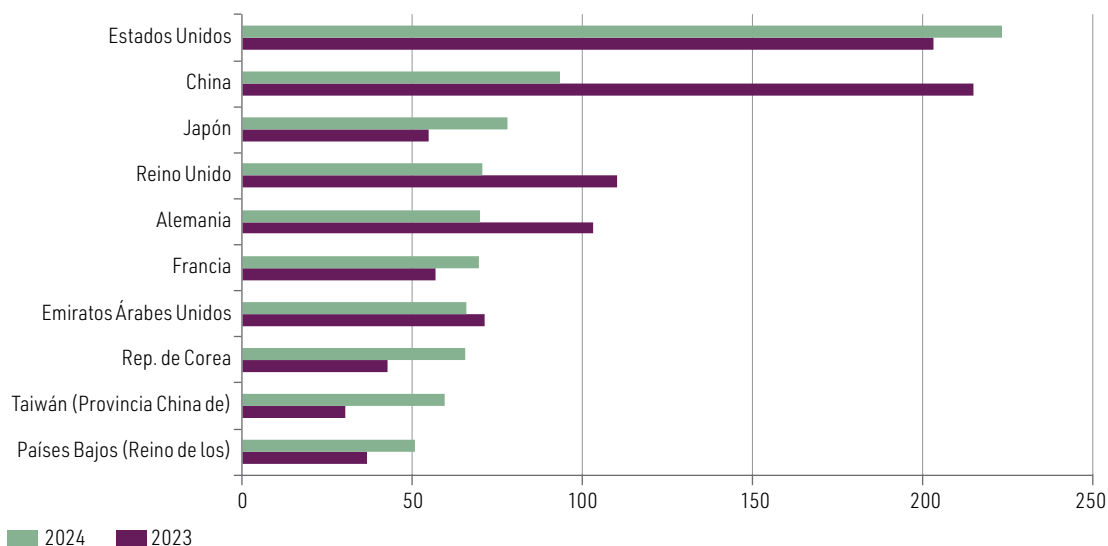
### 3. Anuncios de proyectos por origen

En conjunto, los Estados Unidos recuperaron su posición como mayor país de origen de anuncios de proyectos de IED a nivel mundial en 2024, tras ser superados por China en 2023 (véase el gráfico I.4). Las empresas radicadas en los Estados Unidos anunciaron una suma de 223.400 millones de dólares en proyectos, un 10% más que el año anterior. Aunque China continuó siendo el segundo país de origen de los anuncios de proyectos de IED, con un valor total de 93.300 millones de dólares, el valor de los proyectos anunciados por empresas chinas se redujo un 56,6% en relación con el nivel máximo registrado en 2023.

#### Gráfico I.4

Diez principales economías de origen de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa a nivel mundial, 2023 y 2024

(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Si se observan las tendencias a más largo plazo, desde 2020 se han producido cambios notables en cuanto a las principales economías de origen de los anuncios de proyectos de IED (véase el cuadro I.3). Aunque los tres primeros puestos se mantienen sin cambios (Estados Unidos, China y Alemania), las diferencias relativas entre ellos se han ampliado: mientras que el promedio anual de anuncios de proyectos originados en los Estados Unidos ha aumentado un 39%, los anuncios de proyectos internacionales de empresas chinas y alemanas han crecido en valor un 19,3% y un 16,4%, respectivamente.

<sup>1</sup> Todas las cifras de esta sección se han verificado a partir de los datos de fDi Markets a 26 de febrero de 2025.

**Cuadro I.3**

Promedio anual de anuncios de proyectos de inversión extranjera directa de las diez principales economías de origen a nivel mundial, 2010-2019 y 2020-2024

(En miles de millones de dólares)

**A. 2010-2019**

	<b>Economía</b>	<b>Monto</b>
1	Estados Unidos	150,2
2	China	78,2
3	Alemania	64,6
4	Japón	58,2
5	Reino Unido	50,1
6	Francia	47,2
7	República de Corea	30,1
8	España	25,7
9	Países Bajos (Reino de los)	22,7
10	Canadá	22,1

**B. 2020-2024**

	<b>Economía</b>	<b>Monto</b>
1	Estados Unidos	208,8
2	China	93,4
3	Alemania	75,2
4	Reino Unido	70,9
5	Francia	58,1
6	Japón	51,8
7	Emiratos Árabes Unidos	51,0
8	República de Corea	48,1
9	Provincia China de Taiwán	39,4
10	Singapur	33,1

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

En el caso de la Provincia China de Taiwán, el promedio anual de los anuncios de inversión ha crecido un 155% desde 2020 con respecto al del período 2010-2019, impulsado principalmente por los proyectos internacionales del área de los semiconductores. Singapur también ha registrado un crecimiento sustancial de los anuncios de proyectos en el extranjero, ya que las empresas de este país han aumentado un 50% sus intenciones anuales de inversión. Por último, los Emiratos Árabes Unidos se convirtieron en una fuente considerable de anuncios de proyectos de IED en la primera mitad de la década de 2020. Las empresas con sede en los Emiratos Árabes Unidos han sido especialmente activas en el sector de las energías renovables y el sector inmobiliario, que representaron el 71% de todos los anuncios procedentes del país en este período. Esto ha sucedido en el contexto de iniciativas más amplias para diversificar la economía del país, y la energía verde es una parte clave de esta estrategia (Emiratos Árabes Unidos, 2023). Las empresas vinculadas al Estado han sido especialmente activas en los últimos años y las inversiones en proyectos solares, eólicos y de hidrógeno verde han situado a los Emiratos Árabes Unidos como un inversor cada vez más influyente en la transición energética mundial (*Financial Times*, 2023).

## B. El panorama de América Latina y el Caribe

El análisis de las entradas de IED tiene como objetivo determinar la evolución de las inversiones de las empresas transnacionales en la región, ya que se considera que la actividad de estas empresas tiene el potencial de contribuir al crecimiento, a la transformación productiva y al empleo de América Latina y el Caribe.

Sin embargo, estas estadísticas ofrecen una visión parcial de la inversión de las empresas transnacionales en la región, por lo que su estudio se complementa con datos más directos sobre la actividad empresarial, como los relativos a las fusiones y adquisiciones transfronterizas o los anuncios de proyectos de IED. Estos datos permiten lograr una aproximación más precisa a nivel sectorial, así como una mejor comprensión del origen de los capitales (véase el alcance analítico de los anuncios de proyectos de IED en el apartado I.A).

Las fusiones y adquisiciones transfronterizas incluyen la compra de activos localizados en la región. Desde el punto de vista de su impacto en la balanza de pagos, se distinguen dos situaciones: cuando la empresa adquirida es nacional, es probable que la operación genere una entrada de capital<sup>2</sup>; en cambio, cuando la empresa adquirida es extranjera, la operación no necesariamente implica una entrada de capital en el país donde está localizado el activo.

A lo largo del informe, se analizan ambos tipos de operaciones, ya que permiten determinar los sectores que resultan más atractivos para el capital extranjero y los países y grupos empresariales que muestran mayor nivel de actividad en la región.

### 1. Evolución por componente y destino

En 2024, las entradas de IED en América Latina y el Caribe alcanzaron un total de 188.962 millones de dólares, un 7,1% más que en 2023 (véase el gráfico I.5)<sup>3</sup>. Esta cifra representó el 13,7% de la formación bruta de capital fijo y el 2,8% del PIB, valores que reflejan una reducción del peso de la IED en las inversiones totales y la economía en comparación con la década de 2010, cuando su participación alcanzó el 16,8% y el 3,3%, respectivamente<sup>4</sup>. En el contexto mundial, la región representó el 12,5% del valor total de las entradas de IED, cifra muy similar a la registrada en 2023 (12,1%). Asimismo, este porcentaje es mayor que la participación en el comercio mundial, que en 2023 representó el 6% de las exportaciones de bienes y el 3,2% de las exportaciones de servicios.

Del análisis de los componentes de la IED se desprende que el crecimiento observado en 2024 se debió al aumento en la reinversión de utilidades. Según la balanza de pagos, los tres componentes de la IED son los aportes de capital, la reinversión de utilidades y los préstamos entre empresas. Dentro de los aportes de capital, se incluyen la inversión extranjera directa en nuevas instalaciones (*greenfield*) y las fusiones y adquisiciones transfronterizas de empresas nacionales. Este componente es el que mejor refleja el interés de nuevas empresas extranjeras por localizar inversiones en la región. Por otra parte, la reinversión de utilidades y los préstamos corresponden a inversiones de empresas que ya operan en la región, por lo que no suponen la llegada de nuevos inversionistas.

<sup>2</sup> Es posible que las operaciones con detalles financieros complejos no tengan ningún impacto, incluso si la empresa adquirida es nacional.

<sup>3</sup> Los datos de entradas y salidas de IED utilizados en este informe provienen de las estadísticas oficiales de los países, presentadas según el criterio de activos y pasivos del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6) (Fondo Monetario Internacional [FMI], 2009). Por lo tanto, estos datos difieren de las cifras presentadas según el criterio direccional del Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición (MBP5) (FMI, 1993), lo que afecta fundamentalmente las cifras del Brasil y México. Esta diferencia de metodología explica la diferencia con el resultado para América Latina y el Caribe que presenta UNCTAD (2025).

<sup>4</sup> Se observa un panorama regional heterogéneo en ambos indicadores. Estos porcentajes representan valores promedio.

En particular, en el caso de los préstamos, existen datos que indican que algunas empresas actúan como intermediarios financieros y captan liquidez en los mercados internacionales de capital para invertirla tanto a nivel nacional como en el extranjero, con el fin de aprovechar los diferenciales de tasas de interés (De Camino, Pérez Caldentey y Vera, 2023). Por este motivo, no puede afirmarse con certeza que dichos flujos tengan fines productivos.

### Gráfico I.5

América Latina y el Caribe (29 países)<sup>a</sup>: inversión extranjera directa (IED) recibida, 2010-2024  
(En miles de millones de dólares y porcentajes del PIB)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

**Nota:** Información obtenida según el criterio establecido en Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*, excepto en el Perú.

<sup>a</sup> Antigua y Barbuda, Argentina, Bahamas (Las), Belice, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Dominica, Ecuador, El Salvador, Granada, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Saint Kitts y Nevis, San Vicente y las Granadinas, Santa Lucía, Suriname, Trinidad y Tabago y Uruguay.

En 2024, la reinversión de utilidades aumentó un 18% y representó el 52% del total de entradas en la región (véase el gráfico I.6), lo que supone su máxima participación desde 2010. El segundo componente en importancia fueron los aportes de capital, que representaron el 34% del total, aunque sus entradas se redujeron por segundo año consecutivo, al registrar una caída del 12%. Además, entre 2020 y 2024, se recibieron 68.066 millones de dólares anuales de aportes de capital, lo que equivale a una disminución del 20% en comparación con el valor anual registrado durante la década de 2010. Por su parte, los capitales que ingresaron en forma de préstamos entre empresas también mostraron un aumento del 14% entre 2023 y 2024, lo que representó el 15% del total.

Con respecto al destino de la IED, en 2024 la mayoría de los países recibió más inversiones que en 2023 (véase el cuadro I.4). El mayor impacto en la variación regional se debió al crecimiento en el Brasil (13,8%) y México (47,9%), que ocuparon el primer y segundo lugar como receptores de IED y, en conjunto, representaron el 61,6% del total de entradas hacia la región. En tercer, cuarto y quinto lugar se ubicaron Colombia, Chile y la Argentina; sin embargo, en los tres casos, las entradas de IED fueron inferiores a las de 2023.



País o subregión	2010-2019 <sup>a</sup>	2020	2021	2022	2023	2024	Diferencia absoluta 2024-2023	Diferencia relativa 2024-2023 (En porcentajes)	Participación sobre el total de IED regional 2024 (En porcentajes)
<b>México</b>	<b>32 811</b>	<b>31 538</b>	<b>35 460</b>	<b>39 136</b>	<b>30 659</b>	<b>45 337</b>	<b>14 677</b>	<b>47,9</b>	<b>24,0</b>
<b>Centroamérica</b>	<b>10 519</b>	<b>1 556</b>	<b>10 640</b>	<b>9 801</b>	<b>11 603</b>	<b>13 534</b>	<b>1 931</b>	<b>16,6</b>	<b>7,2</b>
Costa Rica	2 802	2 103	3 593	3 673	4 687	5 298	611	13,0	2,8
El Salvador	406	24	386	172	718	640	-79	-11,0	0,3
Guatemala	1 156	935	3 462	1 442	1 611	1 694	84	5,2	0,9
Honduras	1 155	224	800	759	1 085	1 309	224	20,6	0,7
Nicaragua	858	747	1 047	1 287	1 114	1 352	238	21,4	0,7
Panamá	4 143	-2 477	1 353	2 467	2 387	3 240	853	35,7	1,7
<b>El Caribe<sup>b</sup></b>	<b>5 953</b>	<b>7 107</b>	<b>8 463</b>	<b>9 270</b>	<b>11 518</b>	<b>15 280</b>	<b>3 761</b>	<b>32,7</b>	<b>8,1</b>
Antigua y Barbuda	115	77	290	313	328	308	-20	-6,2	0,2
Bahamas (Las)	1 311	435	383	531	322	241	-82	-25,4	0,1
Barbados	349	262	237	0	0	0	0	...	0,0
Belice	97	76	125	141	16	128	112	697,4	0,1
Dominica	39	22	28	17	48	49	2	3,5	0,0
Granada	115	136	152	163	220	269	49	22,2	0,1
Guyana	454	2 074	4 468	4 393	7 198	10 401	3 203	44,5	5,5
Haití	149	25	51	39	0	0	0	...	0,0
Jamaica	617	265	320	319	377	165	-212	-56,3	0,1
República Dominicana	2 538	2 560	3 197	4 099	4 390	4 523	133	3,0	2,4
Saint Kitts y Nevis	104	6	19	53	31	22	-9	-29,3	0,0
San Vicente y las Granadinas	105	65	168	65	74	74	0	-0,6	0,0
Santa Lucía	99	48	91	59	123	180	56	45,5	0,1
Suriname	123	1	-133	-9	-53	-38	16	-29,3	0,0
Trinidad y Tabago	-262	1 056	-935	-914	-1 555	-1 041	515	-33,1	-0,6
<b>Total<sup>b</sup></b>	<b>183 540</b>	<b>105 342</b>	<b>146 300</b>	<b>205 618</b>	<b>176 414</b>	<b>188 962</b>	<b>12 548</b>	<b>7,1</b>	<b>100,0</b>

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

**Nota:** Información obtenida según el criterio establecido en Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*, excepto en el caso del Perú.

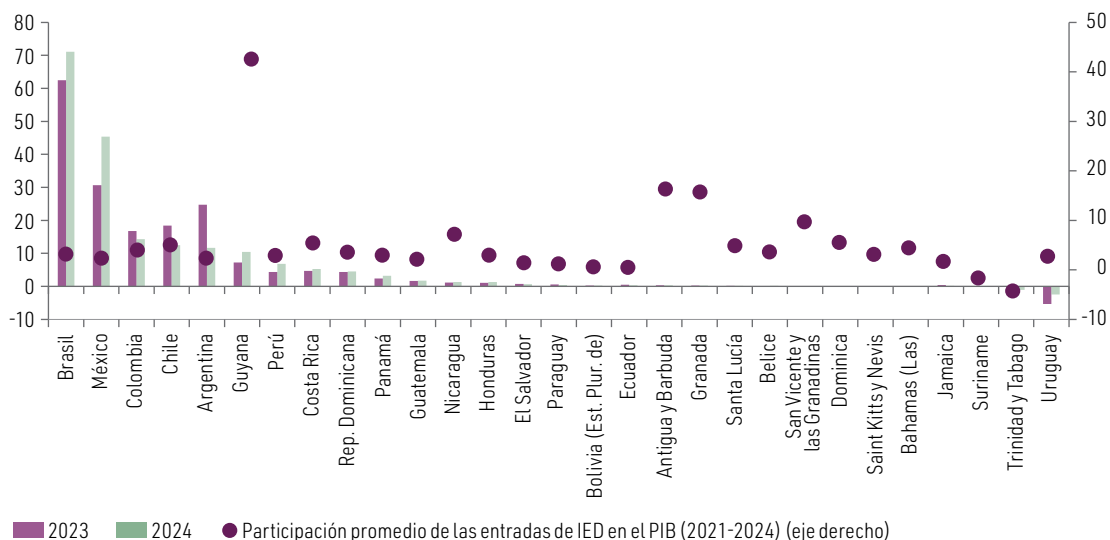
<sup>a</sup> Promedios simples.

<sup>b</sup> A los efectos de calcular las diferencias absolutas y relativas, se excluyen de los totales y subtotales de 2023 los países sobre los que no se cuenta con datos correspondientes a 2024.

El análisis de las entradas por país refleja las disparidades de la región, no solo en cuanto a la magnitud y la evolución, sino también en relación con el peso que tienen las entradas de IED en el PIB de los países. En los cinco principales países receptores de 2024, las entradas totales de IED no superaron el 6% del PIB en el promedio del período 2021-2024; Chile y Colombia son los países de este grupo en los que la IED representa el mayor peso en la economía (5,1% y 4,0%, respectivamente) (véase el gráfico I.7). En el otro extremo se encuentra Guyana, que ocupó el sexto lugar como país receptor de IED debido a la explotación de hidrocarburos y cuyas entradas representaron el 42,6% del PIB en el mismo período.

Gráfico I.7

América Latina y el Caribe (29 países): entradas de inversión extranjera directa (IED) por país, 2023 y 2024, y participación promedio de las entradas en el producto interno bruto (PIB), 2021-2024 (En miles de millones de dólares y porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

## 2. Entradas de inversión extranjera directa por sector

Desde el punto de vista del desarrollo productivo, es importante determinar los sectores a los que se dirige la IED para evaluar en qué medida las inversiones contribuyen a la diversificación y sofisticación tecnológica, la transición energética, el empleo y la transformación digital de los países de la región.

Las estadísticas oficiales relacionadas con la balanza de pagos permiten llevar a cabo un análisis limitado, ya que pocos países presentan las entradas de IED por sector y el nivel de desagregación de la información es muy elevado, por lo que únicamente se pueden comparar tres grandes categorías: servicios, manufacturas y recursos naturales. Ante estas limitaciones, para obtener más detalles sobre los sectores, se analizan también las fusiones y adquisiciones transfronterizas, y en la siguiente subsección, los anuncios de proyectos.

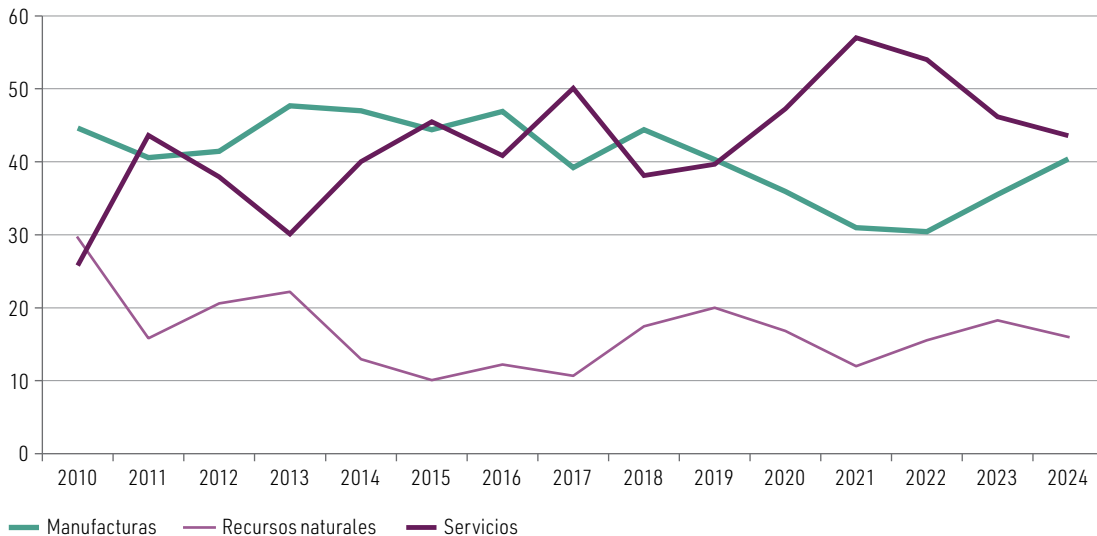
### a) Datos según la balanza de pagos

Después de la pandemia, se modificó la estructura sectorial de las entradas de IED respecto de la década de 2010, y aumentó el protagonismo de los servicios (véase el gráfico I.8). En 2024, se registró un cambio en esta tendencia, y la participación de la IED en los sectores de servicios y manufacturas tuvo un peso similar, del 43,6% y el 40,4%, respectivamente<sup>5</sup>. Esta configuración se explica por un aumento de las entradas en las manufacturas y una reducción de las entradas en los servicios.

<sup>5</sup> Los países que a la fecha cuentan con datos de 2024 sobre las entradas por sector son la Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), el Brasil, Colombia, Costa Rica, el Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, México, Nicaragua, la República Dominicana y Trinidad y Tabago que representan el 88% del total de entradas de la IED. La información sobre el Brasil no incluye el componente de reinversión de utilidades y los datos por sector de Costa Rica y México están contabilizados de acuerdo con el criterio del Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición. Por lo tanto, la suma de los totales por sector no coincide con las entradas totales.

**Gráfico I.8**

América Latina y el Caribe (14 países)<sup>a</sup>: distribución sectorial de las entradas de inversión extranjera directa, 2010-2024  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

**Nota:** La información sobre el Brasil no incluye el componente de reinversión de utilidades. Los datos por sector de Costa Rica y México están contabilizados de acuerdo con el criterio establecido en Fondo Monetario Internacional. (1993). *Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición* (MBP5).

<sup>a</sup> Países que cuentan con información sectorial correspondiente a 2024: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, México, Nicaragua, República Dominicana y Trinidad y Tabago.

Casi la mitad de los países que ofrecen información sectorial registraron una disminución de las entradas en el sector de los servicios, que en 2024 afectó especialmente al Brasil (24%), la Argentina (60%) y el Ecuador (66%), donde los servicios representaron el 43%, el 45% y el 25% del total, respectivamente. En cambio, en Colombia, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua y la República Dominicana, se recibieron más entradas de IED en el sector de los servicios. En Colombia, el peso del sector en las entradas totales llegó al 59% y, en la República Dominicana, al 89%.

En el sector manufacturero, se observó una situación opuesta, ya que las entradas aumentaron en los principales destinos de la región. Este dinamismo podría reflejar fenómenos de relocalización de inversiones y reconfiguración de las cadenas globales de valor. En el caso del Brasil, la IED en manufacturas creció un 49% y llegó a representar el 57% de las entradas, en comparación con el 35% de 2023. En México, esta aumentó un 10%, lo que equivale al 53% de la inversión total, y, en Costa Rica, este sector fue el de mayor crecimiento (35%), con una participación del 68%.

Por último, los recursos naturales fueron el sector con menor participación, ya que representaron el 16% del total regional, frente al 18% en 2023. Casi todos los países recibieron menos inversiones en este ámbito, excepto la Argentina, donde estas aumentaron un 44% y llegaron a representar el 39% de las entradas, y Guyana, donde aumentaron un 43% como resultado de la ampliación de la explotación de hidrocarburos y representaron el 98% del total.

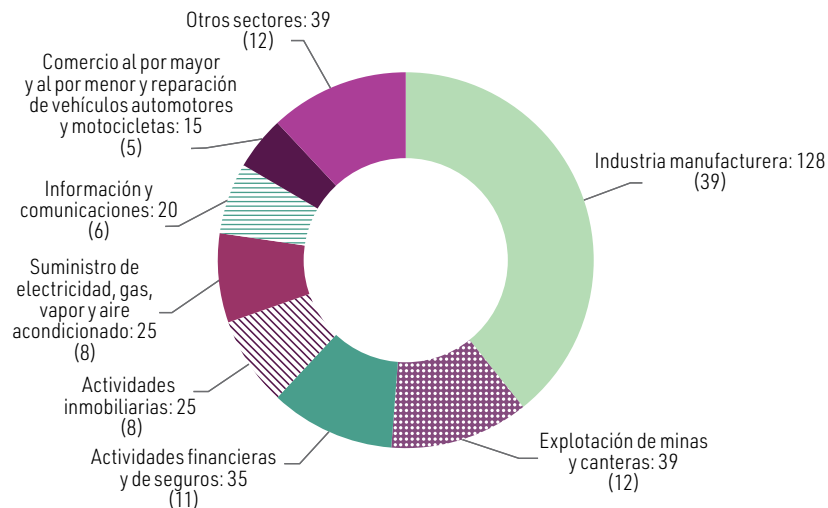
## b) Fusiones y adquisiciones transfronterizas

En 2024, se concretaron 326 operaciones de fusión y adquisición transfronterizas, un 13,3% menos que en 2023. La industria manufacturera, la explotación de minas y canteras, las actividades financieras y de seguros, y las actividades inmobiliarias fueron los sectores que despertaron mayor interés entre

los inversionistas extranjeros (véase el gráfico I.9). Pese a la disminución del total de transacciones, la industria manufacturera y las actividades financieras y de seguros destacaron por su resiliencia, pues atrajeron prácticamente el mismo número de inversiones que el año anterior.

### Gráfico I.9

América Latina y el Caribe: operaciones de fusión y adquisición transfronterizas, por sector, 2024  
(En número y porcentajes del total)



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

Considerando las 20 operaciones principales concretadas en 2024, los negocios de mayor magnitud correspondieron a empresas de servicios, que incluyen actividades inmobiliarias y financieras, comercio, electricidad, gas y agua, y telecomunicaciones, así como a empresas de hidrocarburos y minería (véase el cuadro I.5).

Si bien esta especialización no muestra grandes cambios respecto de lo observado en la década de 2010, hay algunas operaciones que presentan signos de diversificación y sofisticación. Por una parte, la transformación digital ha generado oportunidades de negocios (véanse las oportunidades y los desafíos que enfrenta la región en lo que respecta a la utilización de la IED para la transformación digital en el capítulo III). Uno de los casos de interés para los emprendedores locales es la adquisición por parte de la empresa estadounidense Visa de la empresa emergente brasileña Pismo Soluções Tecnológicas Ltda., que ofrece servicios bancarios basados en la nube y soluciones de pago, por un valor de 1.000 millones de dólares. La venta de NEORIS NV, una consultora de tecnología avanzada con centros de talento en varios países de la región, fundada por la empresa mexicana de materiales de construcción Cemex y vendida por esta y el fondo Advent International a la estadounidense EPAM Systems por un valor de 630 millones de dólares, muestra la apertura de las empresas de sectores tradicionales a nuevas áreas de negocios. Por otra parte, la transición energética también ha generado oportunidades; por ejemplo, en 2024 destacó la adquisición del 50% de la empresa conjunta de biocombustibles BP Bunge Bioenergía del Brasil por parte de BP PLC del Reino Unido.

**Cuadro I.5**  
América Latina y el Caribe: las 20 operaciones principales de fusión y adquisición transfronterizas, 2024  
(En porcentajes y millones de dólares)

Empresa	País de procedencia	Activos adquiridos	País de los activos	Sector	Porcentaje	Monto
Manara Minerals Investment Company	Arabia Saudita	Vale Base Metals Limited	Brasil	Explotación de minas y canteras	10	2 500
Prologis, Inc.	Estados Unidos	PLA Administradora Industrial S. de R. L. de C. V. (Terrafina)	México	Actividades inmobiliarias	77	1 701
HDI International	Alemania	Liberty Seguros S.A.	Chile, Colombia y Ecuador	Actividades financieras y de seguros	100	1 587
BP PLC	Reino Unido	BP Bunge Bioenergía	Brasil	Industria manufacturera	50	1 400
Actis LLP	Reino Unido	Enel Generación Perú S. A. A. y Compañía Energética Veracruz S. A. C.	Perú	Suministro de electricidad, gas y agua	87	1 300
Grupo Calleja	El Salvador	Almacenes Éxito S. A.	Colombia	Comercio	87	1 175
Visa Inc.	Estados Unidos	Pismo Soluções Tecnológicas Ltda.	Brasil	Actividades financieras y de seguros	100	1 000
Plaza S. A.	Chile	Open Plaza S. A.	Perú	Actividades inmobiliarias	100	848
ITOCHU Corporation	Japón	CSN Mineração S. A.	Brasil	Explotación de minas y canteras	11	779
Caisse de dépôt et placement du Québec	Canadá	Transportadora Associada de Gás S. A.	Brasil	Suministro de gas y petróleo	15	641
EPAM Systems, Inc.	Estados Unidos	NEORIS N. V.	Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México y Perú	Actividades financieras y de seguros	100	630
Actis LLP	Reino Unido	EDP S. A.	Brasil	Suministro de electricidad, gas y agua	100	540
Atlas Investissement S. A. S.	Francia	Millicom International Cellular S. A.	Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y Paraguay	Información y comunicaciones	11	496
Mill Point Capital LLC	Estados Unidos	Imbera S. A. de C. V. y Grupo Torrey S. A. de C. V.	México	Industria manufacturera	100	447
EIG Global Energy Partners LLC	Estados Unidos	Ocyan Participações S. A.	Brasil	Actividades profesionales, científicas y técnicas	100	390
Actis LLP	Reino Unido	EDP Transmissão Aliança SC S. A.	Brasil	Suministro de electricidad, gas y agua	90	383
Mitsui & Co., Ltd.	Japón	Industrial Pesquera Santa Priscila S. A.	Ecuador	Industria agrícola, forestal y pesquera	20	360
China Nonferrous Metal Mining Co. Ltd.	China	Mineração Taboca S. A.	Brasil	Explotación de minas y canteras	100	340
Westlawn Americas Offshore LLC	Estados Unidos	Brava Energía (campos de Atlanta y Oliva)	Brasil	Gas y petróleo	20	309
Zijin Mining Group Co., Ltd.	China	Pan American Silver, mina de cobre y oro La Arena	Perú	Explotación de minas y canteras	100	245

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

### 3. Inversión extranjera directa por país de origen

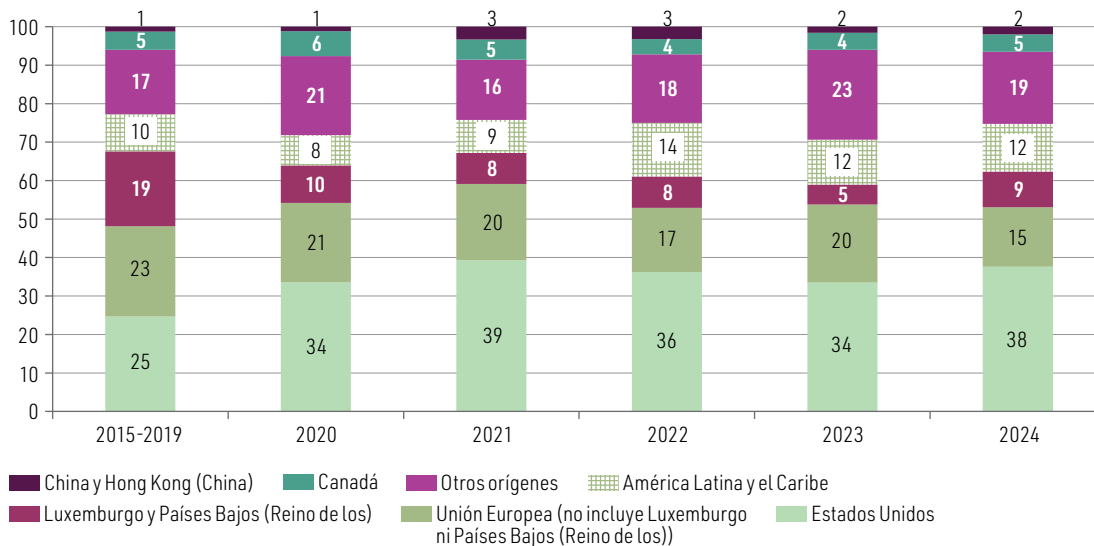
#### a) Entradas de inversión extranjera directa

Los esfuerzos por rastrear el origen de la IED a través de los datos de las cuentas nacionales se complican por el hecho de que estos solo ofrecen información sobre el origen inmediato del capital, y este puede diferir de la ubicación de la entidad que realiza la inversión. En consecuencia, países como Luxemburgo y Países Bajos (Reino de los) suelen estar sobrerrepresentados, dado que, debido a sus regímenes fiscales, a menudo son utilizados por las empresas multinacionales para invertir en terceros países. Otra limitación específica de América Latina y el Caribe es que muy pocos países comunican esta información<sup>6</sup>.

Los datos de los países que informaron sobre el origen de las entradas de IED en 2024 muestran que los Estados Unidos han consolidado su posición como el mayor inversionista de la región, al registrar un 38% del valor invertido, frente al 34% en 2023 (véase el gráfico I.10). La inversión procedente de los Estados Unidos fue la más importante en Guyana: el total fue de 10.100 millones de dólares y representó el 97% de las entradas totales del país. La inversión de las empresas estadounidenses en México creció sustancialmente, de 13.700 a 16.500 millones de dólares, aunque la participación relativa en las entradas de México disminuyó del 45% al 38% del total.

**Gráfico I.10**

América Latina y el Caribe (14 países)<sup>a</sup>: distribución de las entradas de inversión extranjera directa, por origen, 2015-2024  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

**Nota:** La información sobre el Brasil no incluye el componente de reinversión de utilidades. Los datos de Costa Rica y México se calculan utilizando el enfoque presentado en Fondo Monetario Internacional. (1993). *Manual de Balanza de Pagos: Quinta edición*.

<sup>a</sup> Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, México, Nicaragua, República Dominicana y Trinidad y Tabago.

<sup>6</sup> Los países que a la fecha cuentan con datos de entradas por origen para 2024 son la Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), el Brasil, Colombia, Costa Rica, el Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, México, Nicaragua, la República Dominicana y Trinidad y Tabago que representaron más del 80% de las entradas totales de IED en 2024.

La participación relativa de la inversión procedente de la Unión Europea —sin incluir a Luxemburgo y Países Bajos (Reino de los)— cayó hasta el 15% del total regional en 2024, la cifra más baja desde 2012. De los países de la Unión Europea, España fue el mayor inversionista en 2024, ya que representó un 40% del total agregado, a pesar del descenso interanual del 48% de la inversión procedente de empresas españolas en los países que comunicaron datos. Alemania fue otra fuente importante: a este país correspondió un 29% de las inversiones procedentes de la Unión Europea. Por su parte, las entradas de inversionistas franceses se redujeron un 72%.

Las inversiones procedentes de América Latina y el Caribe representaron el 12,4% de las entradas de IED en los países que facilitaron datos, en comparación con el 11,6% que se había registrado en 2023. Los países de la región con mayor participación en el total regional fueron el Brasil (21%), Chile (20%) y Panamá (18%). La inversión total de la Argentina y el Brasil, los mayores inversionistas en 2023, disminuyó sustancialmente: un 51% y un 33%, respectivamente.

A nivel regional, las inversiones procedentes de China y de Hong Kong (China) han representado generalmente una pequeña proporción de las entradas de IED consignadas en las estadísticas de la balanza de pagos<sup>7</sup>. En 2024, en los países de América Latina y el Caribe que comunicaron datos sobre orígenes, la IED china representó solo el 2% de las entradas totales. La inversión procedente del mercado chino representa una parte relativamente pequeña de las cifras oficiales de IED para la mayoría de los países, con la significativa excepción del Ecuador. En 2024, las entidades con sede en China aumentaron sus inversiones en ese país un 58%, aportando 111 millones de dólares, es decir, el 35% de las entradas totales del Ecuador.

Asimismo, mediante el uso de fuentes de datos complementarias, como la metodología empleada en el *Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe 2025* para el seguimiento de las inversiones realizadas por empresas chinas, la participación de la inversión china en la región se estimó en un 4,85% en 2024, lo que confirma la tendencia decreciente observada desde 2020 (Dussel Peters, 2025; Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2025).

## b) Fusiones y adquisiciones transfronterizas

En lo que respecta a las fusiones y adquisiciones transfronterizas que tienen como objetivo activos de la región, los Estados Unidos continuaron siendo el principal país de origen, al abarcar 112 de las 326 operaciones registradas en 2024; es decir, el 34% del total. Las empresas radicadas en los Estados Unidos llevaron a cabo algunas de las transacciones de mayor magnitud de ese año y fueron responsables de 6 de las 20 mayores operaciones (véase el cuadro I.5).

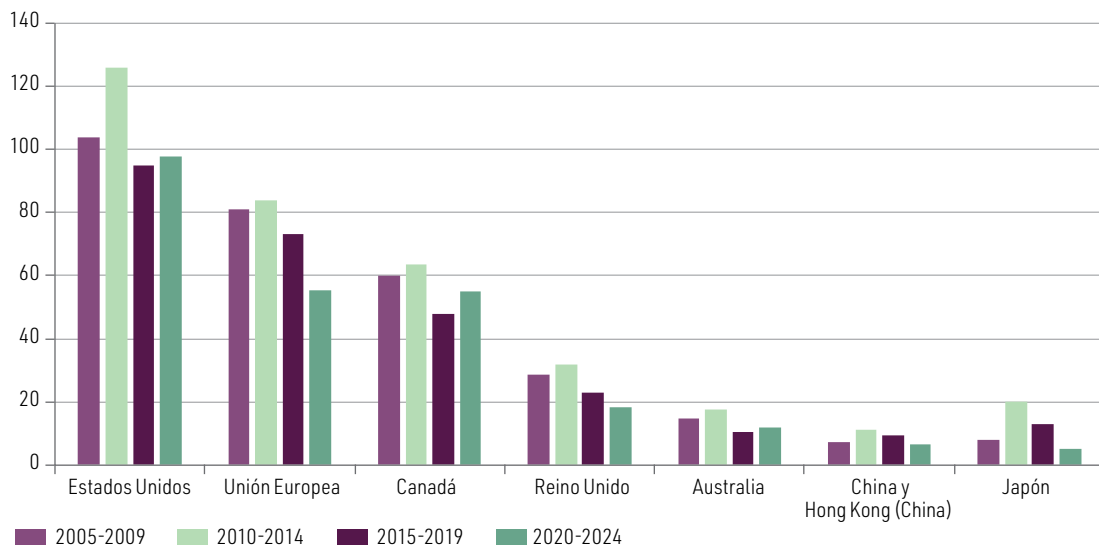
En 2024, los países de la Unión Europea realizaron 66 operaciones, es decir, el 20% del total de fusiones y adquisiciones, lo que convierte al bloque en el segundo origen. Dentro de este grupo, cuatro países representaron casi el 75% del total: Francia (17), España (15), Italia (9) y Alemania (7). Sin embargo, a pesar del gran número de transacciones llevadas a cabo por empresas de la Unión Europea, estas participaron únicamente en 2 de las 20 operaciones de mayor magnitud.

Un análisis a más largo plazo muestra que el número promedio anual de fusiones y adquisiciones procedentes de los principales países de origen alcanzó su punto máximo entre 2010 y 2014, y desde entonces ha disminuido. Aunque el número promedio de transacciones de la mayoría de las principales fuentes siguió disminuyendo durante el período 2015-2019 y también lo hizo entre 2020 y 2024, hubo algunas excepciones notables: la cantidad media de transacciones anuales de las empresas de Australia, el Canadá y los Estados Unidos aumentó un 13%, un 15% y un 3%, respectivamente (véase el gráfico I.11).

<sup>7</sup> Las inversiones provenientes de China suelen tener una menor representación como origen inmediato del capital en comparación con su posición como propietario final de dicho capital. Además, desde 2010, las inversiones de las empresas chinas han sido principalmente en forma de compras de activos que ya eran propiedad de empresas extranjeras, por lo que no se han reflejado en la balanza de pagos (CEPAL, 2021).

Gráfico I.11

América Latina y el Caribe: promedio anual de fusiones y adquisiciones transfronterizas, por origen, 2005-2024  
(En número de transacciones)



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

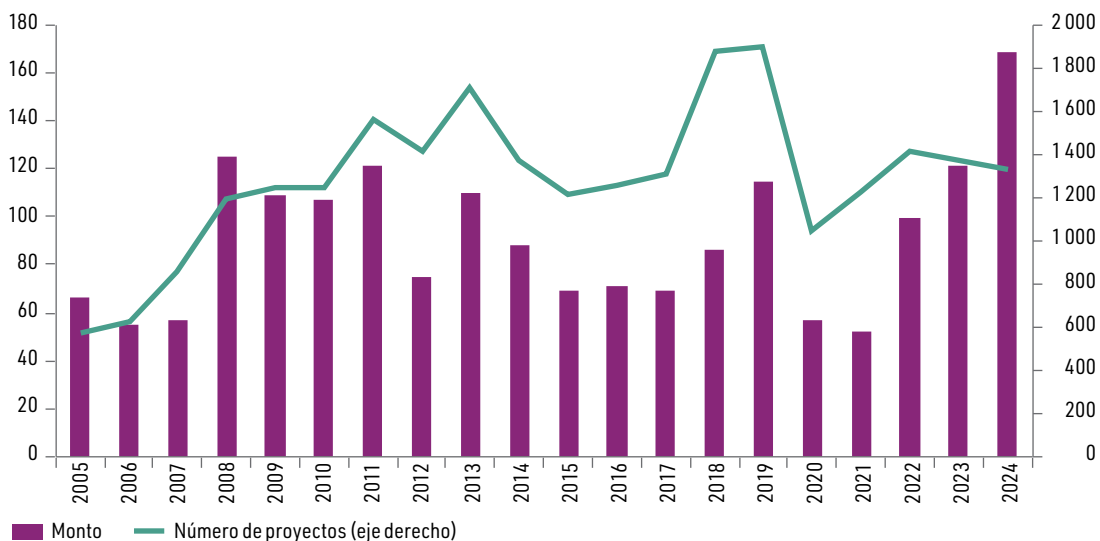
## 4. Anuncios de proyectos de IED

### a) Panorama de 2024

El valor de los proyectos anunciados en la región en 2024 aumentó un 40% con respecto a 2023, hasta alcanzar los 168.200 millones de dólares, lo que supone un récord para la región y marca el tercer aumento anual consecutivo tras el fuerte descenso provocado por la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) en 2020 (véase el gráfico I.12).

Gráfico I.12

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares y número de proyectos)

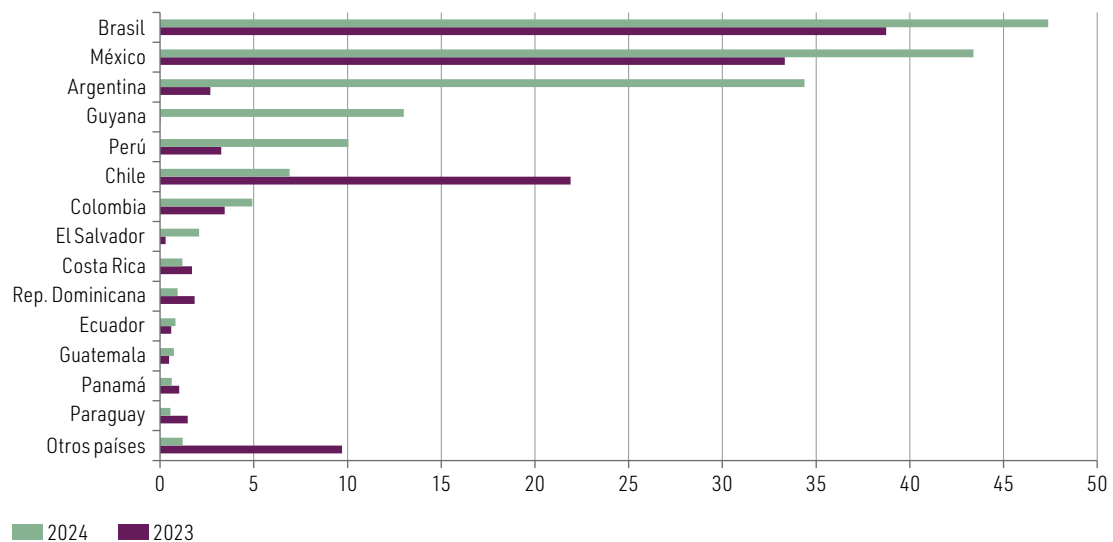


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

En términos de valor, el Brasil, México, la Argentina y Guyana tuvieron la mayor participación en los proyectos anunciados en la región en 2024 (82%), y cada uno de ellos registró aumentos significativos con respecto a 2023 (véase el gráfico I.13).

### Gráfico I.13

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por principales países de destino, 2023 y 2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Por segundo año consecutivo, el Brasil fue el principal destino de la región para los proyectos de IED anunciados en 2024, y experimentó un aumento del 22% respecto de 2023. Aunque se anunciaron diversos megaproyectos en el país, ninguno representó la mayor parte del total. El sector de las energías renovables fue el principal impulsor del crecimiento, al registrar un 38% del valor total anunciado. Dentro de este sector, predominaron los proyectos de hidrógeno verde, dado que se anunciaron varios para el Complejo Industrial y Portuario del Pecém y el Puerto de Açú. El Brasil fue también el destino de algunos megaproyectos anunciados en los sectores de las telecomunicaciones y los productos forestales.

México, por su parte, registró un crecimiento significativo (30%) de los proyectos de IED anunciados con respecto a 2023, impulsado en gran medida por un megaproyecto sin precedentes. La empresa estadounidense Mexico Pacific, que está construyendo la Terminal de GNL de Saguaro Energía y el Gasoducto Sierra Madre, anunció inversiones adicionales por valor de 15.000 millones de dólares en proyectos en el norte de México. Esta suma, aunada a las inversiones previas de la empresa también por valor de 15.000 millones de dólares en el país, convierte a Mexico Pacific en el mayor inversionista privado en la historia de México (*El Financiero*, 2024a). El nuevo proyecto representó el 35% de las inversiones anunciadas en este país.

El valor de los proyectos anunciados en la Argentina se disparó en relación con 2023, impulsado por un acuerdo entre YPF y Shell PLC para desarrollar un proyecto de gas natural licuado (GNL) en la provincia de Río Negro (YPF, 2024). La inversión prevista es de 30.000 millones de dólares (*La Nación*, 2024), lo que convierte este proyecto en el mayor de la región desde al menos 2005. Supuso el 87% del valor de los proyectos anunciados en la Argentina en 2024, el mayor total anual registrado en el país.

En Guyana, ExxonMobil anunció una expansión de sus actividades a través del proyecto en alta mar Whiptail, de 12.700 millones de dólares (ExxonMobil, 2024). Este proyecto es el sexto de la empresa en el bloque Stabroek y representó casi el 100% del valor de los proyectos anunciados en Guyana en 2024.

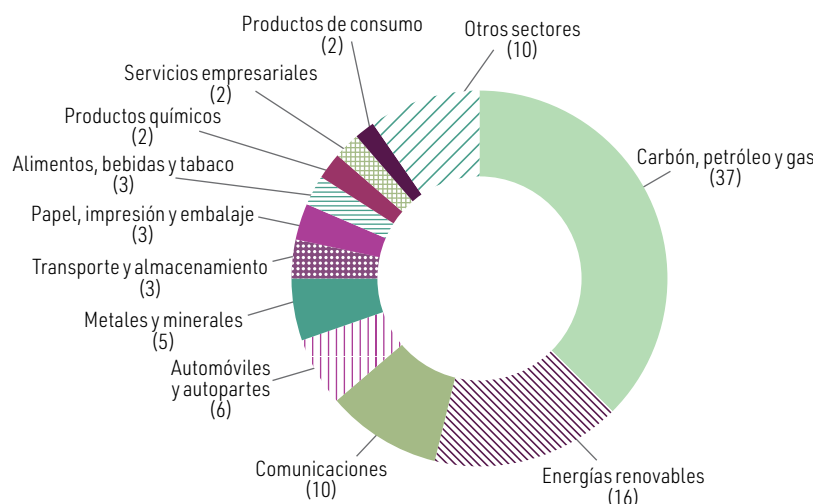
## b) Análisis por sector

La composición sectorial de los proyectos de IED anunciados en 2024 cambió drásticamente para orientarse hacia el carbón, el petróleo y el gas, que representaron el 37% del valor de los proyectos anunciados (véase el gráfico I.14). Este aumento se debió en gran medida a los megaproyectos de Shell, Mexico Pacific y ExxonMobil mencionados en la sección 4 a), además de a los importantes anuncios en las cuencas brasileñas de Santos y Pelotas por parte de TotalEnergies y CNOOC Limited.

### Gráfico I.14

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2024

(En porcentajes del monto total)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Las oportunidades en el sector de las energías renovables siguieron atrayendo en gran medida la atención de los inversionistas extranjeros, y generaron anuncios de proyectos por valor de 27.500 millones de dólares. Aunque esta cantidad es un 13% inferior a la de 2023, es el segundo total más alto hasta la fecha y más del doble del promedio del sector en la década anterior. Los anuncios en el Brasil, relativos principalmente a proyectos de hidrógeno y amoníaco verdes, representaron el 66% del valor de los proyectos del sector de las energías renovables de la región. Otros proyectos importantes en la región fueron el de amoníaco verde de 2.400 millones de dólares de Phelan Green Energy, empresa radicada en Sudáfrica, en Arequipa (Perú), y una asociación entre H2 Green Mining, de Chile, y Ohmium International, con sede en los Estados Unidos, para desarrollar proyectos de hidrógeno verde con el objetivo de descarbonizar las operaciones mineras (Phelan Green Energy, 2024; Ohmium International, 2024).

El sector de las comunicaciones también experimentó un cambio significativo en 2024, ya que se anunciaron proyectos por un total de 16.700 millones de dólares, una cifra un 71% mayor que la de 2023, debido principalmente a las inversiones de 11.300 millones de dólares previstas para el desarrollo de centros de procesamiento de datos. El Brasil atrajo los proyectos más importantes en este subsector, entre los que destacan una inversión de 2.600 millones de dólares en infraestructuras de computación en la nube e inteligencia artificial por parte de Microsoft y los planes de Amazon de invertir 1.800 millones de dólares para ampliar las operaciones de sus centros de datos en el país (Microsoft, 2024; Reuters, 2024). También se anunciaron importantes proyectos de centros de datos en México y Colombia, por valor de 3.400 y 1.600 millones de dólares, respectivamente.

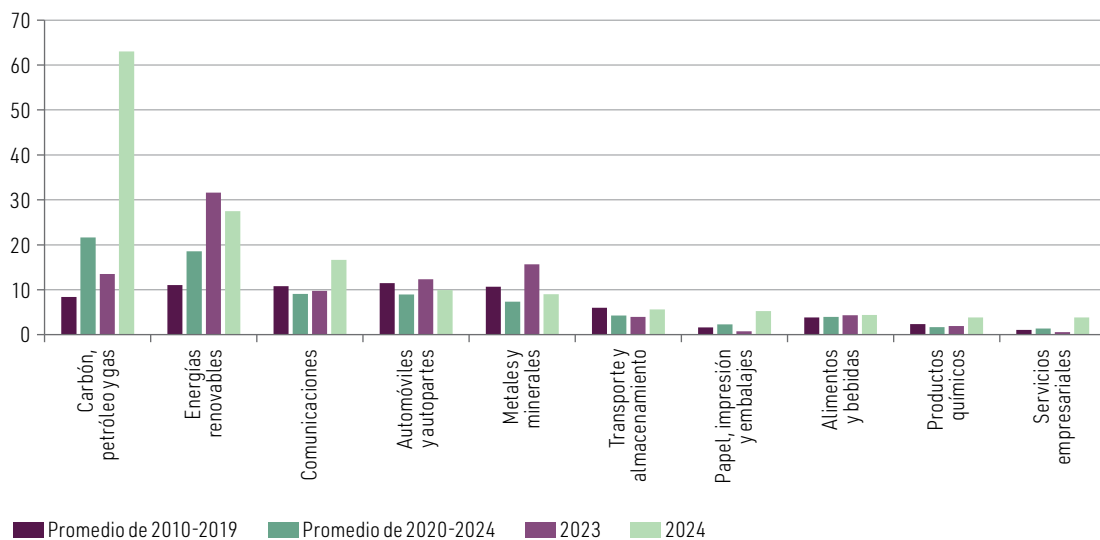
El sector de metales y minerales, por su parte, registró fuertes descensos tanto en el número como en el valor de los proyectos anunciados (un 30% y un 43%, respectivamente), respecto de los niveles

máximos registrados en 2023. Esta caída del valor se atribuye principalmente a una disminución de 4.500 millones de dólares en los proyectos anunciados en México y de 2.800 millones de dólares en los anunciados en Chile. Aun así, los anuncios de proyectos para el sector se incrementaron en algunos países de la región, como el Perú, que registró un aumento del 35,4% en términos de valor, impulsado por la ampliación de 2.000 millones de dólares de la mina de cobre y zinc Antamina (Antamina, 2024).

Se ha producido un cambio perceptible en la composición sectorial de los anuncios de proyectos en el período 2020-2024 en comparación con la de la década de 2010 (véase el gráfico I.15). El aumento masivo del valor de los proyectos anunciados en el sector del carbón, el petróleo y el gas, así como en el de las energías renovables, ha sido lo más llamativo.

### Gráfico I.15

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por sector, 2010-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

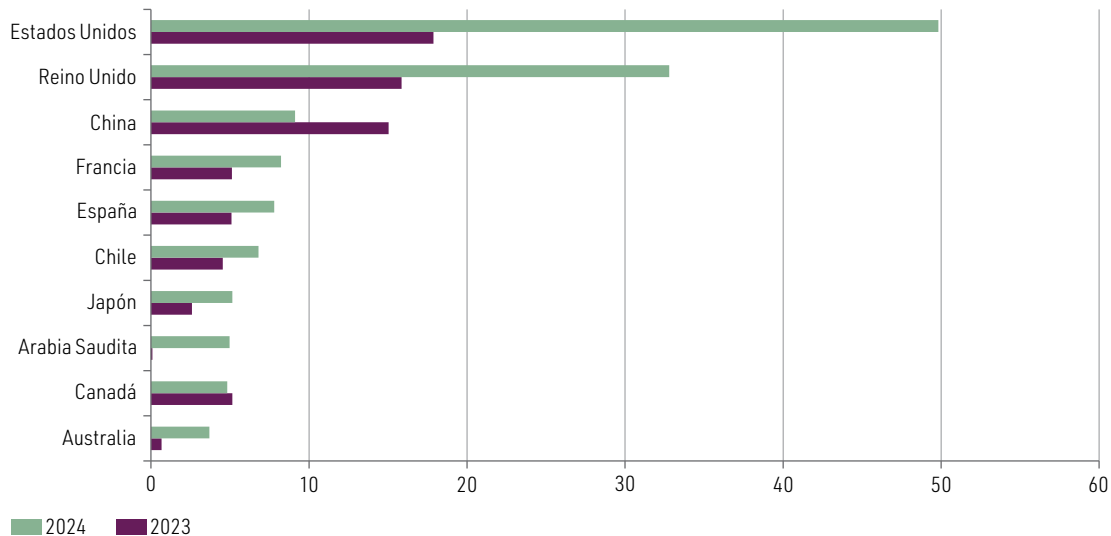
Los valores medios anuales de los proyectos disminuyeron en la mayoría de los demás sectores. El sector de automóviles y autopartes, por ejemplo, atrajo la mayor cantidad de inversión en el período 2010-2019, pero su promedio anual cayó un 22% en el período 2020-2024. A pesar del buen desempeño de las comunicaciones en 2024, los anuncios de inversión media anual del sector desde 2020 se han contraído un 16% en comparación con los de la década de 2010. El sector de metales y minerales de la región, que históricamente ha sido de los más atractivos para los inversionistas internacionales, también registró un descenso del 31,3% en el promedio anual de anuncios de proyectos (en el capítulo II de este informe, se analizan los retos y las oportunidades para atraer inversiones y fomentar el desarrollo productivo de los minerales estratégicos en la región).

### c) Análisis por país de origen

Los Estados Unidos, el Reino Unido y China concentraron el mayor número de anuncios en la región en 2024, un 55% del total (véase el gráfico I.16). El valor de los proyectos anunciados por empresas con sede en los Estados Unidos se disparó un 179% con respecto a 2023, y estos inversionistas participaron en 4 de los 15 mayores proyectos de la región en 2024; entre ellos, grandes proyectos en el sector del petróleo y el gas e inversiones en centros de datos. El Reino Unido continuó siendo el segundo mayor inversor en 2024, y en sus anuncios fue predominante la participación de Shell PLC en el proyecto de GNL en la Argentina mencionado anteriormente.

Gráfico I.16

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, según principales países de origen  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Aunque la inversión anunciada por China fue un 39% inferior a la de 2023, siguió siendo muy superior al promedio del período 2010-2023, de 5.800 millones de dólares. A pesar del descenso interanual en términos de valor, las empresas chinas anunciaron 102 proyectos en 2024, el segundo mayor número desde 2005. Entre ellos, 25 proyectos se anunciaron en el sector automotor, 16 en el de las comunicaciones y 23 en otros sectores intensivos en tecnología, como los de equipamiento industrial y componentes electrónicos. La inversión más cuantiosa en la región procedente de China en 2024 fue el anuncio de CNOOC Limited de cuatro contratos de concesión para la exploración en la cuenca brasileña de Pelotas, a través de su filial local (CNOOC Limited, 2024). México, por su parte, fue el principal destino de la inversión de China, que anunció 42 proyectos valorados colectivamente en 5.200 millones de dólares, o el 57% del valor total de los anuncios chinos en la región en 2024. Esto confirma una tendencia al alza a largo plazo, ya que, entre 2010 y 2019, las empresas chinas anunciaron un promedio de 1.400 millones de dólares anuales en proyectos en México y, entre 2020 y 2024, esta cifra aumentó a 3.500 millones de dólares, lo que convierte al país en el mayor destino, por mucho, de las inversiones chinas en la región.

Las empresas francesas anunciaron proyectos por valor de 8.200 millones de dólares en la región, un 61% más que en 2023. El mayor de ellos fue un proyecto de hidrógeno y amoníaco verdes del grupo energético Voltalia en el Brasil, a través de su filial local, valorado en 3.000 millones de dólares (Complejo Industrial y Portuario del Pecém, 2024). Otros anuncios de inversión en energía también contribuyeron al elevado total de Francia; entre ellos, la explotación petrolera de TotalEnergies en los yacimientos brasileños de Atapu y Sépia y una colaboración entre ENGIE y la Agencia de Energías Renovables de Nuevo León para promover proyectos de biometano en el Estado mexicano (TotalEnergies, 2024; Mexico Business News, 2024b).

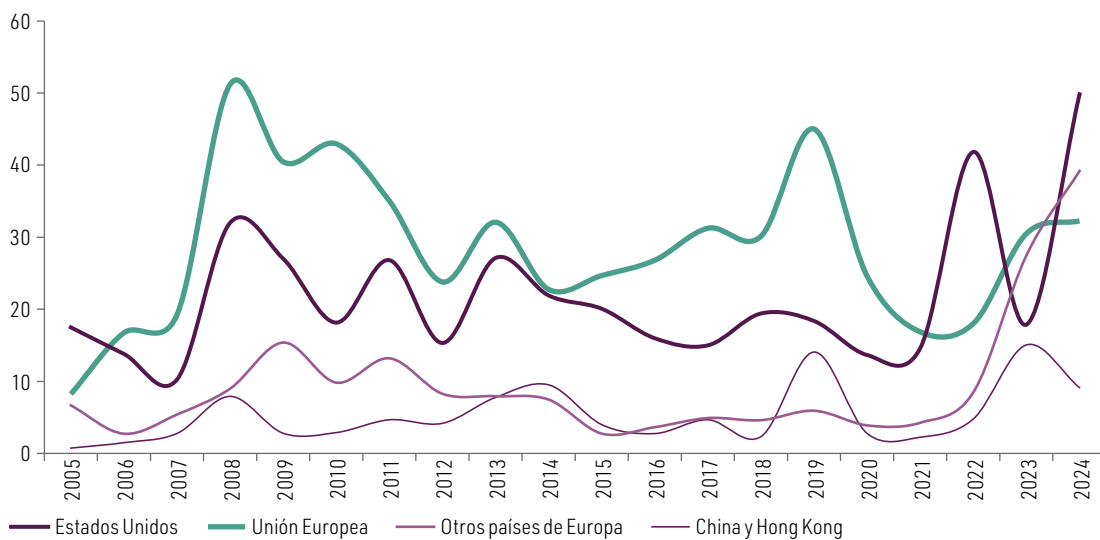
Aunque Alemania es habitualmente una de las mayores fuentes de inversión en la región, el valor de los proyectos anunciados por empresas alemanas en 2024 cayó un 65%. Por su parte, la Arabia Saudita se ha convertido en un importante inversionista en la región gracias a las inversiones anunciadas por Fotowatio Renewable Ventures, una filial de propiedad total de Abdul Latif Jameel con sede en España.

Un análisis de las tendencias a largo plazo de los proyectos anunciados por los principales inversionistas en América Latina y el Caribe revela que el valor anual de dichos proyectos en la región ha aumentado significativamente desde la pandemia de COVID-19 en el caso de la mayor parte de los países de

origen (véase el gráfico I.17). La Unión Europea, no obstante, constituye una excepción. Entre los inversionistas de la Unión Europea en América Latina, las empresas españolas han registrado la mayor reducción del valor promedio anual de los proyectos anunciados (55%) si se compara el período 2020-2024 con la década anterior. Durante ese mismo período, el valor promedio anual de las inversiones anunciadas por las empresas de Alemania, Italia y Países Bajos (Reino de los) también disminuyó un 19%, un 17% y un 13%, respectivamente. No obstante, estas tendencias a la baja se vieron compensadas en parte por el gran aumento de los anuncios de empresas con sede en Francia (20%), Dinamarca (32%) y Suecia (289%).

### Gráfico I.17

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, por países y agrupaciones de países seleccionados, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

En cambio, las empresas chinas han anunciado inversiones por un promedio de 6.800 millones de dólares anuales desde 2020, frente a los 5.700 millones anunciados de 2010 a 2019 (un aumento de aproximadamente el 20%). Las inversiones anunciadas en los mercados de América Latina y el Caribe por parte de empresas con sede en los Estados Unidos también se han incrementado sustancialmente, de un promedio de 19.800 millones de dólares anuales en la década de 2010 a uno de 27.600 millones de dólares entre 2020 y 2024 (un aumento del 39%).

Los países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, por su parte, han anunciado un promedio de inversiones anuales de 16.700 millones de dólares desde 2020, lo que supone un aumento del 143% en comparación con los 6.900 millones de dólares de la década anterior. Esta tendencia se ha observado en las principales economías no pertenecientes a la Unión Europea, si bien el aumento ha sido más notable en Suiza (19%), el Reino Unido (184%) y Noruega (463%).

### d) Anuncios de proyectos por intensidad tecnológica

Aunque la IED puede ser un catalizador para impulsar el desarrollo productivo de las economías emergentes, no todas las inversiones son igual de beneficiosas en este sentido. La medida en que las inversiones fomentan el desarrollo de capacidades, la transferencia de tecnología y la innovación, elementos clave para mejorar la productividad y las perspectivas de crecimiento, varía en función del sector de destino. Aunque es difícil hacer un seguimiento de la medida en que una inversión determinada promueve tales resultados, los sistemas de clasificación sectorial pueden facilitar dicho análisis.

Para ello, los anuncios de proyectos en la región se clasificaron en cinco grupos. Los tres primeros grupos incluyen sectores manufactureros categorizados según la intensidad del uso de insumos, sobre la base de la clasificación propuesta por Katz y Stumpo (2001). Los dos grupos restantes incluyen sectores de servicios clasificados según su contribución a la innovación y al desarrollo de capacidades, y destaca la importancia de los servicios digitales y de comunicaciones y de los servicios financieros y profesionales para el desarrollo productivo. En el cuadro I.6 se resumen las agrupaciones por sector utilizadas en este análisis y sus características relevantes para la transformación productiva.

#### Cuadro I.6

Clasificación de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa: grupos, descripciones y características

Grupo	Descripción y sectores relevantes	Características
Intensivos en recursos naturales	Procesamiento o transformación de recursos disponibles localmente (por ejemplo, alimentos y bebidas, productos de madera y papel, y metales básicos)	Con la excepción de algunos subsectores, tienden a presentar una complejidad tecnológica relativamente baja, y las mejoras de productividad se derivan de una utilización eficaz de los equipos más que de una innovación tecnológica sostenida.
Intensivos en trabajo	Dependencia de mano de obra barata y poco calificada (se incluyen sectores como el textil, el del calzado y el del mueble)	Suelen ser muy vulnerables a la competencia internacional y contribuyen de forma relativamente limitada a la modernización tecnológica y al crecimiento de la productividad a largo plazo.
Intensivos en ingeniería	Uso intensivo de insumos tecnológicos y de conocimiento, y de procesos de diseño, ingeniería y producción más complejos (algunos ejemplos son los sectores de la maquinaria, la electrónica y la industria automotriz)	Requieren capital humano calificado e impulsan la innovación y la integración con las cadenas globales de valor. Por su mayor capacidad de innovación, son impulsores clave del crecimiento de la productividad.
Servicios digitales y de comunicaciones	Abarca sectores como los de desarrollo de <i>software</i> , los servicios de tecnología de la información, el procesamiento de datos, las telecomunicaciones y las infraestructuras digitales	Son muy dinámicos, dependen de los conocimientos, la tecnología y la mano de obra calificada, y se caracterizan por presentar ciclos de innovación rápidos. A menudo contribuyen enormemente a la transformación productiva potenciando la conectividad, la automatización y la digitalización en toda la economía.
Servicios financieros y profesionales	Se incluyen sectores como la banca, los seguros, la ingeniería, los servicios jurídicos, la contabilidad y otros servicios empresariales intensivos en conocimiento	Presentan un elevado nivel de intensidad de capital humano y de dependencia de la reputación de las empresas. Contribuyen a la transformación productiva ofreciendo apoyo institucional y técnico a la inversión, la innovación y el desarrollo empresarial.

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Katz, J. y Stumpo, G. (2001). Regímenes sectoriales, productividad y competitividad internacional. *Revista de la CEPAL* (75) (LC/G.2150-P). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

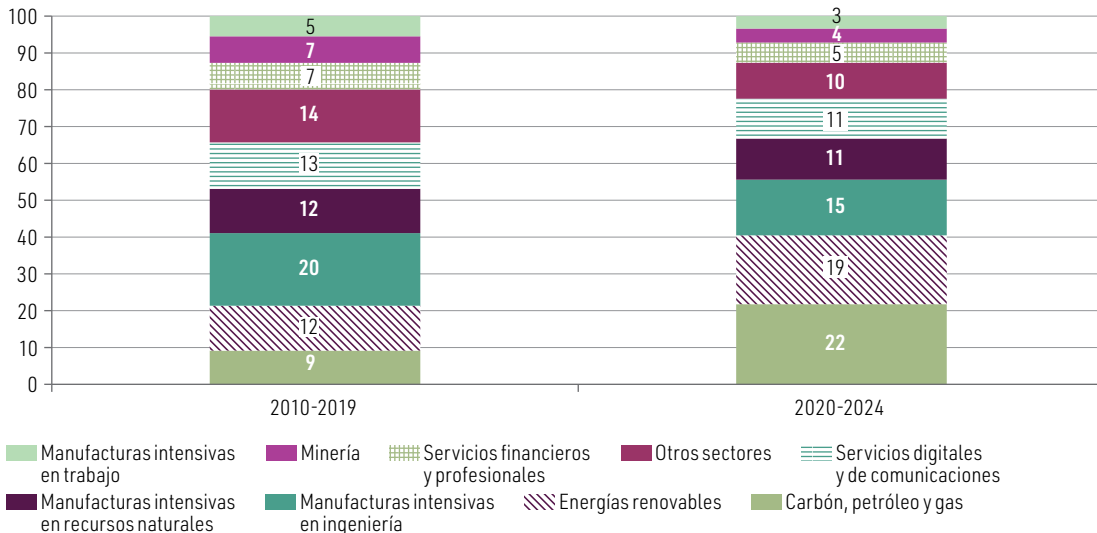
Los proyectos de estos grupos representan algo más de la mitad del valor de todos los proyectos de IED anunciados desde 2010, aunque esta proporción se ha reducido en los últimos años debido a un cambio de tendencia hacia los megaproyectos de petróleo y gas y de energías renovables (véase el gráfico I.18A), que tienden a depender de los ciclos de los precios internacionales y generan efectos indirectos más limitados en otros sectores, ya que las ganancias de productividad a menudo están vinculadas a la importación de bienes de capital y conocimientos externos.

En consecuencia, el perfil de inversión regional se ha ido alejando gradualmente de los sectores asociados a la innovación, la mejora de la capacidad de la mano de obra y el crecimiento de la productividad a largo plazo, si bien en algunos sectores, como los servicios digitales y de comunicaciones y los servicios financieros, el valor de los anuncios de proyectos experimentó un incremento (véase el gráfico I.18B). En el período 2010-2019, la participación media combinada del valor de los proyectos dirigidos a los servicios digitales y de comunicaciones y a la fabricación intensiva en ingeniería se situó en el 33%; desde 2020, esa cifra ha descendido al 26%. La participación de los servicios financieros y profesionales, en tanto, ha disminuido del 7% al 5% del valor total de los anuncios a lo largo de los años mencionados. Estos descensos parecen indicar que se está desperdiciando la oportunidad de aprovechar la IED como motor del desarrollo productivo.

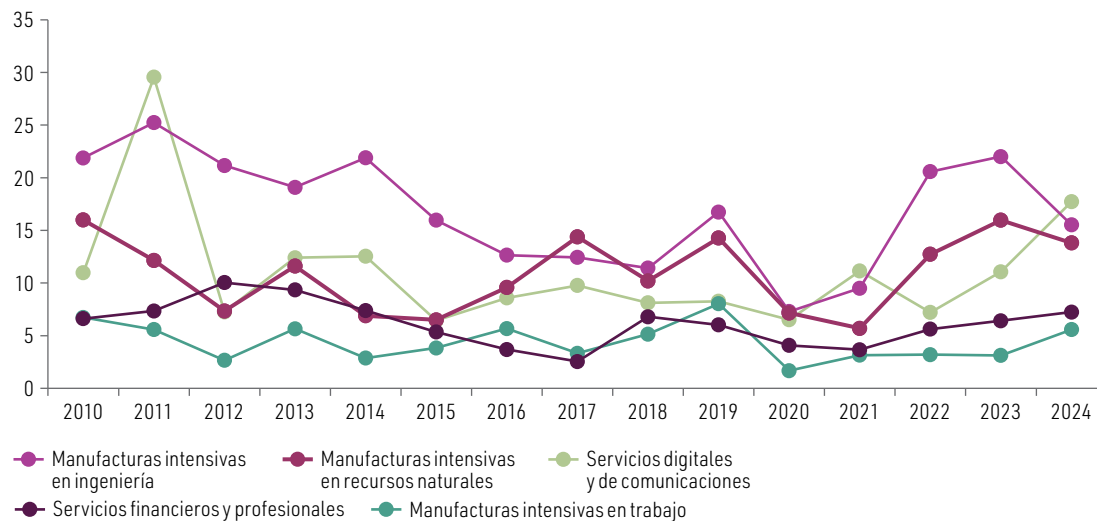
**Gráfico I.18**

América Latina y el Caribe: tendencias de los anuncios de proyectos, por sector agregado, 2010-2024

**A. Valor de los anuncios, promedios de los períodos 2010-2019 y 2020-2024**  
(En porcentajes del total)



**B. Valor de los anuncios en sectores agregados seleccionados, 2010-2024**  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

En un contexto de creciente peso de los megaproyectos energéticos en la IED de América Latina y el Caribe, estas tendencias subrayan la importancia de vigilar no solo el volumen de las entradas, sino también las capacidades tecnológicas y de innovación de los sectores de destino, si el objetivo de la región es utilizar la IED como catalizador de una transformación productiva. Los responsables de la formulación de políticas deberían considerar la incorporación de estrategias para atraer IED en las políticas de desarrollo productivo (CEPAL, 2024a), a fin de garantizar que América Latina y el Caribe sea un destino competitivo para la inversión en los sectores con mayores encadenamientos productivos y potencial de innovación.

### e) Posibles repercusiones de los aranceles estadounidenses en los anuncios de proyectos

La proximidad de la región a los Estados Unidos ha configurado las entradas de IED en varios de sus países, ya que los inversionistas han tratado de aprovechar la proximidad geográfica al mercado estadounidense (*nearshoring* o deslocalización de proximidad) y lo que percibían como su relativa seguridad frente a posibles barreras comerciales asociadas a las tensiones geopolíticas (*friendshoring* o deslocalización entre aliados). En esta subsección se analizan las posibles repercusiones en las entradas de IED de los cambios confirmados y potenciales en las políticas arancelarias y comerciales de los Estados Unidos, clasificando las exportaciones de bienes de la región a dicho país de acuerdo con las clasificaciones sectoriales utilizadas para analizar los anuncios de proyectos de IED<sup>8</sup>.

Para ilustrar el papel de las exportaciones al mercado estadounidense en la configuración de las entradas de IED, en el cuadro I.7 se enumeran los diez principales sectores de exportación a los Estados Unidos por valor. En conjunto, estos sectores representaron más de 245.000 millones de dólares del valor de los proyectos anunciados entre 2020 y 2024; es decir, el 49% del total. Los Estados Unidos representan más de la mitad de todas las exportaciones de seis de estos sectores, en particular los manufactureros. Por ejemplo, de los 178.000 millones de dólares de exportaciones del sector automotor (que representan el 12% de las exportaciones totales), el 69% tuvieron como destino el mercado estadounidense. Este país desempeña un papel igualmente predominante en las exportaciones de componentes electrónicos, equipamiento industrial, maquinaria empresarial y dispositivos médicos de la región.

#### Cuadro I.7

América Latina y el Caribe: diez principales sectores de exportaciones a los Estados Unidos, 2023, y anuncios de proyectos de inversión extranjera directa, 2020-2024  
(En millones de dólares y porcentajes)

Sector	Valor de las exportaciones a los Estados Unidos, 2023	Valor de las exportaciones mundiales, 2023	Porcentaje de exportaciones a los Estados Unidos, 2023	Valor de los proyectos anunciados, 2020-2024
Automóviles y autopartes	123 769	178 290	69	44 884
Alimentos y bebidas	83 087	359 219	23	19 844
Carbón, petróleo y gas	55 361	180 498	31	108 121
Componentes electrónicos	52 510	67 695	78	5 578
Equipamiento industrial	49 542	73 520	67	6 982
Metales y minerales	36 283	195 132	19	36 653
Maquinaria y equipos empresariales	29 797	35 793	83	2 119
Productos de consumo	24 531	67 936	36	15 179
Textil	18 557	34 653	54	2 556
Dispositivos médicos	18 318	28 118	65	3 133

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/> y Observatorio de Complejidad Económica. <https://oec.world/es>.

Dado el importante papel de los Estados Unidos como destino de las exportaciones, cabe esperar que los cambios en las políticas arancelarias y comerciales de ese país influyan en las decisiones de inversión a mediano y largo plazo. Esto puede resultar especialmente cierto en el caso de los inversionistas de los Estados Unidos, que han anunciado proyectos en la región por valor de casi 138.000 millones de dólares desde 2020. De esta cantidad, la mayor parte (53%) fue a parar a

<sup>8</sup> Este análisis se basa en la clasificación de "sector industrial" utilizada por fDi Markets para categorizar los anuncios de proyectos de inversión, y en la correspondencia entre este sistema y los códigos del Sistema Armonizado de Designación y Codificación de Mercancías para las exportaciones de la región en 2023.

sectores de servicios no contabilizados en este análisis. Con respecto a los bienes comercializables, los inversionistas estadounidenses se han concentrado en el carbón, el petróleo y el gas y en los metales y minerales (50.000 millones de dólares en anuncios desde 2020), mientras que los sectores productores de bienes manufacturados sumaron 34.000 millones de dólares.

Los inversionistas radicados en los Estados Unidos desempeñan un papel especialmente activo en los sectores con fuertes exportaciones a ese país y, en algunos casos, dominan los flujos de inversión. Por ejemplo, fueron responsables del 78% de los anuncios de proyectos en el sector de motores y turbinas (cuyas exportaciones se destinan en un 68% a los Estados Unidos) y del 64% del valor anunciado en el sector de dispositivos médicos (los Estados Unidos reciben un 65% de las exportaciones de dicho sector).

En varios otros sectores, aunque los Estados Unidos son el principal destino de las exportaciones, los inversionistas de ese país representan una parte menor del total de los anuncios de proyectos, ya que empresas de otras regiones invierten para competir en las cadenas de suministro orientadas al mercado estadounidense. Por ejemplo, mientras que el mercado estadounidense recibe el 83% de la maquinaria y los equipos empresariales y el 81% de los productos electrónicos de consumo exportados desde la región, los inversionistas con sede en los Estados Unidos fueron responsables del 19% y el 14% de las inversiones anunciadas en esos sectores, respectivamente, entre 2020 y 2024. En el sector automotor, los Estados Unidos compran el 69% de las exportaciones de la región, mientras que representan el 21% del valor de los proyectos anunciados (véase el cuadro I.8).

#### Cuadro I.8

América Latina y el Caribe: diez principales sectores de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa procedentes de los Estados Unidos y China, 2020-2024  
(En millones de dólares y porcentajes)

Estados Unidos			China		
Sector	Valor de los proyectos anunciados, 2020-2024	Porcentaje del valor total anunciado del proyecto	Sector	Valor de los proyectos anunciados, 2020-2024	Porcentaje del valor total anunciado del proyecto
Carbón, petróleo y gas	47 503	44	Automóviles y autopartes	10 265	23
Automóviles y autopartes	9 557	21	Metales y minerales	3 867	11
Alimentos y bebidas	7 823	39	Químicos	1 935	23
Productos de consumo	3 236	21	Componentes electrónicos	1 870	34
Metales y minerales	2 833	8	Caucho	1 464	37
Dispositivos médicos	1 998	64	Productos de consumo	1 345	9
Equipamiento industrial	1 704	24	Carbón, petróleo y gas	1 299	1
Papel, impresión y embalajes	1 504	13	Equipamiento industrial	664	10
Químicos	1 390	16	Cerámica y vidrio	615	23
Cerámica y vidrio	1 350	51	Transporte no automotor (fabricantes de equipo original)	573	35

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Los inversionistas chinos tienen una gran representación en sectores que exportan principalmente a los Estados Unidos. De los 34.000 millones de dólares en proyectos anunciados en la región por inversionistas chinos entre 2020 y 2024, el 75% se destinó a sectores productores de bienes exportables, incluidos 20.000 millones de dólares en sectores manufactureros.

Aunque los inversionistas chinos representan solo el 7% de los anuncios de proyectos en la región desde 2020, tienen una fuerte presencia en algunos de los sectores más vinculados al mercado estadounidense. Por ejemplo, en el sector automotor, las empresas chinas representan el 23% de las inversiones anunciadas entre 2020 y 2024, con lo que superan la participación de los inversionistas

estadounidenses. Las empresas chinas son también la mayor fuente de anuncios en el sector de los componentes electrónicos, pues fueron responsables del 34% del valor de los proyectos anunciados entre 2020 y 2024. En el caso de los productos electrónicos de consumo, por otra parte, en que el 81% de las exportaciones se dirigen al mercado estadounidense, los inversionistas chinos representaron el 14% del valor de los proyectos anunciados.

Junto con el aumento del 20% de los anuncios de IED china entre 2020 y 2024 respecto del período 2010-2019, estos ejemplos indican que las empresas chinas han aumentado su interés en la región como protección frente a los riesgos que perciben que las tensiones geopolíticas pueden plantear para su acceso al mercado estadounidense. Dado el impacto de las medidas arancelarias de los Estados Unidos en los sectores receptores de la inversión china, esto puede suponer un riesgo adicional para el atractivo relativo de la región a ojos de los inversionistas extranjeros. Como ilustran estos ejemplos, los cambios en las políticas arancelarias pueden influir en las futuras decisiones sobre las cadenas de suministro. Teniendo en cuenta que los sectores asociados a los bienes exportables han representado casi el 60% del valor de las inversiones anunciadas desde 2020, es fundamental que la región desarrolle estrategias destinadas a mantener su atractivo para los inversionistas internacionales. Como afirma Salazar-Xirinachs (2025), los Gobiernos de la región deben evitar adoptar medidas reactivas que puedan aumentar la incertidumbre y deben articular una estrategia doble que distinga entre la estabilización a corto plazo y la transformación a largo plazo.

A corto plazo, estas estrategias podrían incluir medidas sectoriales dirigidas a las industrias más expuestas a los riesgos de la volatilidad arancelaria. A largo plazo, los esfuerzos concertados para diversificar las alianzas comerciales y reducir la dependencia del mercado estadounidense son la mejor protección contra esta volatilidad. La búsqueda de mercados de exportación alternativos en bloques como la Unión Europea puede suponer una oportunidad, al igual que el impulso y la diversificación del comercio con economías emergentes como China y la India. Estos esfuerzos pueden reforzarse aún más mediante el fortalecimiento de la integración económica dentro de la región para mejorar su competitividad internacional, en particular facilitando el comercio intrarregional, armonizando la normativa, creando corredores logísticos y desarrollando cadenas de valor regionales (Salazar-Xirinachs, 2025).

## C. Salidas de inversión extranjera directa desde la región

Las salidas de IED desde la región aumentaron en 2024 y alcanzaron un total de 53.033 millones de dólares, un 47% más que en 2023 (véase el cuadro I.9). El Brasil fue el mayor inversionista en el exterior (46% del total), a pesar de experimentar un ligero descenso de las salidas de IED (3%), mientras que las inversiones procedentes de México mostraron el mayor crecimiento y ascendieron a 13.301 millones de dólares en 2024. Colombia se situó en tercer lugar tras un aumento significativo de sus salidas, mientras que las inversiones en el exterior de Chile y la Argentina fueron menores. En conjunto, estos cinco países representaron el 92% de las salidas totales de IED de la región.

Estas cifras muestran que la región es receptora neta de capital en forma de IED, y que solo unos pocos países invierten cantidades significativas en el extranjero. Sin embargo, desde una perspectiva más a mediano plazo, las salidas de inversión de la región en 2024 fueron un 15% superiores al promedio de la década de 2010. De mantenerse esta tendencia, las actividades de las empresas translatinas en el exterior podrían empezar a generar mayores rendimientos para sus países de origen, no solo en forma de ingresos en divisas por la repatriación de los beneficios generados en el extranjero, sino también por las oportunidades que podrían surgir para la apertura de mercados y la creación de redes de distribución para otras empresas de la región.

Los montos de los anuncios de IED de las empresas translatinas son pequeños en comparación con los movimientos de capital de la balanza de pagos. En 2024 se anunciaron 295 proyectos por valor de 13.600 millones de dólares (un 27% menos que en 2023, cuando se registró la cifra más elevada).

Los proyectos previstos también pertenecen a unos pocos sectores (véase el gráfico I.19): los de papel, impresión y embalajes (34%), alimentos y bebidas (15%) y productos de consumo (12%) representan el 60% de la cantidad total anunciada en 2024. La inversión anunciada por la empresa chilena CPMC para construir una nueva planta de 4.600 millones de dólares en el Brasil fue la mayor del año. Los anuncios del sector de alimentos y bebidas también han experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, y en 2024 superaron los 2.000 millones de dólares. Las empresas mexicanas se mostraron especialmente activas, gracias a los anuncios del Grupo PISA, el Grupo Bimbo y Arca Continental. Dentro del sector de productos de consumo, gran parte del crecimiento fue reflejo de proyectos vinculados a la expansión de Mercado Libre, de la Argentina, y Falabella, de Chile.

### Cuadro I.9

América Latina y el Caribe (países seleccionados): flujos de inversión extranjera directa (IED) hacia el exterior, 2010-2019 y 2020-2024  
(En millones de dólares y porcentajes)

	2010-2019 <sup>a</sup>	2020	2021	2022	2023	2024	Variación absoluta, 2023-2024	Variación relativa, 2023-2024 (En porcentajes)	Participación en el total de la IED regional, 2024 (En porcentajes)
Brasil	14 518	-3 467	16 239	33 355	25 148	24 319	-830	-3	45,9
México	11 209	5 033	-150	17 343	755	13 301	12 546	1 662	25,1
Colombia	4 555	1 733	3 181	3 384	1 269	4 576	3 307	261	8,6
Chile	10 324	6 398	14 573	14 055	8 765	3 592	-5 173	-59	6,8
Argentina	1 338	1 177	1 544	2 090	3 023	2 757	-267	-9	5,2
Otros países	4 308	250	7 357	8 251	-2 915	4 488	7 403	-254	8,5
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>46 253</b>	<b>11 125</b>	<b>42 744</b>	<b>78 477</b>	<b>36 045</b>	<b>53 033</b>	<b>16 987</b>	<b>47</b>	<b>100,0</b>

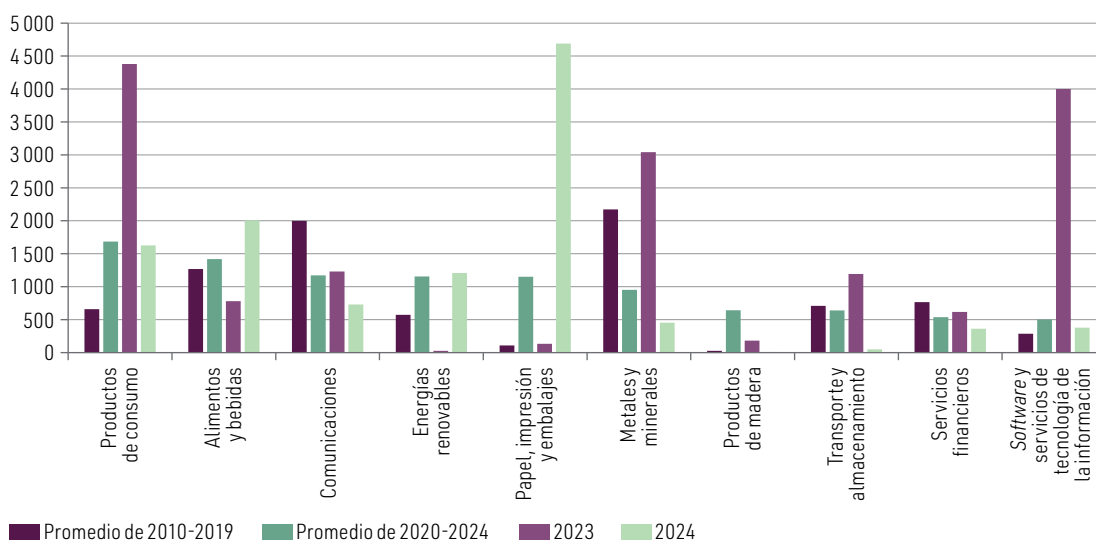
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

Nota: Información calculada con arreglo a Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*, excepto en los casos de Guyana y el Perú.

<sup>a</sup> Promedios simples.

### Gráfico I.19

América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa de las empresas de la región, por sector, 2010-2024  
(En millones de dólares)

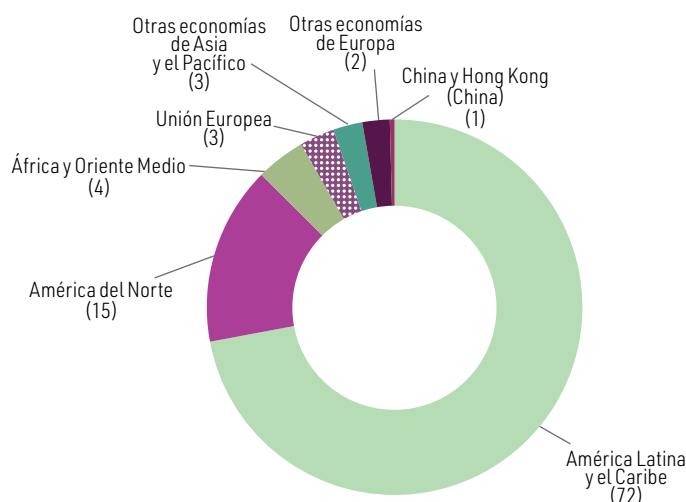


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>. <https://www.fdimarkets.com/>.

Las empresas translatinas han preferido invertir dentro de la región. En 2024, el 72% de los proyectos de IED anunciados, por valor, se destinaron a algún país de la región, y América del Norte se situó en el segundo lugar (véase el gráfico I.20). El Brasil fue un mercado especialmente atractivo para las empresas translatinas, ya que fue el destino de un 49% de los anuncios en términos de valor.

### Gráfico I.20

América Latina y el Caribe: anuncios de inversión extranjera directa de las empresas de la región, por región de destino, 2024  
(En porcentajes del valor)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

## D. Conclusiones y recomendaciones

El objetivo de este estudio es brindar información comparable y actualizada a los sectores público, privado y académico y a la sociedad civil sobre las tendencias, los principales ámbitos y los orígenes de la actividad de las empresas transnacionales en América Latina y el Caribe. Para ello, se analizan los flujos de IED registrados en las estadísticas de la balanza de pagos, se determinan y examinan las principales fusiones y adquisiciones transfronterizas concretadas en la región, y se estudian los anuncios de proyectos de IED. A continuación, se presentan algunas recomendaciones orientadas a apoyar a los países y sus territorios en la adopción de medidas que les permitan atraer más IED, maximizar los beneficios derivados de la actividad de las empresas transnacionales y mitigar sus posibles efectos negativos.

Si bien las cifras correspondientes a 2024 muestran un crecimiento interanual de las entradas de IED, aún existe un amplio margen de mejora para que la IED contribuya significativamente a alcanzar un desarrollo más productivo, inclusivo y sostenible. En cuanto a los montos de inversión, en 2024 se observó que el crecimiento de la IED en la mayoría de los países obedeció principalmente a un aumento de la reinversión de utilidades. Sin embargo, los ingresos por aportes de capital cayeron por segundo año consecutivo, lo que significa que alcanzaron su segundo nivel más bajo desde 2010, solo por encima del registrado en 2020. El aumento de la reinversión de utilidades indica que las empresas que operan en la región buscan ampliar sus actividades en los países donde están instaladas, lo que refleja su confianza en los mercados locales. Sin embargo, el estancamiento de las entradas de nuevos aportes de capital pone de manifiesto una situación preocupante en lo que respecta al ingreso de capitales para el desarrollo productivo.

Uno de los factores que puede incidir en el crecimiento de la reinversión de utilidades es la relativa estabilidad macroeconómica de la mayoría de los países de la región, en los que la inflación disminuyó de forma generalizada y alcanzó una mediana del 3,4% en 2024, cifra cercana al rango objetivo establecido por numerosos bancos centrales de América Latina y el Caribe (CEPAL, 2024b).

Por otra parte, aunque el crecimiento promedio regional se mantuvo bajo (el 2,3% en 2024), el Brasil —principal receptor de IED de la región— creció un 3,4% en 2024, lo que pudo haber incentivado la expansión de las inversiones en dicho país. En el caso de México, se observó un aumento de las inversiones en la industria manufacturera, y esto consolidó su papel como actor clave en las cadenas de valor de América del Norte. Las capacidades manufactureras también son un atractivo clave para el crecimiento de las inversiones en Costa Rica, país que registró un aumento de las entradas de la IED por cuarto año consecutivo. Estos resultados se consiguieron gracias a la aplicación de una estrategia nacional a largo plazo que considera la actividad de las empresas transnacionales como un pilar de desarrollo clave y a una institucionalidad que respalda dicha estrategia.

Dado que en el componente de aportes de capital se registran las entradas de nuevas inversiones, su estancamiento relativo refleja el bajo interés de nuevas empresas por localizarse en la región, lo cual puede atribuirse a varios factores, tanto internos como externos. En cuanto a los externos, cabe mencionar la elevada incertidumbre con respecto a las perspectivas de la economía mundial y los crecientes conflictos geopolíticos que repercuten negativamente en la decisión de las empresas transnacionales de invertir en el exterior (OCDE, 2025). Esto conduce a un estancamiento de las inversiones mundiales y afecta a la IED en la región.

En lo que respecta a los anuncios de proyectos de inversión, se observa un crecimiento de los proyectos de explotación de hidrocarburos y una reciente disminución de los montos de aquellos relacionados con las energías renovables. Por otro lado, también han perdido peso los anuncios en sectores más intensivos en innovación, pese al reciente aumento de las inversiones en telecomunicaciones impulsadas por los proyectos vinculados con centros de datos. Además, algunos de los sectores de producción de bienes que se han mostrado más dinámicos en relación con los anuncios de proyectos de inversión tienen una fuerte orientación exportadora hacia los Estados Unidos, lo que puede volverlos vulnerables en un contexto de mayores restricciones comerciales.

Por otro lado, existen factores internos que podrían contribuir a mejorar el atractivo de la región. Una condición importante es que la IED sea considerada una herramienta estratégica de las políticas de desarrollo productivo (CEPAL, 2024a, 2024c). Esto permite determinar qué instrumentos y herramientas pueden utilizarse para atraer inversiones en los países y sus territorios, y qué mecanismos de gobernanza de las instituciones vinculadas con el desarrollo productivo y la atracción de inversiones pueden ser más eficaces.

El marco conceptual de las capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) propuesto por la CEPAL puede ser útil para analizar las capacidades que necesitan las instituciones públicas para enfrentar con eficacia desafíos complejos en entornos cambiantes (CEPAL, 2024d). A continuación, se presentan lineamientos de acción no exhaustivos basados en este marco, que pueden ayudar a mejorar las capacidades de los países y sus territorios en materia de políticas orientadas a la atracción de inversiones y la generación de un impacto positivo en el desarrollo productivo.

## 1. Capacidades técnicas

### a) Fortalecer las capacidades de las instituciones encargadas de atraer y gestionar la inversión extranjera

En América Latina y el Caribe, la institucionalidad vinculada con la promoción de inversiones presenta una gran heterogeneidad<sup>9</sup>. Sin embargo, existe un consenso sobre la necesidad de contar con una institucionalidad sólida, que tenga amplio margen de acción y poder de decisión directo para gestionar de manera eficaz la atracción y el mantenimiento de inversiones (CEPAL, 2024a). Por lo tanto, el primer llamado a la acción consiste en establecer una institución con personal calificado y autonomía en la toma de decisiones.

<sup>9</sup> Véase un análisis de la institucionalidad para la promoción de inversiones a nivel nacional (capítulo II) y subnacional (capítulo III) en América Latina y el Caribe en CEPAL (2024a).

## b) Alinear las políticas de gestión de la IED con las políticas de desarrollo productivo

Las políticas de gestión de la IED hacen referencia a las estrategias, los instrumentos y las herramientas diseñados e implementados con el objetivo de atraer inversiones, mantenerlas y fomentar su impacto positivo en las economías. Es fundamental que estas políticas se diseñen en consonancia con las políticas de desarrollo productivo. Por ejemplo, los esfuerzos de atracción de inversiones deberían alinearse con los sectores priorizados por los países y sus territorios en el marco de las políticas de desarrollo productivo, como se detalla más abajo. Cuando las inversiones se ajustan a los objetivos de desarrollo productivo de un país o territorio, aumenta la probabilidad de que la actividad de las empresas transnacionales tenga un impacto positivo.

## c) Diseñar herramientas que fomenten el impacto positivo de la IED

Es necesario diseñar políticas que aseguren un impacto positivo de la actividad de las empresas transnacionales en las economías receptoras. Los efectos directos e indirectos de la IED dependen de características específicas de la economía receptora, como de la existencia de una red de organismos públicos y privados que apoyen la ciencia y la tecnología, de la interacción y coordinación entre dichos organismos y las empresas, y de la disponibilidad de un sistema de educación y formación capaz de proporcionar mano de obra calificada. Una opción consiste en crear programas que fomenten la colaboración entre empresas transnacionales y proveedores locales, entre otras cosas mediante la aplicación de planes de certificación, capacitación o transferencia tecnológica. Otra opción puede ser establecer vínculos con centros de investigación, universidades e instituciones de formación técnica. Para lograr estos objetivos, la institucionalidad debe centrarse tanto en la atracción de la IED como en los servicios posteriores al establecimiento, y debe facilitar la interacción y la coordinación entre entidades públicas y entre organismos públicos y privados.

## d) Evaluar el uso de incentivos fiscales y financieros y hacer un seguimiento de sus resultados

Estos incentivos suponen un sacrificio fiscal, por lo que los países deben tener en cuenta, al menos, tres elementos. En primer lugar, es fundamental que las exoneraciones estén alineadas con las políticas macroeconómicas y se enmarquen en una estrategia de desarrollo productivo, que indique los objetivos concretos que se están cumpliendo. En segundo lugar, los países y territorios pueden imponer condiciones a los inversionistas para acceder a estos incentivos y así dirigir la inversión hacia los objetivos estratégicos del país o territorio (Mazzucato y Rodrik, 2023). Por ejemplo, en Costa Rica hay incentivos que están sujetos al cumplimiento de requisitos de generación de empleo calificado y al tamaño de la inversión (CEPAL, 2024a). Por último, es necesario hacer un seguimiento de la evolución de estas exoneraciones, realizar un análisis de la relación costo-beneficio y evaluar si, con el tiempo, se logra construir un sistema productivo local con una articulación interinstitucional formal, como podría ser el caso de una institucionalidad clúster, en el que las ventajas competitivas de instalarse allí ya sean suficientes para atraer a los inversionistas, incluso sin incentivos.

En la región, los regímenes de zonas francas se han utilizado ampliamente para impulsar la inversión tanto nacional como extranjera, sobre todo en Costa Rica, Panamá, la República Dominicana y el Uruguay, fomentar el desarrollo económico en territorios específicos, como en la Zona Franca de Manaus del Brasil, y promover el aumento de las exportaciones, por ejemplo, mediante el Consejo Nacional de Zonas Francas de Exportación de la República Dominicana (CEPAL, 2024a).

## e) Priorizar sectores y mercados en las estrategias de gestión de la IED

La experiencia internacional demuestra que los esfuerzos de atracción y mantenimiento de inversiones focalizados en ciertos sectores pueden ser muy exitosos. Si bien la elección de estos

sectores e inversiones difiere según el país o territorio, se recomienda atraer inversiones en los sectores que cada uno considere estratégicos, según sus ventajas competitivas iniciales, ya sea por su contribución al empleo, a las exportaciones, a la innovación, a la diversificación productiva, al desarrollo de infraestructura, al desarrollo sostenible u otros criterios que se apliquen en cada caso.

Esta priorización requiere: i) que el país o territorio tenga una política de desarrollo productivo o, en su defecto, algún tipo de estrategia de priorización sectorial dentro de sus políticas públicas; ii) que las instituciones cuenten con sistemas de información que les permitan conocer la posición competitiva del país o territorio en dicho sector a fin de determinar si la localización en ese país o territorio será atractiva para potenciales inversionistas, y iii) que existan instancias de articulación entre las instituciones de promoción de inversiones y las entidades de desarrollo productivo para definir estas prioridades sectoriales y adaptarlas cuando sea necesario.

La CEPAL (2024c) propone un conjunto de 14 sectores impulsores que, por sus características dinamizadoras del crecimiento y la productividad, tienen el potencial de contribuir en gran medida a una transformación productiva. Estos son la industria farmacéutica y de ciencias de la vida; la industria de dispositivos médicos; la fabricación avanzada; la exportación de servicios modernos o habilitados por las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC); la sociedad del cuidado; los servicios intensivos en trabajo; el gobierno digital; la transición energética: energías renovables, hidrógeno verde y litio; la electromovilidad; la economía circular; la bioeconomía: agricultura sostenible, recursos genéticos y bioindustrialización; la agricultura para la seguridad alimentaria; la gestión sostenible del agua, y el turismo sostenible. A estos sectores impulsores se suma un área transversal de reubicación geográfica de la producción y de las cadenas de valor a nivel mundial.

Además de la priorización de sectores, la Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones (2025) propone que, en el diseño de una estrategia, se elabore una lista de entre 10 y 15 mercados de origen de los inversionistas, se realice un análisis prospectivo de posibles empresas con alto potencial para invertir en el país o territorio, y se construya una propuesta única de valor, que describa las razones por las que una empresa debería localizarse en un determinado territorio.

#### **f) Fortalecer la formación de talento humano para el desarrollo productivo**

Un elemento comúnmente destacado por las empresas transnacionales para su localización en ciertos territorios es la disponibilidad de talento humano. Las instituciones encargadas de las políticas de gestión de la IED deben tener conocimiento de las brechas de talento humano para los sectores priorizados en sus estrategias y deben promover soluciones para cerrarlas, proceso que debe llevarse a cabo en conjunto con el sector privado y las instituciones de formación.

#### **g) Fortalecer la asistencia y el seguimiento posteriores a la inversión**

Las actividades de seguimiento implican una evaluación continua a lo largo del ciclo de vida de la inversión, no solo para resolver problemas imprevistos, sino también para asegurar la retención de la inversión existente y generar oportunidades para futuras ampliaciones y colaboraciones (CEPAL, 2024a). Las instituciones deben contar con recursos y capacidades para llevar a cabo esta tarea con el fin de establecer relaciones de confianza con los inversionistas y promover la diversificación y ampliación de sus inversiones.

#### **h) Construir espacios para el intercambio de buenas prácticas en América Latina y el Caribe**

Los países de la región enfrentan el desafío de atraer y utilizar la IED para impulsar el desarrollo productivo, y existe una gran diversidad de experiencias exitosas al respecto. Si bien es cierto que los países y territorios compiten por atraer inversiones de calidad, es fundamental generar espacios de cooperación y aprendizaje mutuo.

## 2. Capacidades operativas

### a) Destinar recursos para las políticas de gestión de la IED

Los países de la región se enfrentan a fuertes restricciones fiscales y grandes desafíos en materia de desarrollo. Además, necesitan recursos para dotar de capacidad a la institucionalidad encargada de gestionar la IED, lo que les permitiría utilizar dichas inversiones de manera estratégica para impulsar el desarrollo productivo.

### b) Contar con sistemas de información para hacer un seguimiento de la inversión extranjera y la actividad de las empresas transnacionales

Las estadísticas de las cuentas nacionales de la balanza de pagos no permiten llevar a cabo un análisis microeconómico, que es indispensable para entender el impacto que pueden tener las inversiones en los países y sus territorios. El acceso a la información por parte de los encargados de la formulación de políticas es parcial y depende de los recursos con los que cuenta cada institución. Se debe promover la aplicación de sistemas de generación y difusión de información que favorezcan una mejor comprensión de la actividad de las empresas transnacionales en los países de la región; por ejemplo, mediante la utilización de la información de los registros administrativos.

### c) Implementar herramientas para facilitar las inversiones

Es necesario adoptar medidas orientadas a agilizar los procedimientos y a mejorar la transparencia y la previsibilidad de los marcos legales y administrativos aplicables a la IED. Entre estas medidas, se incluye la simplificación y agilización de los trámites administrativos para la aprobación de proyectos o la implementación de ventanillas únicas que faciliten la interacción entre los inversionistas extranjeros y los organismos gubernamentales.

### d) Asegurar el seguimiento y la evaluación de las políticas de gestión de la IED

Es fundamental disponer de herramientas que permitan hacer un seguimiento de los resultados de las políticas, las herramientas y los programas, así como evaluar el desempeño de las instituciones encargadas de las políticas de gestión de la IED. Para llevar a cabo estas evaluaciones, es necesario contar con información, estrategias y recursos adecuados que determinen con precisión quiénes serán los responsables de dichas evaluaciones, en qué momento deberán realizarse y de qué manera se utilizarán sus resultados.

## 3. Capacidades políticas

### a) Establecer mecanismos institucionales que permitan una articulación efectiva

Es indispensable que las instituciones encargadas de gestionar las políticas de inversiones colaboren estrechamente con las entidades vinculadas con el desarrollo productivo. Las iniciativas clúster permiten la articulación de múltiples actores y la combinación de diferentes tipos de acciones y proyectos de desarrollo productivo en torno a agendas estratégicas (CEPAL, 2024c), lo que las convierte en herramientas idóneas para incluirlas en la institucionalidad relativa a la gestión de la IED. Además, estos espacios de articulación pueden facilitar la transferencia de tecnología de las empresas transnacionales a las empresas locales y promover la formación de talento humano, elementos centrales para maximizar el impacto de la IED en las economías receptoras. La falta de coordinación y coherencia entre las diferentes instituciones y sus estrategias ha sido uno de los mayores obstáculos para atraer una IED de calidad que contribuya al desarrollo sostenible de la región (CEPAL, 2024b). Por ello, es fundamental construir una gobernanza que garantice una buena coordinación para lograr resultados positivos.

### **b) Incorporar la gestión de la IED en los marcos de gobernanza al más alto nivel**

El impacto de las instituciones encargadas de gestionar las políticas de atracción y mantenimiento de inversiones será mayor en la medida en que estén más cerca de los centros de decisión de sus respectivos países. En este sentido, es clave apoyar la implementación de las políticas de atracción de IED mediante mecanismos de gobernanza al más alto nivel político.

### **c) Impulsar la participación de diversos actores en la elaboración y aprobación de estrategias de atracción de IED**

Cuando se integra una estrategia de desarrollo productivo en el proceso de diseño de una estrategia de atracción de inversiones, es necesaria la participación de múltiples organismos públicos, así como de las empresas, el sector privado y la sociedad civil, y las iniciativas clúster facilitan esta articulación.

## **4. Capacidades prospectivas**

### **a) Construir escenarios futuros deseables**

La construcción de escenarios futuros que determinen, para cada país o territorio, los ámbitos en los que la IED puede contribuir al desarrollo productivo y resolver los cuellos de botella que enfrentan actualmente los sectores productivos puede orientar el diseño de políticas que brinden soluciones efectivas. Este ejercicio debe incluir a la mayor cantidad posible de actores relacionados con las políticas de desarrollo productivo y de inversión.

### **b) Fomentar la diversificación de los orígenes de la IED**

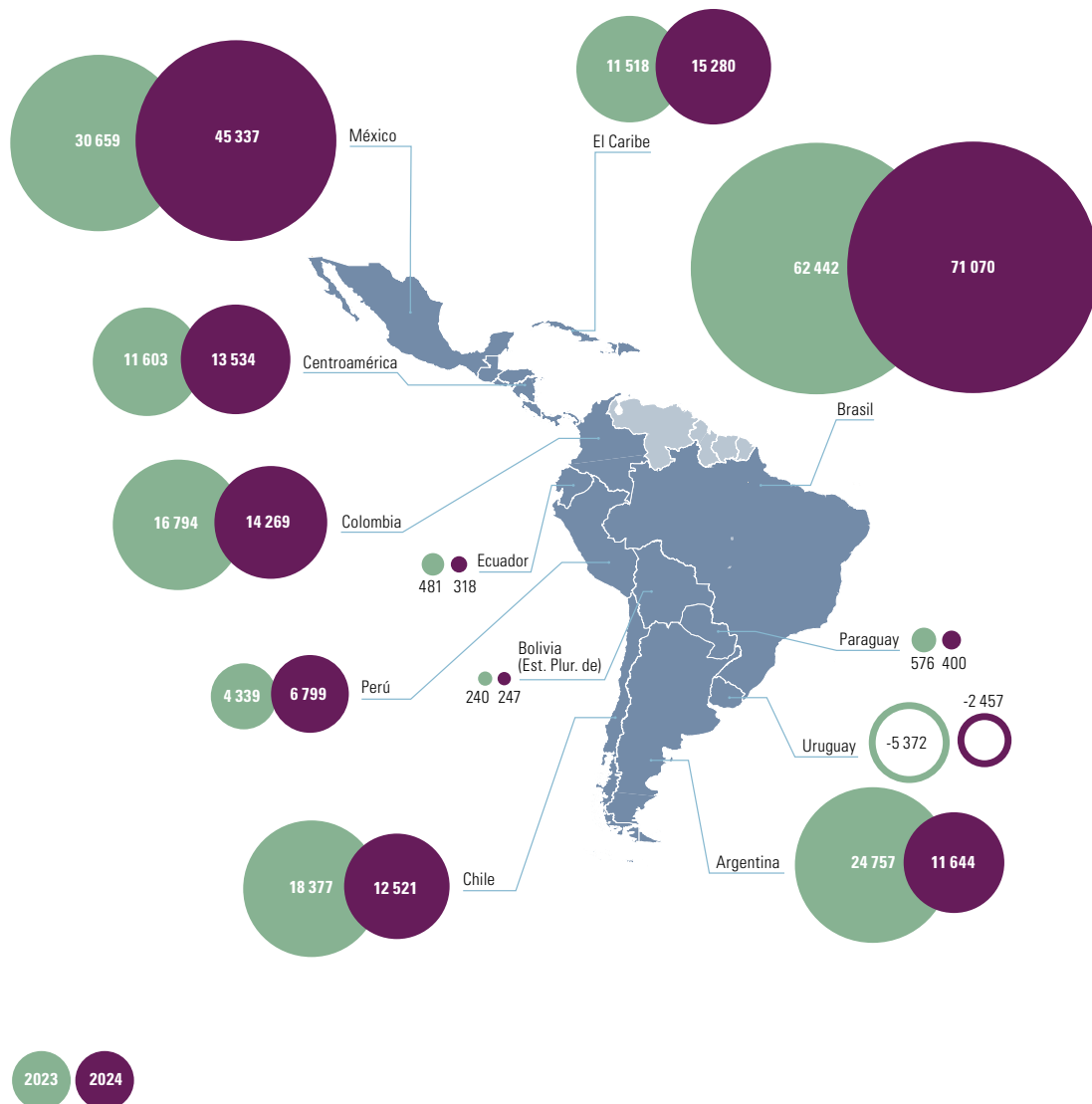
En América Latina y el Caribe, predominan los inversionistas provenientes de los Estados Unidos y de la Unión Europea. Algunos países han mostrado un gran dinamismo a nivel mundial, pero su presencia en la región aún es marginal. Por ejemplo, en 2024 los anuncios de proyectos de inversión de empresas de China, los Emiratos Árabes Unidos, la Provincia China de Taiwán, la República de Corea y Singapur ganaron protagonismo a escala mundial. La región debe generar más instancias que le permitan construir escenarios futuros con mayor diversificación de los orígenes. Entre las herramientas disponibles se encuentran las misiones de expansión hacia los mercados, las empresas y los sectores priorizados en las estrategias, y la celebración de seminarios —ya sea en formato presencial en los mercados objetivo o en formato virtual— para explorar nuevas oportunidades de inversión.

## **E. Análisis de las entradas de inversión extranjera directa por países**

En 2024, las entradas de IED crecieron en el Caribe, Centroamérica y México, mientras que los resultados en los países de América del Sur fueron desiguales (véase el mapa I.1). En esta sección, se ofrece un análisis por países de la variación interanual de las entradas de IED. Se examinan las tendencias de los componentes de la IED, los sectores de destino y los países de origen, según la disponibilidad de datos de 2024 de cada país, y se mencionan otros acontecimientos destacables no abordados en secciones anteriores de este informe. La presentación completa de los datos figura en el anexo I.A1.

Mapa I.1

América Latina y el Caribe (países y subregiones seleccionados): inversión extranjera directa recibida, 2023 y 2024  
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

## 1. Brasil

El Brasil mantuvo su posición como principal destino de la IED en la región en 2024, al atraer 71.070 millones de dólares en entradas netas, lo que representa un aumento interanual del 14%. No obstante, esta cifra continúa situándose aproximadamente un 10% por debajo del promedio de la década anterior a la pandemia de COVID-19<sup>10</sup>. El crecimiento en 2024 puede atribuirse a un aumento considerable (57%) de la reinversión de utilidades, el mayor componente de la IED en el Brasil ese año

<sup>10</sup> Este aumento de las entradas de IED en el Brasil no resulta evidente al analizar la información recopilada según el MBP5 (FMI, 1993), que indica que estas entradas ascendieron a 59.187 millones de dólares en 2024, un 7,6% menos que en 2023. La diferencia proviene de los préstamos entre empresas, cuyas entradas en 2024, de acuerdo con los datos compilados según el MBP6 (FMI, 2009), fueron de 19.996 millones de dólares, mientras que el análisis basado en el MBP5 muestra entradas negativas por valor de 896 millones de dólares.

(47% de las entradas totales). Los aportes de capital disminuyeron un 15% hasta representar el 38% de las entradas totales, mientras que los préstamos entre empresas aumentaron un 15% interanual.

Por sectores, el manufacturero fue el que más IED atrajo al Brasil en 2024. Experimentó un aumento significativo del 49% en relación con 2023 y fue el sector más importante en términos de inversión total, ya que representó el 57% de las entradas netas del año<sup>11</sup>. Este crecimiento se vio impulsado en gran medida por un aumento sustancial de la inversión en el subsector del coque, los derivados del petróleo y los biocombustibles, que por sí solo representó el 42% de todas las entradas del sector manufacturero, y compensó los importantes descensos registrados en otros sectores, como la metalurgia (-38%), los productos químicos (-42%) y la alimentación (-39%).

El sector de los servicios recibió la segunda mayor cantidad de IED, que representó un 43% de las entradas. Sin embargo, en relación con 2023, la inversión en el sector de los servicios descendió un 24%. Entre los subsectores que registraron los mayores descensos se encuentran los servicios financieros y auxiliares (-35%), las actividades de almacenamiento y transporte (-98%) y las comunicaciones (-387%). Estos descensos se vieron parcialmente compensados por el importante crecimiento del comercio (35%), la electricidad y el gas (173%) y los servicios de información, que se recuperaron de una posición neta negativa en 2023.

El sector de los recursos naturales, por su parte, registró una fuerte caída del 110% en las entradas de IED, que ingresaron en terreno negativo neto. Se registraron descensos en la mayoría de los subsectores, encabezados por la extracción de petróleo y gas (que profundizó su posición negativa), la extracción de minerales (-68%) y los servicios de apoyo a la minería (-69%).

La composición de las entradas de IED en el Brasil, por país de origen, cambió considerablemente en 2024. Los cinco países que más invirtieron fueron Países Bajos (Reino de los) (22% de la inversión total), los Estados Unidos (21%), Suiza (7%), el Reino Unido (6%) y Chile (5%). En 2023, no obstante, los cinco primeros fueron los Estados Unidos (27%), el Reino Unido (12%), Luxemburgo (11%), España (11%) y Singapur (9%).

Por segundo año consecutivo, el Brasil fue el primer destino de los anuncios de inversión en términos de valor. Las energías renovables se han erigido en los últimos años en el principal sector de interés del país para los inversionistas internacionales. En el período 2020-2024 experimentaron un notable crecimiento del 193,3% respecto al período 2010-2019 (véase el gráfico I.21). En 2024, el sector fue el objetivo de 18.100 millones de dólares en anuncios de inversión, es decir, el 38,3% del total del país. Dentro del sector, predominó la fabricación de electrocombustibles y, en este sentido, cabe destacar los megaproyectos de Fotowatio Renewable Ventures, Voltalia y FUELLA en el Complejo Industrial y Portuario del Pecém (PV Magazine, 2024; Complejo Industrial y Portuario del Pecém, 2024; Habibic, 2024). Otros centros de inversión en electrocombustibles en 2024 fueron el Puerto de Açú (donde anunciaron proyectos FUELLA y HIF Global) y el Complejo Industrial Portuario de Suape (donde se anunció una importante colaboración entre Petrobras y European Energy) (FUELLA, 2024; HIF Global, 2024; Petrobras, 2024).

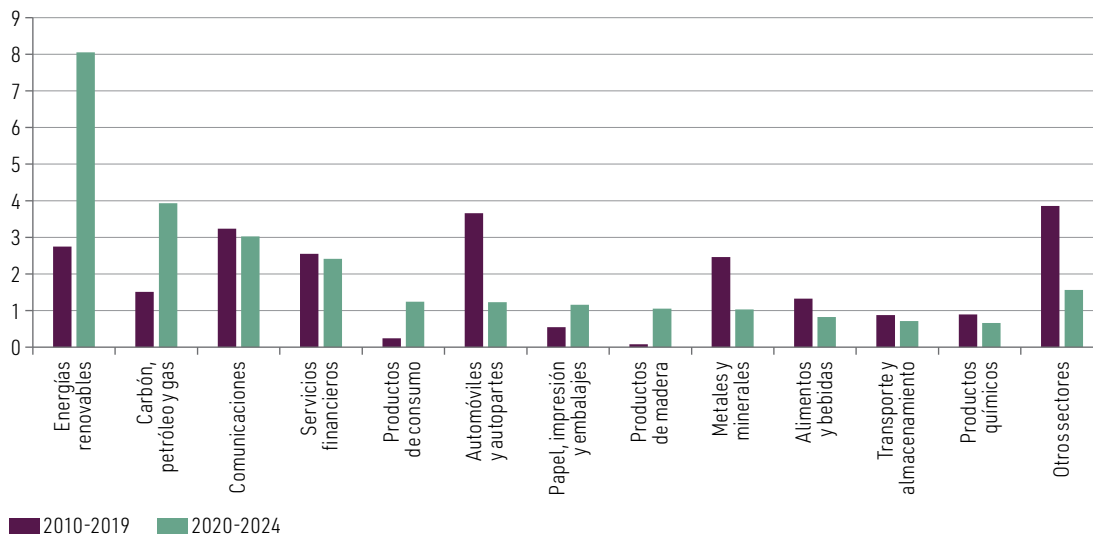
Los activos brasileños fueron objeto de 163 fusiones y adquisiciones en 2024, lo que representa la mitad del total regional y 10 de las 20 mayores transacciones del año, incluidas tres valoradas en más de 1.000 millones de dólares. En particular, inversionistas de Arabia Saudita y China, ambos en busca de recursos naturales, compraron activos en el país (véase el cuadro I.5).

Por número de transacciones, los sectores que lideraron las fusiones y adquisiciones dirigidas a activos brasileños en 2024 fueron la industria manufacturera (67 operaciones), las actividades financieras y de seguros (19), la explotación de minas y canteras (16) y el suministro de electricidad, gas y agua (14).

<sup>11</sup> Los datos por sector no incluyen el componente de reinversión de utilidades.

Gráfico I.21

Brasil: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa por sector, promedios anuales de 2010-2019 y 2020-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

## 2. México

México recibió la segunda mayor cantidad de IED en América Latina y el Caribe en 2024, con entradas netas de 45.337 millones de dólares, lo que representa un aumento del 48% respecto a 2023 y la cifra anual más alta desde 2013<sup>12</sup>. Por componentes, la reinversión de utilidades representó el 63%, seguida de los préstamos entre empresas (28%) y los aportes de capital (9%). Los préstamos entre empresas reflejaron el mayor crecimiento con respecto a 2023, al pasar de un valor negativo de 1.212 millones de dólares a uno positivo de casi 13.000 millones de dólares. La reinversión de utilidades aumentó moderadamente, un 8%, mientras que los aportes de capital cayeron un 25%.

En términos de sectores, el manufacturero fue el mayor impulsor neto de la IED, pues experimentó un aumento del 10% en las entradas con respecto a 2023 y representó el 53% del total de 2024<sup>13</sup>. Los subsectores que mostraron la variación interanual más significativa fueron la fabricación de transportes (cuyas entradas aumentaron un 35% y que representó casi la mitad de todas las entradas del sector manufacturero) y las bebidas y el tabaco (en el que se incrementaron un 56%). Los metales básicos y la maquinaria, por su parte, figuran entre los subsectores que registraron los mayores descensos interanuales.

El sector de los servicios recibió la segunda mayor cantidad de IED, que representó un 42% del total. En relación con 2023, las entradas de este sector aumentaron un 9%. Por subsectores, la mayor variación interanual se registró en los servicios financieros y de seguros (-18%), que concentraron la mayor parte de las entradas del sector. Estas pérdidas se vieron compensadas por el importante crecimiento del subsector de las telecomunicaciones, que pasó de registrar flujos netos negativos a una posición positiva, y los de comercio mayorista y minorista, que registraron aumentos del 158% y el 195%, respectivamente.

El sector de los recursos naturales, por su parte, experimentó una mayor contracción de las entradas de IED, de un 51% con respecto a 2023. El subsector minero fue el principal responsable de dicha contracción, ya

<sup>12</sup> Este aumento de las entradas de IED en México es menor que el que se desprende del análisis de los datos recopilados según el MBP5 (FMI, 1993), que apuntan a unas entradas de IED de 36.872 millones de dólares en 2024, un 1,1% más que en 2023. La diferencia es atribuible a los préstamos entre empresas, que, según el MBP6 (FMI, 2009), atrajeron entradas de 11.978 millones de dólares en 2024, frente a una cifra de 4.994 millones de dólares según el análisis basado en el MBP5.

<sup>13</sup> México presenta datos sobre las entradas de IED por sector y origen basados en el MBP5 (FMI, 1993).

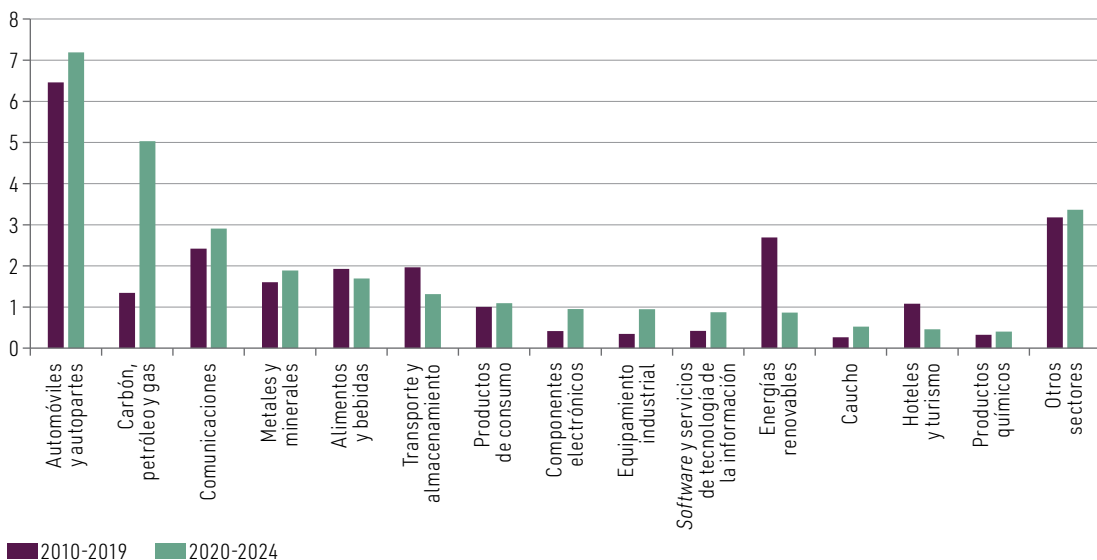
que sus entradas experimentaron un descenso del 83%. Por su parte, los recursos naturales continuaron siendo el sector menos importante del país en términos de entradas de IED, con un 5% del total.

Muchos de los principales países de origen aumentaron sus inversiones en México. Los Estados Unidos constituyeron la principal fuente de entradas de IED del país en 2024, al registrar un aumento del 23% respecto de 2023, seguidos del Japón y Alemania, que presentaron incrementos del 45% y el 56%, respectivamente.

En 2024, México fue el segundo destino principal de los anuncios de proyectos de IED en la región. En términos de valor, el sector del carbón, el petróleo y el gas fue el que más contribuyó, con el 36,6% del total de 2024. Esta cifra es atribuible casi en su totalidad a un plan de 15.000 millones de dólares anunciado por Mexico Pacific para seguir desarrollando la Terminal de GNL de Saguario Energía y el Gasoducto Sierra Madre (*El Financiero*, 2024a). El tamaño de esta inversión es un valor atípico significativo para el sector, cuyo promedio de anuncios anuales en México fue de 1.600 millones de dólares entre 2010 y 2023 (véase el gráfico I.22). Otro valor atípico fue el sector de las comunicaciones, que atrajo 24 proyectos por un importe récord de 7.000 millones de dólares; es decir, un aumento del 255% con respecto a 2023. El crecimiento fue impulsado casi en igual medida por anuncios de proyectos en infraestructura de comunicaciones alámbricas e inalámbricas por valor de 3.500 millones de dólares (entre los que destacan los de Zayo Group Holdings, Inc. y Tower One Wireless) y de procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados por valor de 3.400 millones de dólares (Mexico Business News, 2024a; Tower One Wireless, 2024). Por último, el sector de automóviles y autopartes —típicamente el más atractivo del país para los inversionistas internacionales— registró 6.200 millones de dólares en anuncios de proyectos, cifra que representa una caída interanual del 47% y se sitúa por debajo del promedio anual del período 2020-2024.

### Gráfico I.22

México: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa por sector, promedios anuales de 2010-2019 y 2020-2024  
(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

A pesar de un descenso del 25% con respecto a 2023, México fue el segundo mayor objetivo de fusiones y adquisiciones de la región por volumen, con 44 transacciones. Los sectores principales fueron los de la industria manufacturera (17), la explotación de minas y canteras (6) y las actividades financieras y de seguros (6). Sin embargo, la mayor transacción de México en 2024 fue en el sector de los bienes inmuebles (véase el cuadro I.5): Prologis, una sociedad de inversión inmobiliaria con sede en los Estados Unidos especializada en instalaciones logísticas, adquirió más de 3,9 millones

de m<sup>2</sup> de inmuebles industriales, con la esperanza de aprovechar las oportunidades de crecimiento de la deslocalización de proximidad y el comercio internacional (Prologis, 2024; *El Financiero*, 2024b).

### 3. Otros países de América del Sur

Colombia recibió 14.269 millones de dólares en concepto de entradas de IED en 2024. Aunque este importe supuso una contracción del 15% con respecto a 2023 (y el segundo descenso anual consecutivo), el país fue el tercer destino de la IED de la región. Por componentes, a pesar de una caída del 19%, los aportes de capital conservaron el primer puesto, al representar el 52% del total de Colombia, seguidas de la reinversión de utilidades (36%) y los préstamos entre empresas (12%). La reinversión de utilidades registró un aumento anual del 10%, mientras que la mayor caída se produjo en los préstamos entre empresas (-43%).

Por sector, las entradas se concentraron en los servicios (59% del total). Mientras que las entradas en el sector de los servicios aumentaron un 20% en comparación con 2023, estas ganancias se vieron contrarrestadas por un descenso del 43% en el sector de los recursos naturales, cuya participación en el total de entradas se redujo al 27%, y una contracción del 33% en el sector manufacturero, cuya participación cayó al 14%.

Los Estados Unidos fueron la mayor fuente de entradas de IED en Colombia, ya que representaron el 39% del total anual, seguidos de España, que aumentó su IED en Colombia un 25% con respecto a 2023.

En 2024, se anunciaron en Colombia 158 proyectos por un total de 4.900 millones de dólares, lo que representa un aumento del 43% respecto de 2023. Algo más de la mitad de esta cantidad se atribuyó al sector de las comunicaciones, que registró una cifra récord de 2.500 millones de dólares en anuncios impulsados por una serie de inversiones en el ámbito del procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados. Desde una perspectiva a más largo plazo, Colombia ha experimentado una reducción de los valores anunciados de los proyectos desde la pandemia de COVID-19, y en el período 2020-2024 registró un promedio de 3.500 millones de dólares, un 40,5% inferior al del período 2010-2019, de 5.800 millones de dólares.

En 2024, hubo 26 fusiones y adquisiciones en las que participaron activos colombianos. El mayor número se produjo en el sector manufacturero (10), seguido de las actividades financieras y de seguros (4). Una de estas transacciones fue una de las mayores de la región (véase el cuadro I.5): El Grupo Calleja de El Salvador desplazó a la empresa minorista francesa Groupe Casino como accionista mayoritario de la cadena de supermercados Almacenes Éxito S. A. (America Malls & Retail, 2024).

En Chile, las entradas de IED en 2024 ascendieron a 12.521 millones de dólares, un 32% menos que la elevada cifra recibida en 2023. No obstante, este país continuó siendo el cuarto mayor receptor de IED de la región. Todos los componentes se contrajeron: la reinversión de utilidades (56% de las entradas totales) se mantuvo relativamente estable, ya que registró un descenso interanual de solo el 5%, con lo que se erigió como el componente más importante; los aportes de capital (47% de las entradas totales) cayeron un 34%, y los préstamos entre empresas se situaron en terreno negativo debido a una reducción del 122%.

En 2024, Chile fue el destino de 6.900 millones de dólares en anuncios de proyectos, lo que, a pesar de suponer un descenso del 68,5% respecto de los anuncios sin precedentes de 2023, constituye el segundo total anual más alto desde 2019. El sector de las energías renovables fue el que más interés despertó entre los inversionistas, especialmente las tecnologías de hidrógeno verde, eólica y solar, seguido del sector de metales y minerales.

En particular, Chile fue la mayor fuente de anuncios de proyectos de IED en la región en 2024, debido a dos megaproyectos en el Brasil: una inversión de 4.600 millones de dólares del fabricante de pasta y papel CMPC para construir una fábrica en Rio Grande do Sul y un plan de HIF Global para desarrollar una planta de producción de e-metanol en el Puerto de Açú, en el estado de Río de Janeiro (Fontes, 2024; HIF Global, 2024).

En 2024, 23 fusiones y adquisiciones tuvieron como objetivo activos chilenos (una disminución interanual del 34%). Los principales sectores por número de transacciones fueron la industria manufacturera (6), la información y las comunicaciones (4), el suministro de electricidad, gas y agua (3) y las actividades financieras y de seguros (3).

La Argentina recibió 11.644 millones de dólares en concepto de entradas de IED en 2024. Aunque este total representó un descenso del 53% con respecto a 2023 (cuando el país registró su mayor nivel de entradas de este siglo), fue un 17% superior al promedio registrado en la década de 2010. En cuanto a los componentes de la IED, la reinversión de utilidades representó la mayor parte de las entradas en 2024 (47%), seguida de los préstamos entre empresas (29%) y los aportes de capital (25%). Los préstamos entre empresas disminuyeron considerablemente (78%), lo que refleja una relajación de las restricciones a los pagos de importaciones que habían llevado a las empresas a acumular deudas con sus matrices en el extranjero. Las restricciones a la repatriación de beneficios que se aplicaron a lo largo de 2024 ayudaron al componente de reinversión de utilidades a conservar el primer puesto, a pesar de haber experimentado una contracción del 24%. Los aportes de capital fueron el único componente que registró un aumento (28%).

Las entradas en el sector de los recursos naturales, que representaron el 39% de la IED en el país en 2024, crecieron un 44%, y fueron el único sector que registró un incremento interanual. El sector de los servicios, por su parte, continúa siendo el más importante (representa el 45% de las entradas totales), a pesar de haber experimentado un descenso del 60% con respecto a 2023. Las entradas del sector manufacturero, que representó el 18% de las entradas totales, cayeron un 79% interanual.

En términos de origen, los mayores inversionistas en la Argentina en 2024 fueron España (22% de las entradas), el Brasil (21%), los Estados Unidos (14%), Francia (11%) y Chile (4%).

En 2024, la Argentina fue el destino de la tercera mayor cuota de anuncios de proyectos en la región, ya que atrajo una cifra récord de 34.400 millones de dólares en proyectos previstos. De este total, el 87,2% puede atribuirse a un único megaproyecto —una colaboración entre Shell PLC e YPF para desarrollar capacidad de GNL en la provincia de Río Negro, en el yacimiento de Vaca Muerta— valorado en casi 30.000 millones de dólares. Este proyecto, el mayor de la región por lo menos desde 2005, pretende aumentar la producción de GNL en 47 millones de m<sup>3</sup> diarios, lo que equivale al 30% de la producción actual de la Argentina (*La Nación*, 2024).

El sector de los minerales de la Argentina batió su propio récord, con anuncios por valor de 2.000 millones de dólares, ya que Arcadium Lithium, Argosy Minerals Limited y Marhen Lithium anunciaron sendos proyectos de producción de litio en el país (S&P Global Commodity Insights, 2024; Mining Technology, 2024; Mining.com, 2024). Cabe señalar que, a mediados de 2024, la Argentina aprobó su Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI). El RIGI ofrece incentivos fiscales y cambiarios para inversiones a gran escala (tanto extranjeras como nacionales) en sectores estratégicos, como la minería, el petróleo y el gas, la energía, la silvicultura, las infraestructuras, la metalurgia, la tecnología y el turismo.

En cuanto a las fusiones y adquisiciones, 14 afectaron a activos argentinos en 2024 (una reducción interanual del 52%). En el sector manufacturero y el de explotación de minas y canteras, se realizaron 6 y 5 transacciones, respectivamente, lo que representó más de las tres cuartas partes del total.

El Perú registró uno de los mayores aumentos interanuales en entradas de IED, que en 2024 se dispararon un 57% hasta alcanzar los 6.799 millones de dólares. Aun así, las entradas se mantuvieron aproximadamente un 11% por debajo del promedio del período 2010-2019. Por componentes, el mayor impulsor del crecimiento de la IED en 2024 fueron los aportes de capital, que aumentaron un 43% con respecto a 2023 y fueron la única entrada positiva. Por su parte, los préstamos entre empresas se mantuvieron en terreno negativo (aunque cerraron el 71% de la brecha), mientras que las utilidades reinvertidas se desplomaron de 29 a -132 millones de dólares.

En 2024, los anuncios de proyectos en el Perú alcanzaron su nivel máximo tras la pandemia, gracias a 81 proyectos valorados en 10.000 millones de dólares. Aunque este total representó un aumento

interanual del 208%, los anuncios anuales medios del Perú han tendido a la baja desde la crisis, al caer de 5.600 millones de dólares en el período 2010-2019 a 3.700 millones de dólares en el período 2020-2024, y registraron descensos especialmente importantes en el sector de los metales y otros sectores clave. El crecimiento en 2024 fue atribuible a tres megaproyectos: por un lado, el consorcio Anillo Vial Periférico (formado por las empresas españolas Ferrovial, Acciona y Sacyr) anunció una concesión de 3.400 millones de dólares para construir y operar una nueva carretera de circunvalación en Lima (Ferrovial, 2024); por otro lado, Phelan Green Energy anunció una inversión de 2.400 millones de dólares para desarrollar una planta de producción de amoníaco verde alimentada por energía solar en la región de Arequipa (Phelan Green Energy, 2024), y, por último, las autoridades aprobaron una expansión de 2.000 millones de dólares de la mina de cobre y zinc Antamina, copropiedad de BHP, Glencore, Teck Resources y Mitsubishi Corporation (Antamina, 2024), lo que representa el anuncio más importante del sector de los metales desde 2019.

Además, el Perú fue el escenario de tres de las adquisiciones de mayor valor de la región en 2024, en los sectores energético, inmobiliario y de minería metálica (véase el cuadro I.5). En total, 24 fusiones y adquisiciones tuvieron como objetivo activos peruanos en 2024, lo que supone un aumento del 50% con respecto a 2023, principalmente en los sectores de explotación de minas y canteras (7) e industria manufacturera (6).

En 2024, las entradas de IED en el Paraguay se redujeron por segundo año consecutivo, al caer un 31% hasta los 400 millones de dólares. Los aportes de capital se mantuvieron estables, ya que experimentaron un aumento de un 2% con respecto a 2023, y representaron el 93% de las entradas totales. El descenso interanual se vio impulsado por las contracciones de los préstamos entre empresas —que ya habían registrado cifras negativas en 2023 y se redujeron un 128% adicional— y de la reinversión de utilidades, que disminuyó un 32%. El Paraguay registró 12 anuncios de proyectos por un valor total de 551 millones de dólares, un 62,4% menos que la cifra sin precedentes anunciada en 2023. Los principales sectores fueron los de comunicaciones (52,4% del valor total anunciado), hoteles y turismo (16,4%) y productos químicos (10,9%). Aunque el valor de los proyectos del sector de las comunicaciones fue aproximadamente la mitad que el del año anterior, el sector ha cobrado impulso desde 2020, principalmente por la inversión en proyectos de centros de datos que tratan de aprovechar el bajo costo de la energía hidroeléctrica en el país.

Las entradas netas de IED en el Estado Plurinacional de Bolivia aumentaron por segundo año consecutivo, y ascendieron a 247 millones de dólares, lo que supone un incremento del 3% con respecto a 2023. En 2024 no se anunciaron nuevos proyectos de inversión, por primera vez desde al menos 2005.

En 2024, el Ecuador recibió un total de 318 millones de dólares de IED, lo que supone una reducción del 34% respecto a 2023 y el segundo descenso anual consecutivo. El descenso se atribuye principalmente a una fuerte contracción de los préstamos entre empresas, que, aunque ya eran negativos, cayeron un 349% adicional. Los aportes de capital, el mayor componente de la IED en 2024, también disminuyeron un 13% con respecto a 2023. Por el contrario, la reinversión de utilidades aumentó un 16% hasta alcanzar su nivel más alto desde 2018.

Por sectores, el 38% de las entradas de IED en el Ecuador se concentró en la industria manufacturera, y la inversión total se multiplicó por más de tres en relación con 2023, hasta llegar a los 122 millones de dólares. Mientras tanto, la IED en los sectores de los servicios y los recursos naturales experimentó una fuerte contracción, de un 66% y un 45%, respectivamente. China fue la principal fuente de las entradas en el Ecuador, ya que fue responsable del 35% del total de 2024. La inversión china ascendió a 111 millones de dólares, un 50% más que en 2023.

Los anuncios de proyectos en el Ecuador sumaron 822,8 millones de dólares en 2024, lo que supone un incremento interanual del 40,3% y el nivel más alto registrado en el país desde 2018. Entre los proyectos anunciados, el sector de los metales representó un 42,1% estimado del valor total, debido a la

aprobación del proyecto de cobre y oro El Domo de Silvercorp Metals Inc. (Silvercorp Metals Inc., 2024). Otros sectores destacados fueron los de comunicaciones y transporte y almacenamiento.

Aunque solo se registraron tres fusiones y adquisiciones en el Ecuador en 2024, la adquisición de Industrial Pesquera Santa Priscila, la mayor empresa camaronera del mundo, fue una de las mayores transacciones del año en la región (véase el cuadro I.5).

Si bien el Uruguay registró entradas negativas de IED por segundo año consecutivo, estas pasaron de -5.372 millones de dólares a -2.457 millones de dólares. Estas cifras se debieron en gran parte a los préstamos entre empresas, a pesar de que las entradas negativas se redujeron un 30%. La reinversión de utilidades aumentó un 174% con respecto a 2023, y se convirtió en el principal componente positivo, mientras que los aportes de capital disminuyeron un 4%.

Los anuncios de proyectos en el Uruguay cayeron un 93,4% en 2024, hasta los 300,8 millones de dólares. Aunque 2024 fue uno de los peores años que se recuerdan en términos de recepción de IED, el valor promedio anual de los anuncios en el país en la década actual (1.400 millones de dólares) se mantiene similar al promedio de 2010-2019. En 2024, el sector de transporte y almacenamiento representó el 45,9% de los anuncios de inversión, seguido del sector de los servicios financieros (21,6%).

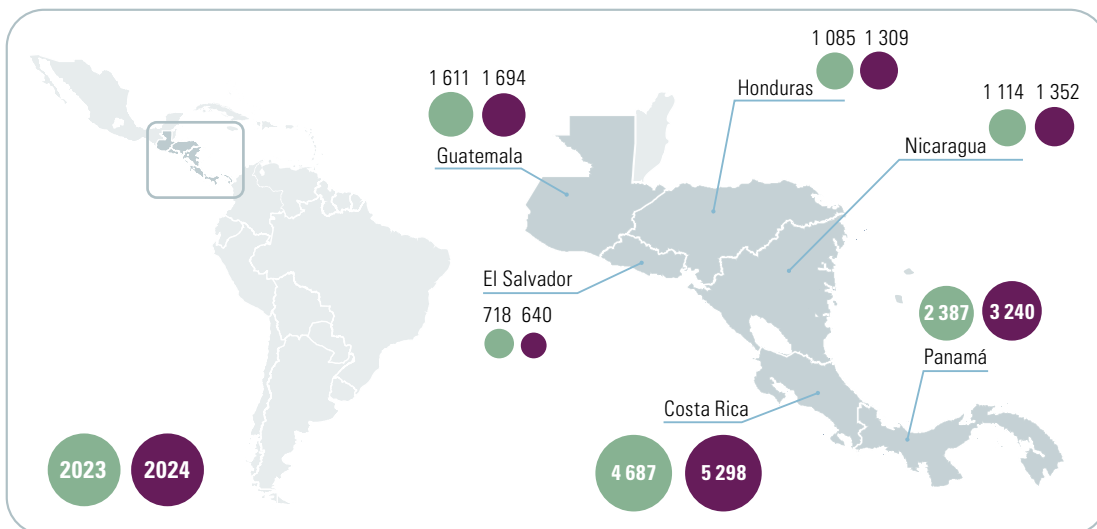
En 2024, la República Bolivariana de Venezuela registró el anuncio de un único proyecto: un plan del fabricante de automóviles ruso Kamaz para construir una planta de ensamblaje de vehículos en el país.

## 4. Centroamérica

En 2024, aumentaron las entradas de IED en casi todos los países de Centroamérica (véase el mapa I.2).

### Mapa I.2

Centroamérica (6 países): entradas de inversión extranjera directa, 2023 y 2024  
(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

Costa Rica fue el mayor receptor de IED en Centroamérica en 2024: recibió entradas por un total de 5.298 millones de dólares. Se trata de la cifra más alta jamás registrada en el país y representa un aumento del 13% con respecto a 2023, lo que marca el cuarto año consecutivo de crecimiento de las entradas de IED. La reinversión de utilidades fue el componente más relevante (un 65% del

total), y se mantuvo estable con relación a 2023. Los aportes de capital, que representaron el 21% del total del país, experimentaron un aumento notable del 44%, mientras que los préstamos entre empresas —aunque siguen siendo el componente más pequeño de las entradas, con un 15%— crecieron un 61% durante este período.

Por sectores<sup>14</sup>, el manufacturero atrajo 2.922 millones de dólares, lo que supone un incremento interanual del 35%, y mantuvo su posición como primer destino de las entradas de IED por séptimo año consecutivo. El sector de los servicios recibió 1.300 millones de dólares en concepto de entradas, y se mantuvo como el segundo mayor receptor en términos absolutos, si bien registró un descenso del 14% con respecto al año anterior. Los Estados Unidos fueron, con diferencia, el mayor inversionista en el país, ya que aportaron 3.048 millones de dólares, un 19% más que en 2023, y representaron el 58% de las entradas totales de Costa Rica en 2024.

Los anuncios de proyectos en Costa Rica se ralentizaron por segundo año consecutivo en 2024. El valor total anunciado fue de 1.200 millones de dólares, lo que representa un descenso interanual del 30,2% y una reducción del 52,8% con respecto a 2022. El de alimentos y bebidas fue uno de los pocos sectores que atrajo mayores flujos en 2024, impulsado por la inversión de 600 millones de dólares anunciada por Walmart para ampliar sus operaciones en el país (Promotora de Comercio Exterior de Costa Rica, 2024). En conjunto, el sector atrajo la cifra récord de 707,7 millones de dólares en valor anunciado, lo que representa el 59,8% del total nacional para 2024. A pesar de la reciente ralentización, el promedio anual de anuncios de inversión en Costa Rica ha aumentado sustancialmente durante la presente década. Entre 2020 y 2024, los anuncios de proyectos alcanzaron un promedio de 1.800 millones de dólares anuales, frente a los 1.200 millones del período 2010-2019. Este crecimiento ha sido impulsado en gran medida por los sectores intensivos en tecnología, que crecieron un 266,8% durante este período. Los dispositivos médicos emergieron como un área clave de interés para los inversionistas extranjeros.

Las entradas de IED en Panamá ascendieron a 3.240 millones de dólares en 2024, un 36% más que en 2023. Aunque se trata del nivel más alto registrado en el país desde el inicio de la pandemia de COVID-19, sigue siendo un 22% inferior al promedio del período 2010-2019. El aumento de las entradas de IED en 2024 se debió en gran medida al crecimiento de los préstamos entre empresas y la reinversión de utilidades, que aumentaron un 41% y un 66%, respectivamente. Por el contrario, el componente de aportes de capital se desplomó un 886%, hasta registrar una cifra neta negativa.

Panamá fue el destino de 23 anuncios de proyectos en 2024, por un valor total de 624 millones de dólares, lo que refleja un descenso del 25,2% con respecto a 2023 y una disminución por segundo año consecutivo. El sector de las energías renovables fue el principal receptor en 2024 (un 68,7% del valor total anunciado para el país) y ha visto crecer el interés de los inversionistas en la década de 2020 con respecto a la anterior.

En Guatemala, las entradas de IED ascendieron a 1.694 millones de dólares en 2024, lo que supone un aumento del 5% respecto al año anterior y el segundo año consecutivo de crecimiento. Por componentes, la reinversión de utilidades siguió representando casi el 100% de las entradas totales, y registró un aumento del 10% en 2024. Los aportes de capital, aunque modestos en términos absolutos, también crecieron, un 7%. En cambio, los préstamos entre empresas continuaron siendo negativos y disminuyeron un 97% adicional. Por sectores, las entradas se mantuvieron relativamente estables. El sector de los servicios fue el principal receptor, con un 76% del total de las entradas y un crecimiento del 5%. Mientras tanto, se debilitaron las entradas en los sectores manufacturero y de recursos naturales.

Panamá continuó siendo la principal fuente de la IED en Guatemala, ya que representó el 32% de las entradas totales, a pesar del descenso del 6% observado con respecto a 2023. Las entradas procedentes de México, Honduras y la República de Corea crecieron un 63%, un 86% y un 31%, respectivamente, al igual que las inversiones de Luxemburgo y de Países Bajos (Reino de los), que aumentaron un 11% y un 153%, respectivamente.

<sup>14</sup> Costa Rica presenta datos sobre las entradas de IED por sector y origen basados en el MBP5 (FMI, 1993).

Se anunciaron 11 proyectos en Guatemala, por un valor total de 737,7 millones de dólares, el total anual más alto del país desde 2019, que representó un aumento del 52,2% con respecto a 2023. Los principales sectores en los que se anunciaron proyectos fueron los de petróleo y gas (38,9%), energías renovables (32,1%) y transporte y almacenamiento (18,6%).

Las entradas de IED en Nicaragua alcanzaron los 1.352 millones de dólares en 2024, lo que representa un aumento del 21% con respecto a 2023 y un nivel máximo histórico para el país. Por componentes, la reinversión de utilidades representó la mayor parte (el 65% de las entradas totales), seguido de los aportes de capital (24%) y los préstamos entre empresas (10%). En 2024, los aportes de capital registraron el mayor crecimiento, de un 58%, mientras que la reinversión de utilidades también aumentó sustancialmente, un 43%. Los préstamos entre empresas, el único componente que se contrajo, disminuyeron un 51%.

Por sectores, los servicios captaron el 52% de las entradas totales y fueron los que más contribuyeron al crecimiento global, con un aumento del 32%. Aunque representó una parte menor de las entradas (solo el 16%), el sector de los recursos naturales también creció sustancialmente, un 95% interanual. Por el contrario, las entradas del sector manufacturero cayeron un 7% con respecto a 2023.

En 2024 se anunciaron en Nicaragua dos proyectos por valor de 28,8 millones de dólares, cifra un 78,9% menor que la del año anterior. En general, los anuncios de proyectos de inversión en ese país se han ralentizado durante la década de 2020, al registrar una caída del valor promedio anual de 490,4 millones de dólares (2010-2019) a 136,1 millones de dólares (2020-2024).

Honduras recibió 1.309 millones de dólares en concepto de entradas de IED en 2024, lo que representa un aumento interanual del 21% y el nivel más alto registrado desde 2018. La reinversión de utilidades continuó siendo el componente más importante, ya que representó el 74% de las entradas totales, a pesar de registrar un descenso del 15%. Los préstamos entre empresas, que aumentaron un 921% con respecto a 2023, fueron los que más contribuyeron al crecimiento global, pues representaron el 29% de las entradas totales. Los aportes de capital continuaron siendo negativos, aunque su déficit se redujo un 60%.

El sector de los servicios atrajo la mayor parte de las entradas, y aumentó hasta representar el 78% del total nacional. Por el contrario, las entradas del sector manufacturero disminuyeron un 48%, si bien este continuó siendo el segundo sector más importante en 2024, ya que representó el 19% de la IED.

Las principales fuentes de IED en Honduras en 2024 fueron Colombia (30%), las Bermudas (16%), Panamá (16%), México (15%) y Guatemala (13%).

En 2024, Honduras registró cuatro anuncios de proyectos por valor de 31 millones de dólares, lo que supone un descenso significativo respecto a la cifra récord de 1.700 millones de dólares anunciada en 2023.

El Salvador registró entradas de IED por valor de 640 millones de dólares en 2024, un descenso del 11% en comparación con 2023, pero el segundo total anual más alto desde 2018. La contracción se debió a una disminución del 37% de las entradas en el sector de los servicios, que, de todos modos, siguió teniendo una participación predominante, del 62% de la inversión total. Esta reducción se vio parcialmente compensada por el crecimiento en el sector manufacturero, donde las entradas aumentaron un 107% con respecto a 2023, y elevaron la participación del sector al 32% de las entradas de IED en 2024.

España fue la principal fuente de IED, pues fue responsable de un 45% de las entradas netas, seguida de los Estados Unidos (18%), Panamá (16%), Honduras (7%) y México (6%).

En cuanto a los anuncios de inversión, El Salvador atrajo 16 proyectos en 2024, por un valor total histórico de 2.100 millones de dólares, con lo que superó con creces su promedio del período 2010-2023, de 370 millones de dólares. Este aumento se debió en gran medida al proyecto de 1.600 millones de dólares anunciado por la empresa de Türkiye YILPORT Holding Inc. en los puertos de Acajutla y La Unión, la mayor inversión privada en la historia del país (Labrut, 2024). Además, el Grupo Bimbo de México anunció una inversión de 200 millones de dólares en una nueva planta de producción, su mayor inversión en Centroamérica hasta la fecha y el mayor anuncio en el sector de alimentos y bebidas del país (*El Mundo*, 2024).

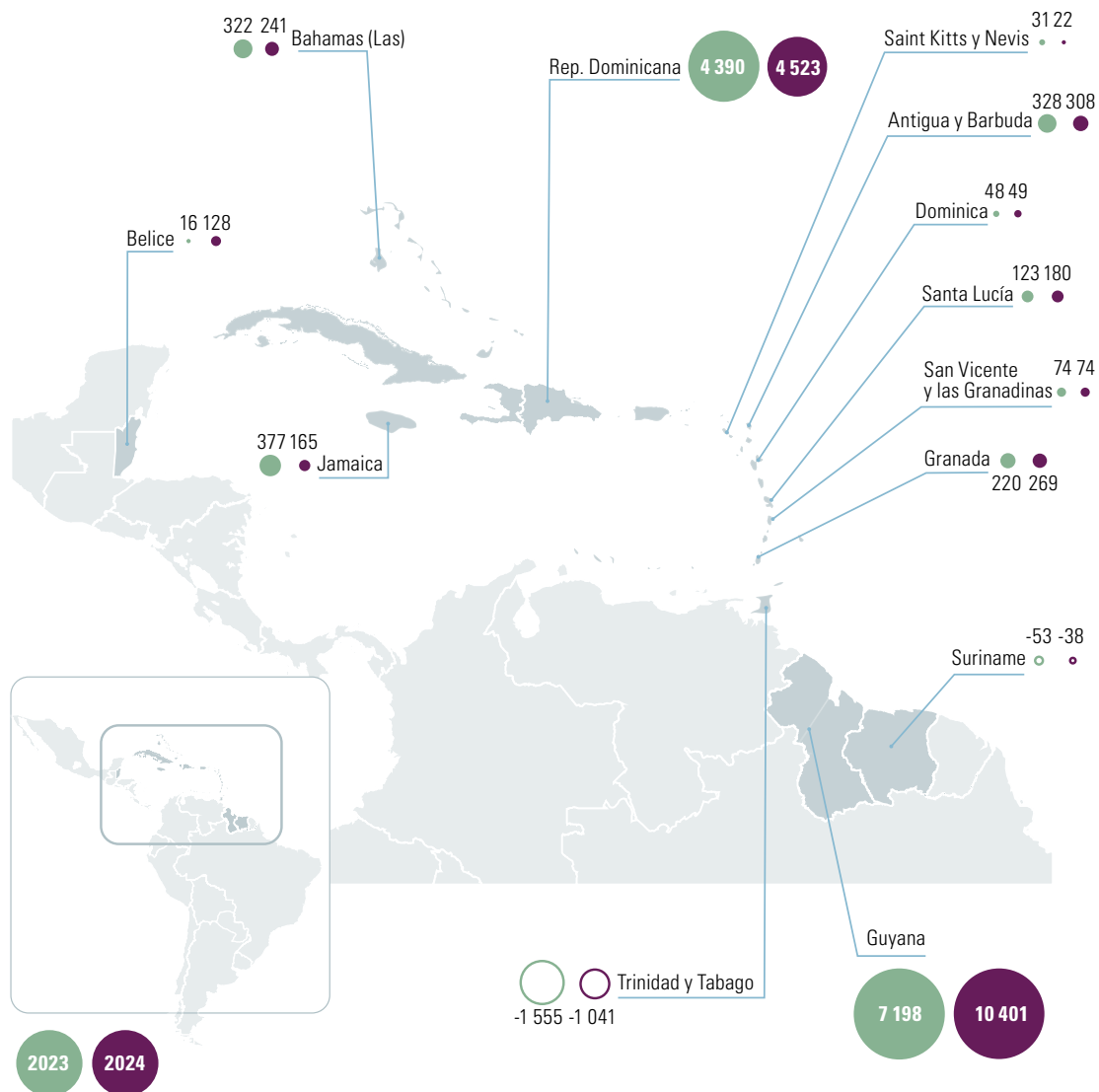
## 5. El Caribe

El crecimiento de la IED en la subregión del Caribe estuvo impulsado principalmente por las inversiones en Guyana y la República Dominicana (véase el mapa I.3)

### Mapa I.3

El Caribe: entradas de inversión extranjera directa, 2023 y 2024

(En millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2024.

Guyana registró unas entradas de IED de 10.401 millones de dólares en 2024, lo que supone un aumento del 45% respecto a 2023 y el segundo año consecutivo de cifras máximas históricas para el país. El sector de los recursos naturales —en particular, la extracción de petróleo y gas— fue el receptor de la mayor parte de las entradas de IED (98%). Como viene ocurriendo desde 2020, los Estados Unidos continúan siendo el principal inversionista, y fueron responsables del 97% de las entradas totales del país en 2024.

En 2024, Guyana fue el cuarto mayor destino de los proyectos de IED anunciados por valor, y atrajo 13.000 millones de dólares, atribuibles casi en su totalidad a la inversión de ExxonMobil en el proyecto en alta mar de Whiptail, su sexto proyecto en el bloque Stabroek (12.700 millones de dólares). Se calcula que este añadirá 250.000 barriles diarios a la capacidad de producción a finales de 2027 (ExxonMobil, 2024). En los últimos años, Guyana se ha convertido en uno de los principales destinos de la región para los proyectos de inversión, debido principalmente a la actividad en el sector del petróleo y el gas.

En 2024, la República Dominicana registró unas entradas de IED de 4.523 millones de dólares, un 3% más que en 2023. Se trató del cuarto año consecutivo de crecimiento y supuso un total anual sin precedentes en el país. Por componentes, los aportes de capital supusieron el 60% de la IED total del año, mientras que la reinversión de utilidades representó el 37%. Aunque ambos componentes registraron ligeros descensos en comparación con 2023, estos se vieron compensados por una recuperación de los préstamos entre empresas, que pasaron de -155 millones a 133 millones de dólares.

El crecimiento de la IED estuvo impulsado por el sector de los servicios, que creció un 18% y representó el 89% de las entradas totales del país. En cambio, el sector manufacturero se contrajo un 36%, y terminó representando el 10% del total. Las entradas en el sector de los recursos naturales, por su parte, cayeron un 86%, lo que redujo la participación de este sector a apenas el 1%. Los Estados Unidos continuaron siendo la principal fuente de inversión en la República Dominicana, y su aportación fue de 1.162 millones de dólares. Aunque esta cifra representó el 26% de las entradas totales en 2024, supuso un descenso del 13% con respecto al año anterior. España los siguió de cerca, con una inversión récord de 1.126 millones de dólares, lo que supone un aumento interanual del 68%.

La República Dominicana fue el destino de 24 proyectos anunciados en 2024, por un valor total de 932,8 millones de dólares, un 49,5% menos que en 2023. De esta cantidad, unos 361 millones de dólares se destinaron a las energías renovables, uno de los sectores de más rápido crecimiento en el país, que ha experimentado un aumento del valor medio anual de los proyectos en la década de 2020 de un 385% en comparación con la década de 2010. El sector de hoteles y turismo atrajo proyectos por valor de 210,8 millones de dólares y, aunque en los últimos años se ha visto superado por el de las energías renovables, el interés de los inversionistas por este sector también ha crecido considerablemente desde la pandemia de COVID-19. La expansión de estos sectores se ha traducido en un promedio anual de anuncios de proyectos por valor de 1.900 millones de dólares en la República Dominicana en la década de 2020, lo que supone un aumento del 14,3% con respecto a la década de 2010.

Las entradas de IED en Las Bahamas totalizaron 241 millones de dólares en 2024, lo que representa una disminución del 25,2% con respecto a 2023. Esta caída fue impulsada por una disminución en los aportes de capital (55,3%), que representaron el 20% del total de las entradas, y por una caída en los préstamos entre empresas (38,9%), cuya participación se redujo al 28%. La reinversión de utilidades fue el único componente que aumentó, y con un alza del 20,8% en comparación con 2023 representaron el 52% del total de entradas en 2024.

En 2024 se anunciaron en Las Bahamas dos proyectos valorados en 35,9 millones de dólares en total. Aunque esto supone una recuperación significativa con respecto a 2023, cuando no se comunicó ningún anuncio, la actividad en la década actual ha sido más débil en general en comparación con la de la década de 2010. El valor promedio anual de los proyectos cayó de 97,7 millones de dólares en el período 2010-2019 a 24,3 millones entre 2020 y 2024, lo que supone un descenso del 75,1%.

Jamaica registró entradas de 165 millones de dólares en 2024, lo que supone un descenso del 56% con respecto al año anterior. El país fue el destino de cinco anuncios de proyectos con un valor estimado combinado de 325,2 millones de dólares, el más alto registrado en el país desde 2019, lo que constituyó un repunte notable tras los bajos totales de 2022 y 2023. El sector de hoteles y turismo representó el 97,1% de este total. A pesar de este aumento, el ritmo de los anuncios de proyectos en Jamaica se ha ralentizado desde la pandemia de COVID-19, ya que, de un promedio de 601,5 millones de dólares en el período 2010-2019, pasó a uno de 119,6 millones de dólares anuales en el período 2020-2024, lo que supone un descenso del 80,1%.

En Belice, las entradas de IED se recuperaron en 2024 hasta alcanzar los 128 millones de dólares, tras experimentar un descenso sustancial en 2023 que las situó en 16 millones de dólares. El país registró dos anuncios de proyectos en 2024, por valor de 5,3 millones de dólares, lo que representa un descenso del 94,3% respecto al máximo alcanzado en 2023.

Suriname registró unas entradas netas de IED de -38 millones de dólares, frente a los -53 millones de 2023. Los préstamos entre empresas continuaron siendo negativos, aunque el saldo neto mejoró de -131 millones a -32 millones de dólares. El componente de aportes de capital fue el único que mostró una cifra positiva de 2 millones de dólares, si bien esto representó un descenso del 93% con respecto a 2023. La reinversión de utilidades se redujo un 115%, hasta llegar a los -7 millones de dólares.

En Trinidad y Tabago, los flujos netos de IED fueron de -1.041 millones de dólares en 2024. Aunque esta cifra supuso un cierre del 33% del déficit con respecto a 2023, marcó el cuarto año consecutivo de entradas netas negativas para el país. Al igual que en 2023, todos los componentes reflejaron una posición neta negativa. Los préstamos entre empresas cerraron su déficit en un 96% y terminaron el año en -15 millones de dólares. La reinversión de utilidades también mejoró, y el déficit se redujo un 55%, hasta los 514 millones de dólares. Sin embargo, el déficit de los aportes de capital aumentó, al pasar de 60 millones de dólares en 2023 a 512 millones en 2024.

Todos los sectores registraron entradas netas negativas en 2024. El sector de los servicios registró un descenso neto, pues cayó un 133% de una posición positiva neta a territorio negativo neto. Mientras tanto, las entradas netas de manufacturas continuaron presentando un signo negativo, pero registraron un aumento relativo que permitió cerrar un 31% el déficit. Asimismo, el déficit en el sector de los recursos naturales disminuyó un 71%, con lo que presentó la mayor mejora neta de 2024.

Las principales fuentes de inversión en el país fueron los Estados Unidos, Países Bajos (Reino de los) y el Canadá, aunque estas entradas se vieron contrarrestadas por importantes flujos negativos hacia Barbados y el Reino Unido.

Trinidad y Tabago registró cinco anuncios de proyectos en 2024 por valor de 147,5 millones de dólares, lo que representó un aumento interanual del 189%. El sector de hoteles y turismo fue responsable del 93,2% de este total. A pesar de ese repunte, el valor medio anual de los anuncios en el período 2020-2024 se situó en 107 millones de dólares, un 62,6% inferior al del período 2010-2019.

En Cuba, se anunciaron tres proyectos por un valor total de 53,4 millones de dólares en 2024, una disminución del 11,3% en comparación con 2023. Los anuncios de proyectos han experimentado una marcada caída desde 2020, ya que el promedio anual del período 2020-2024 fue de 41,5 millones de dólares, frente a los 966 millones de dólares de la década de 2010, lo que supone un descenso del 95,7%.

En 2024 no se anunció ningún proyecto en Haití, por sexto año consecutivo, en el contexto de la crisis que atraviesa el país.

Los países miembros de la Organización de Estados del Caribe Oriental (OECS) —Antigua y Barbuda, Dominica, Granada, Saint Kitts y Nevis, San Vicente y las Granadinas y Santa Lucía— recibieron en conjunto entradas de IED por valor de 901 millones de dólares, lo que supone un aumento del 9% con respecto a 2023 y el mayor total anual registrado desde 2007. Por componentes, los aportes de capital representaron la mayor parte de este total, ya que registraron entradas netas de 781 millones de dólares, es decir, el 87%. La reinversión de utilidades representó el 9% de las entradas, mientras que un 4% correspondió a préstamos entre empresas.

Dentro de este grupo, Antigua y Barbuda registró entradas por valor de 308 millones de dólares. Aunque este fue el mayor volumen de IED, representó un modesto descenso del 6% en relación con 2023. Granada fue el segundo mayor receptor, pues registró entradas por valor de 269 millones de dólares, un aumento del 22% respecto al año anterior. Santa Lucía experimentó el mayor crecimiento relativo de sus entradas en términos porcentuales, del 46%, y alcanzó los 180 millones de dólares.

Las entradas en San Vicente y las Granadinas se mantuvieron sin cambios, en 74 millones de dólares, mientras que Dominica registró un modesto aumento y llegó a los 49 millones de dólares. En el caso de Saint Kitts y Nevis, se observó el descenso más pronunciado, del 29%, lo que hizo que sus entradas se situaran en 22 millones de dólares.

En este grupo de países, el único proyecto anunciado en 2024 fue la apertura de nuevas oficinas en Antigua y Anguila por parte de la empresa italiana Acquera Yachting (Yacht Harbour, 2024). Aunque el valor anual de los anuncios de proyectos en los países de la OECO siempre ha variado mucho de un año a otro, lo cierto es que se ha reducido notablemente desde el inicio de la pandemia de COVID-19. Durante el período 2010-2019, los países de la OECO anunciaron colectivamente un promedio anual de 435,6 millones de dólares en proyectos, impulsados por las inversiones en el sector inmobiliario y el de hoteles y turismo. De 2020 a 2024, sin embargo, el valor promedio anual de los proyectos anunciados se desplomó a solo 19,1 millones de dólares, un descenso del 95,6% en comparación con el de la década anterior.

## Bibliografía

- Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones. (2025). *Guia de Atração de Investimentos Estrangeiros: Estruturando Agências de Promoção de Investimentos em Estados e Municípios*.
- America Malls & Retail. (2024, 22 de enero). *Grupo Calleja adquiere el 86,51% de Almacenes Éxito*. <https://america-retail.com/malls/colombia-malls/grupo-calleja-adquiere-el-8651-de-almacenes-exito-transformando-su-estructura-accionaria/>
- Antamina. (2024, 15 de febrero). *Gobierno peruano aprueba Modificación del Estudio de Impacto Ambiental (MEIA) de Antamina*. <https://www.antamina.com/noticias/gobierno-peruano-aprueba-modificacion-estudio-de-impacto-ambiental-meia-antamina/>
- Bonvillian, W. B. (2024). Políticas industriales para el siglo XXI: lecciones de los Estados Unidos. *Documentos de Proyectos* (LC/TS.2024/13). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- CNOOC Limited. (2024, 17 de octubre). *CNOOC Limited subsidiary signed 4 concession contracts for exploration blocks offshore Brazil*. [https://www.cnooclt.com/english/presscenter/pressreleases/202410/t20241023\\_98671.html](https://www.cnooclt.com/english/presscenter/pressreleases/202410/t20241023_98671.html)
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2021). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2021* (LC/PUB.2021/8-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024a). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/8-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024b). *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/27-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024c). *Panorama de las Políticas de Desarrollo Productivo en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/15-P/Rev.1).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024d). *América Latina y el Caribe ante las trampas del desarrollo: transformaciones indispensables y cómo gestionarlas. Síntesis* (LC/SES.40/4).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2025). *Las relaciones entre América Latina y el Caribe y China: áreas de oportunidad para un desarrollo más productivo, inclusivo y sostenible* (LC/TS.2025/16).
- Complejo Industrial y Portuario del Pecém. (2024, 9 de abril). *Governo do Ceará assina sexto pré-contrato para produção de hidrogênio verde no Pecém*. <https://www.complexodopecem.com.br/governo-do-ceara-assina-sexto-pre-contrato-para-producao-de-hidrogenio-verde-no-pecem/>
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2025). *World Investment Report 2025: International Investment in the Digital Economy* (UNCTAD/WIR/2025).
- De Camino, C., Pérez Caldentey, E. y Vera, C. (2023). Non-financial corporations as financial intermediaries and their macroeconomic implications: an empirical analysis for Latin America. En A. Gevorkyan (Ed.), *Foreign Exchange Constraint and Developing Economies*. Edward Elgar.
- Dussel Peters, E. (2025). *Monitor de la OFDI china en América Latina y el Caribe 2025*. Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China.
- El Financiero. (2024a, 7 de junio). *Mexico Pacific, empresa de gas natural, invertirá otros 15 mil mdd en el sexenio de Sheinbaum*. <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2024/06/07/mexico-pacific-empresa-de-gas-natural-invertira-otros-15-mil-mdd-en-el-sexenio-de-sheinbaum/>

- El Financiero*. (2024b, 5 de agosto). *Prologis anuncia la conclusión de la compra de Terrafina*. <https://www.elfinanciero.com.mx/empresas/2024/08/05/prologis-anuncia-la-conclusion-de-la-compra-de-terrafina/>
- El Mundo*. (2024, 18 de abril). *Bimbo invertirá \$200 millones en una planta de producción en El Salvador*. <https://diario.elmundo.sv/economia/bimbo-invertira-200-millones-en-una-planta-de-produccion-en-el-salvador>
- Emiratos Árabes Unidos. (2023). *We the UAE 2031: Towards New Peaks*. <https://wetheuae.ae/en>
- ExxonMobil. (2024, 12 de abril). *ExxonMobil Guyana moves forward with sixth offshore development*. [https://corporate.exxonmobil.com/news/news-releases/2024/0412\\_guyana-offshore-development-whiptail](https://corporate.exxonmobil.com/news/news-releases/2024/0412_guyana-offshore-development-whiptail)
- Ferrovial. (2024, 5 de abril). *Ferrovial, Acciona and Sacyr to develop Lima's Peripheral Ring Road for USD 3.4 billion*. <https://newsroom.ferrovial.com/en/press-releases/develop-limas-peripheral-ring-road/>
- Financial Times*. (2023, 28 de noviembre). *The cheque book COP: UAE's \$200bn bid for climate influence*. <https://www.ft.com/content/36a2f00d-eb7a-4057-bc31-6be6c4f01d16>
- Fondo Monetario Internacional. (1993). *Manual de Balanza de Pagos: Quinta Edición*.
- Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*.
- Fontes, S. (2024, 4 de diciembre). *CMPC moves forward with \$4.6bn pulp mill project in Brazil*. *Valor International*. <https://valorinternational.globo.com/business/news/2024/12/04/cmpe-moves-forward-with-46bn-pulp-mill-project-in-brazil.ghtml>
- Forbes. (2024, 15 de abril). *Mallplaza confirma la adquisición de Open Plaza en Perú por 848 millones de dólares*. <https://forbes.pe/negocios/2024-04-15/mallplaza-lanzara-opa-para-adquirir-open-plaza-de-propiedad-de-falabella-en-peru>
- FUELLA. (2024, 6 de septiembre). *Prumo and Fuella announce first Area Reservation Contract for Hydrogen Hub at Port of Açú*. <https://fuella.no/it-is-a-great-pleasure-to-announce-our-first-project-in-brazil-and-the-signing-of-a-land-reservation-agreement-and-an-mou-with-prumo-and-porto-do-acu-a-subsiary-of-prumo-for-a-green-ammonia-plant/>
- Habibic, A. (2024, 6 de noviembre). *Fuella reveals second green ammonia project in Brazil*. *Offshore Energy*. <https://www.offshore-energy.biz/fuella-reveals-second-green-ammonia-project-in-brazil/>
- HIF Global. (2024, 24 de septiembre). *HIF Global announces e-Fuels project in Brazil*. <https://www.hifglobal.com/media/news-description/2024/09/24/hif-global-announces-e-fuels-project-in-brazil>
- Katz, J. y Stumpo, G. (2001). Regímenes sectoriales, productividad y competitividad internacional. *Revista de la CEPAL (75)* (LC/G.2150-P). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- La Nación*. (2024, 19 de diciembre). *YPF firmó con Shell un convenio para desarrollar el gas licuado en la Argentina*. <https://www.lanacion.com.ar/economia/ypf-firmo-con-shell-un-convenio-para-desarrollar-el-gas-licuado-en-la-argentina-nid19122024/>
- Labrut, M. (2024, 15 de agosto). *Yilport investing \$1.6 billion in two El Salvador ports*. *Seatrade Maritime News*. <https://www.seatrade-maritime.com/ports-logistics/yilport-investing-1-6-billion-in-two-el-salvador-ports>
- Mazzucato, M. y Rodrik, D. (2023). Industrial policy with conditionalities: a taxonomy and sample cases. *Working Paper* (2023/07). Institute for Innovation and Public Purpose.
- Mexico Business News. (2024a, 6 de febrero). *Zayo, Fermaca Ally to expand North American connectivity*. <https://mexicobusiness.news/infrastructure/news/zayo-fermaca-ally-expand-north-american-connectivity>
- Mexico Business News. (2024b, 10 de julio). *ENGIE signs agreement to promote biomethane projects*. <https://mexicobusiness.news/energy/news/engie-signs-agreement-promote-biomethane-projects>
- Microsoft. (2024, 26 de septiembre). *Microsoft announces 14.7 billion Reais investment over three years in Cloud and AI infrastructure and provide AI training at scale to upskill 5 million people in Brazil*. <https://news.microsoft.com/pt-br/microsoft-announces-14-7-billion-reais-investment-over-three-years-in-cloud-and-ai-infrastructure-and-provide-ai-training-at-scale-to-upskill-5-million-people-in-brazil/>
- Mining Technology. (2024, 24 de abril). *Argosy obtains approval to expand Rincon Lithium Project*. <https://www.mining-technology.com/news/argosy-obtains-rincon-lithium/>
- Mining.com. (2024, 21 de abril). *Emirati company to invest \$550 million in Argentinian lithium project*. <https://www.mining.com/emirati-company-to-invest-550-million-in-argentinian-lithium-project/>
- Ohmium International. (2024, 18 de abril). *H2 Green Mining and Ohmium Sign Agreement to Boost Green Hydrogen in Chile*. <https://www.ohmium.com/news/h2-green-mining-and-ohmium-sign-agreement-to-boost-green-hydrogen-in-chile>
- Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2025, 30 de abril). *FDI in Figures: April 2025*. [https://www.oecd.org/en/publications/fdi-in-figures-april-2025\\_d5a76fd0-en.html](https://www.oecd.org/en/publications/fdi-in-figures-april-2025_d5a76fd0-en.html)
- Petrobras. (2024, 27 de noviembre). *Petrobras signs Heads of Agreement with European Energy*. <https://agencia.petrobras.com.br/en/w/negocio/petrobras-assina-acordo-de-principios-com-a-european-energy>

- Phelan Green Energy. (2024, 5 de julio). *Phelan Green Energy, US\$2.4 Billion Investment in Peru*. <https://ammoniaenergy.org/wp-content/uploads/2024/07/Press-Release-Peru-05-July-2024.pdf>
- Prologis. (2024, 6 de agosto). *FIBRA Prologis secures majority owner position of Terrafina; makes significant commitment to Mexican industrial market*. <https://www.prologis.com/about/news-press-releases/fibra-prologis-secures-majority-owner-position-terrafinas-makes>
- Promotora de Comercio Exterior de Costa Rica. (2024, 21 de mayo). *Walmart Centroamérica anuncia fuerte compromiso de inversión en Costa Rica*. <https://www.procomer.com/noticia/walmart-centroamerica-anuncia-fuerte-compromiso-de-inversion-en-costa-rica/#:~:text=Se%20proyecta%20que%20para%202028,tiendas%20y%20centros%20de%20distribuci%C3%B3n>
- PV Magazine. (2024, 17 de junio). *FRV planea invertir en Brasil cerca de 5 mil millones de dólares en 2 GW de capacidad de hidrógeno verde*. <https://www.pv-magazine-latam.com/2024/06/17/frv-planea-invertir-en-brasil-cerca-de-5-mil-millones-de-dolares-en-2-gw-de-capacidad-de-hidrogeno-verde/>
- Reuters. (2024, 11 de septiembre). *Amazon's AWS to invest \$1.8 billion in Brazil through 2034*. <https://www.reuters.com/technology/amazons-aws-unit-invest-18-blbrazil-through-2034-2024-09-11/>
- S&P Global Commodity Insights. (2024, 20 de septiembre). *Arcadium looks beyond EVs in plan to double lithium output by 2028*. <https://cilive.com/commodities/metals-mining/news-and-insight/092324-arcadium-looks-beyond-evs>
- Salazar-Xirinachs, J. M. (2025, 23 de abril). *Latin America should take the long view on tariffs*. Project Syndicate. <https://www.project-syndicate.org/commentary/latin-america-caribbean-response-to-us-tariffs-should-focus-on-structural-change-by-jose-manuel-salazar-xirinachs-2025-04>
- Silvercorp Metals Inc. (2024, 6 de agosto). *El Domo – Curipamba project fully permitted to start construction*. <https://silvercorpmetals.com/el-domo-curipamba-project-fully-permitted-to-start-construction/>
- TotalEnergies. (2024, 27 de mayo). *Brazil: final investment decision for Atapu-2 and Sépia-2 oil developments*. <https://totalenergies.com/news/press-releases/brazil-final-investment-decision-atapu-2-and-sepia-2-oil-developments>
- Tower One Wireless. (2024, 7 de febrero). *Tower One Wireless announces seven towers completed - Additional non-cancellable rent of \$ 1,511,525*. <https://toweronewireless.com/tower-one-wireless-announces-seven-towers-completed-additional-non-cancellable-rent-of-1511525/>
- Yacht Harbour. (2024, 20 de noviembre). *Acquera Yachting Expands to Caribbean with New Offices in Antigua and Anguilla*. <https://www.yachtharbour.com/news/acquera-yachting-expands-to-caribbean-with-new-offices-in-antigua-and-anguilla-7629>
- YPF. (2024, 19 de diciembre). *YPF y Shell firman un Project Development Agreement para la primera fase de desarrollo del proyecto Argentina LNG*. <https://novedades.ypf.com/r/documents.html?p=ypf-shell-firman-acuerdo-argentina-lng.pdf>

## Anexo I.A1

### Cuadro I.A1.1

América Latina y el Caribe (32 países): ingresos de inversión extranjera directa por países, 2004-2024<sup>a</sup>  
(En millones de dólares)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Antigua y Barbuda	95	238	361	341	161	85	101	68	138	101	46	114	97	151	205	128	77	290	313	328	308
Argentina	4 125	5 265	5 537	6 473	9 726	4 017	11 333	10 840	15 324	9 822	5 065	11 759	3 260	11 517	11 717	6 649	4 884	6 658	15 206	24 757	11 644
Bahamas (Las)	804	1 054	1 492	1 623	1 512	646	1 097	1 409	1 034	1 590	3 551	713	1 260	901	947	611	435	383	531	322	241
Barbados	228	390	342	476	615	255	446	456	527	118	592	418	269	206	242	215	262	237	-	-	-
Belize	111	127	109	143	170	109	97	95	189	95	153	65	44	24	118	94	76	125	141	16	128
Bolivia (Estado Plurinacional de)	85	-287,8	281	366	513	423	643	859	1 060	1 750	657	555	335	712	302	-217,0	-1,1	584	6	240	247
Brasil	18 161	15 460	19 418	44 579	50 716	31 481	82 390	102 427	92 568	75 211	87 714	64 738	74 295	68 885	78 184	69 174	38 270	46 441	74 606	62 442	71 070
Chile	4 969	5 991	4 755	10 545	18 812	12 750	14 849	26 369	31 802	21 121	25 528	17 766	11 363	5 237	7 943	13 579	11 447	15 177	18 772	18 377	12 521
Colombia	3 116	10 235	6 751	8 886	10 564	8 035	6 430	14 647	15 040	16 210	16 169	11 621	13 858	13 701	11 299	13 989	7 459	9 561	17 182	16 794	14 269
Costa Rica	794	861	1 469	1 896	2 078	1 615	1 907	2 733	2 696	3 205	3 242	2 956	2 620	2 925	3 015	2 719	2 103	3 593	3 673	4 687	5 298
Dominica	27	32	29	48	57	58	43	35	59	25	12	7	42	23	78	63	22	28	17	48	49
Ecuador	837	493	271	194	1 057	309	166	646	567	727	772	1 323	767	632	1 391	980	1 119	650	882	481	318
El Salvador	363	511	241	1 551	903	369	-113,2	123	467	179	306	397	347	889	826	636	24	386	172	718	640
Granada	66	73	96	172	141	104	64	45	34	114	84	154	109	153	186	204	136	152	163	220	269
Guatemala	296	508	592	745	738	522	658	1 219	1 270	1 479	1 442	1 231	1 174	1 130	981	976	935	3 462	1 442	1 611	1 694
Guyana	30	77	102	152	178	164	198	247	294	214	255	122	58	212	1 232	1 712	2 074	4 468	4 393	7 198	10 401
Haití	6	26	161	75	30	55	186	114	174	159	94	106	105	375	105	75	25	51	39	-	-
Honduras	547	600	669	928	1 006	509	969	1 014	1 059	1 069	1 704	1 317	1 147	941	1 380	947	224	800	759	1 085	1 309
Jamaica	602	682	882	866	1 437	541	228	218	413	545	582	925	928	889	775	665	265	320	319	377	165
México	25 143	25 162	22 129	31 020	29 761	19 652	30 525	23 895	18 232	50 930	28 438	36 251	38 900	33 132	37 859	29 947	31 538	35 460	39 136	30 659	45 337
Nicaragua	250	241	287	382	627	434	490	936	776	965	1 077	967	989	1 035	838	503	747	1 047	1 287	1 114	1 352
Panamá	1 012	1 027	2 498	1 777	2 402	1 259	2 363	3 132	2 980	3 943	4 459	5 058	5 585	3 977	5 487	4 451	-2 477	1 353	2 467	2 387	3 240
Paraguay	70	42	161	443	398	168	731	626	822	396	975	709	799	607	246	430	326	358	745	576	400

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Perú	1 599	2 579	3 467	5 491	6 924	6 431	8 455	7 682	14 182	9 571	4 263	7 337	6 805	7 413	5 873	4 775	663	7 142	11 201	4 339	6 799
República Dominicana	909	1 123	1 085	1 667	2 870	2 165	2 024	2 277	3 142	1 991	2 209	2 205	2 407	3 571	2 535	3 021	2 560	3 197	4 099	4 390	4 523
Saint Kitts y Nevis	63	104	115	141	184	136	119	112	110	139	157	128	121	48	40	62	6	19	53	31	22
San Vicente y las Granadinas	66	41	110	121	159	111	97	86	115	160	124	124	71	165	40	69	65	168	65	74	74
Santa Lucía	81	82	238	277	166	152	127	100	78	95	65	152	162	90	46	76	48	91	59	123	180
Suriname	-37,3	28	-63,4	-246,7	-231,4	-93,4	-247,7	70	174	188	164	267	300	96	131	84	1	-132,7	-9,3	-53,1	-37,6
Trinidad y Tabago	998	940	883	830	2 801	709	549	41	-1 904,3	-1 130,0	661	177	-23,6	-470,9	-700,2	184	1 056	-935	-914	-1 555	-1 041
Uruguay	332	847	1 493	1 329	2 106	1 529	2 289	2 504	6 394	987	4 085	2 673	-515,7	2 687	1 727	1 467	973	5 165	8 810	-5 372,5	-2 457,2
Venezuela (República Bolivariana de)	1 483	2 589	-508,0	3 288	2 627	-983,0	1 574	5 740	5 973	2 680	-1 028,0	769	1 068	-68,0	886	...	...	...	...	...	...
<b>Total</b>	<b>67 231</b>	<b>77 141</b>	<b>75 352</b>	<b>126 580</b>	<b>151 206</b>	<b>93 716</b>	<b>170 787</b>	<b>210 766</b>	<b>215 787</b>	<b>204 647</b>	<b>193 619</b>	<b>173 100</b>	<b>168 746</b>	<b>161 788</b>	<b>175 930</b>	<b>158 271</b>	<b>105 342</b>	<b>146 300</b>	<b>205 618</b>	<b>176 414</b>	<b>188 962</b>

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

<sup>a</sup> Los datos se compilan según la metodología de Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional. Sexta Edición (MBP6)*, excepto en los casos del Perú y la República Bolivariana de Venezuela. Se utiliza la metodología de la quinta edición del *Manual* (1993) en parte de los siguientes países: Antigua y Barbuda, Argentina (desde 2003 hasta 2005), Bolivia (Estado Plurinacional de), Dominica, Ecuador (desde 2003 hasta 2015), Granada, Guatemala (desde 2003 hasta 2007), Guyana (desde 2003 hasta 2016), Honduras (desde 2003 hasta 2005), Nicaragua (desde 2003 hasta 2012), Nicaragua (desde 2003 hasta 2005), Panamá (desde 2003 hasta 2014), Paraguay (desde 2003 hasta 2007), República Dominicana (desde 2003 hasta 2009), Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía (desde 2003 hasta 2013), Suriname (desde 2003 hasta 2016), Trinidad y Tabago (desde 2003 hasta 2010) y Uruguay (desde 2003 hasta 2011).

**Cuadro I.A1.2**  
América Latina y el Caribe (19 países): ingresos de inversión extranjera directa por sector de destino, 2008-2024<sup>a</sup>  
(En millones de dólares)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Argentina<sup>b</sup></b>																	
Recursos naturales	1 537	946	2 741	1 056	6 586	5 084	-828,6	2 141	352	2 177	4 966	3 377	1 993	1 322	2 399	2 854	4 105
Manufacturas	5 477	264	3 991	4 096	3 963	3 841	5 850	6 420	-1 577,5	5 216	4 741	2 430	744	2 572	6 741	9 271	1 933
Servicios	5 126	2 556	4 140	5 830	6 295	4 511	6 454	6 704	1 620	3 843	5 287	4 697	2 308	4 132	6 445	11 852	4 754
<b>Belice</b>																	
Recursos naturales	37	7	13	31	101	22	10	12	28	10	21	-	-	-	-	-	-
Manufacturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	117	93	79	59	82	64	113	40	10	7	86	79	67	119	-	-	-
Otros	16	9	5	5	6	9	30	13	6	7	11	15	9	9	-	-	-
<b>Bolivia (Estado Plurinacional de)<sup>c</sup></b>																	
Recursos naturales	859	420	531	622	1 166	1 550	1 558	916	372	638	448	221	2	495	508	316	211
Manufacturas	154	74	276	240	119	317	390	23	137	260	147	148	39	380	201	77	164
Servicios	290	193	128	171	220	162	173	227	592	312	309	206	124	177	281	254	226
<b>Brasil<sup>d</sup></b>																	
Recursos naturales	11 210	4 288	20 278	8 901	10 140	17 180	9 391	5 924	10 140	5 030	10 644	11 448	5 283	-244,0	8 861	5 003	-496,9
Manufacturas	9 763	9 952	25 852	33 551	37 580	39 323	42 484	34 349	37 025	21 383	33 494	24 905	15 019	7 647	16 030	14 630	21 744
Servicios	9 091	5 667	7 233	28 574	27 494	23 873	34 585	31 952	22 631	32 317	17 630	12 002	12 352	21 905	28 900	21 483	16 320
Otros	-	-	223	207	162	123	82	144	157	106	85	67	157	244	258	207	344
<b>Chile</b>																	
Recursos naturales	4 599	6 062	6 053	12 673	13 184	6 152	6 591	8 966	1 017	993	-1 570,5	1 666	2 722	6 095	6 851	10 238	-
Manufacturas	1 570	28	1 572	-54,1	1 107	1 465	3 630	526	303	-275,9	-223,9	328	- 225,8	207	648	757	-
Servicios	8 725	7 092	7 805	12 918	14 288	10 758	14 318	7 759	7 175	636	8 822	8 438	5 576	9 491	7 398	7 202	-
Otros	256	674	589	-1 387,2	3 224	2 747	989	515	2 868	3 884	915	3 147	3 376	- 615,0	3 339	3 542	-
<b>Colombia</b>																	
Recursos naturales	5 176	5 670	4 976	7 236	7 972	8 513	7 091	3 264	2 501	4 339	3 931	4 482	1 089	1 431	4 380	6 836	3 906
Manufacturas	1 696	1 260	210	1 108	1 925	2 138	2 826	2 638	1 844	2 368	1 310	1 499	894	1 719	1 508	2 967	1 985
Servicios	3 693	1 105	1 244	6 303	5 143	5 560	6 252	5 718	9 513	6 994	6 058	8 008	5 476	6 411	11 294	6 991	8 379

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Costa Rica</b>																	
Recursos naturales	71	78	-3,2	-18,7	20	2	13	403	110	34	93	5	-60,1	-61,1	-4,5	92	105
Manufacturas	431	373	980	887	399	329	614	622	953	1 269	1 352	1 668	1 163	2 425	2 137	2 166	2 922
Servicios	1 696	875	530	1 548	1 847	2 392	2 271	1 726	1 138	1 481	1 038	1 119	650	887	1 032	1 512	1 300
Otros	122	118	176	45	-7,8	19	27	1	3	-6,1	5	20	10	-20,5	-0,6	19	-4,6
<b>Ecuador</b>																	
Recursos naturales	265	58	189	382	243	274	725	629	512	196	880	524	545	118	-116,0	216	118
Manufacturas	198	118	120	122	136	139	108	264	38	144	105	110	37	194	83	36	122
Servicios	595	133	-143,1	142	189	314	-56,8	441	217	293	406	345	536	338	915	229	78
<b>El Salvador</b>																	
Recursos naturales	31	9	1	-0,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Manufacturas	28	92	-65,3	149	-47,3	289	82	291	268	458	586	51	-201,0	-45,4	41	97	201
Servicios	479	243	-224,8	66	488	-149,3	246	80	80	374	159	553	252	392	93	631	398
Otros (maquila)	365	21	59	4	29	35	-22,5	28	-1,4	58	81	33	-28,3	38	44	-13,6	38
<b>Guatemala</b>																	
Recursos naturales	209	110	147	391	461	440	51	23	59	-49,6	-98,2	64	19	18	91	-12,4	57
Manufacturas	76	23	199	187	132	190	197	238	242	277	274	227	240	184	173	271	267
Servicios	447	383	290	711	644	789	1 159	963	881	804	713	660	589	3 224	1 141	1 228	1 292
Otros	6	6	23	-69,2	33	60	37	8	-6,6	99	92	26	86	36	37	124	79
<b>Guyana</b>																	
Recursos naturales	87	65	94	108	122	173	113	59	41	161	1 138	1 480	2 015	4 415	4 345	7 122	10 196
Manufacturas	12	8	16	30	44	10	31	13	4	2	6	30	26	44	40	28	94
Servicios	62	77	70	92	113	17	44	17	1	41	12	4	0	1	2	34	36
Otros	17	14	18	17	14	14	67	33	12	8	76	199	32	9	7	14	75
<b>Honduras</b>																	
Recursos naturales	4	10	84	62	41	70	72	64	-94,0	-67,0	57	9	6	62	-119,2	13	34
Manufacturas	267	98	341	392	426	325	667	385	430	635	-37,4	-110,3	70	119	108	360	187
Servicios	736	402	545	560	591	665	678	755	803	607	942	600	343	557	932	703	773

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Jamaica</b>																	
Recursos naturales	152	54	31	57	107	87	56	82	118	235	483	342	95	35	29	1	-
Manufacturas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	453	292	155	93	100	155	139	369	371	213	106	121	63	163	188	321	-
Otros	832	195	42	68	206	303	387	474	439	441	186	203	108	122	102	55	-
<b>México</b>																	
Recursos naturales	4 905	1 352	1 497	1 341	3 246	5 911	3 113	1 994	1 458	1 998	1 947	2 176	1 904	5 016	2 064	3 827	1 876
Manufacturas	8 907	8 108	14 125	12 175	10 540	32 171	18 807	18 620	18 258	16 903	16 291	16 616	11 625	14 575	14 040	18 148	19 885
Servicios	15 694	8 388	11 567	12 113	7 980	10 272	8 411	15 327	11 468	15 134	15 862	15 821	14 692	13 950	20 220	14 507	15 852
<b>Nicaragua</b>																	
Recursos naturales	57	47	77	191	123	272	109	32	71	33	128	207	159	212	323	113	220
Manufacturas	122	70	108	226	302	234	246	280	292	301	131	-25,8	215	25	445	452	419
Servicios	447	318	323	550	347	350	378	501	596	650	573	312	348	802	561	539	711
Otros	-	-	-	-	22	125	151	137	30	52	6	10	24	8	-42,5	10	10
<b>Panamá</b>																	
Recursos naturales	-59,0	-33,9	77	94	1 164	468	27	1 679	730	2 043	820	1 450	195	17	-375,0	198	...
Manufacturas	161	104	-113,8	298	520	142	250	-7,6	221	316	27	133	-65,5	255	193	247	...
Servicios	2 106	1 190	2 760	2 761	1 526	2 957	4 182	2 885	3 795	1 923	3 197	2 808	1 271	1 859	2 495	1 751	...
<b>Paraguay</b>																	
Recursos naturales	19	22	21	43	71	121	94	-87,6	162	64	-44,0	15	-29,9	63	-5,5	-33,6	-
Manufacturas	98	11	370	271	172	-17,4	5	132	152	185	181	314	33	79	445	-14,1	-
Servicios	235	69	257	391	574	425	589	532	382	92	63	29	320	126	364	372	-
<b>República Dominicana</b>																	
Recursos naturales	357	758	240	1 060	1 169	93	-38,5	6	486	410	185	225	-6,5	536	371	279	39
Manufacturas	574	280	566	355	1 257	404	607	368	413	1 365	540	356	441	307	609	689	441
Servicios	1 938	1 128	1 218	862	716	1 494	1 640	1 831	1 508	1 796	1 811	2 440	2 125	2 354	3 118	3 422	4 043

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Uruguay</b>																	
Recursos naturales	604	253	329	383	435	342	43	42	182	-88,9	-43,0	-61,1	55	65	129	-11,2	-
Manufacturas	261	242	131	190	568	507	677	163	-759,1	-90,9	200	481	506	1 407	1 465	677	-
Servicios	1 068	1 027	1 037	1 482	1 007	3 369	1 431	855	-1 218,4	-447,0	-82,6	1 646	306	1 552	1 673	1 552	-
Otros	238	71	820	572	64	36	42	47	42	1	-55,1	21	-9,9	-5,3	83	30	-
<b>Total</b>																	
Recursos naturales	30 120	20 174	37 376	34 612	46 351	46 754	28 190	26 149	18 243	18 156	23 986	27 627	15 984	19 596	29 732	37 051	20 367
Manufacturas	29 794	21 103	48 677	54 223	59 144	81 804	77 473	65 323	58 244	50 716	59 123	49 161	30 562	32 095	44 908	50 859	50 364
Servicios	52 997	31 229	39 013	75 225	69 645	67 977	83 007	78 681	61 562	67 068	62 990	59 888	47 398	68 438	87 052	74 582	54 162
Otros	1 851	1 108	1 955	- 537,7	3 753	3 471	1 789	1 401	3 548	4 650	1 401	3 740	3 764	- 173,7	3 826	3 986	541

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

<sup>a</sup> Los datos se compilan según la metodología de Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*, excepto en los casos de Costa Rica, Honduras, México, Panamá, el Paraguay y el Uruguay. Se utiliza la metodología de la quinta edición del *Manual* (1993) en parte de la serie del Ecuador (desde 2008 hasta 2015).

<sup>b</sup> Según datos del Banco Central de la República Argentina.

<sup>c</sup> Los datos corresponden a flujos de inversión extranjera directa bruta, sin desinversiones.

<sup>d</sup> Los datos no incluyen el componente de reinversión de utilidades.

## Cuadro I.A1.3

América Latina y el Caribe (17 países): ingresos de inversión extranjera directa por país de origen, 2008-2024<sup>a</sup>  
(En millones de dólares)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Argentina<sup>b</sup></b>																	
España	812	1 248	1 166	217	2 835	2 354	-2 323	3 310	1 275	1 584	2 102	1 399	740	1 575	2 253	3 077	2 306
Brasil	1 626	-380	1 663	1 756	621	367	584	1 077	-527	-1 661	1 634	649	466	313	1 585	3 960	2 285
Estados Unidos	2 395	1 276	1 060	2 167	2 221	2 310	4 200	3 372	-1 110	1 813	2 717	1 596	754	949	2 585	4 531	1 486
Francia	162	112	332	251	448	490	950	546	-53	166	582	355	380	307	576	694	1 145
Chile	862	245	1 080	1 085	1 255	590	838	929	120	860	778	540	357	78	-295	326	434
Australia	58	67	229	11	50	52	7	74	54	47	42	201	56	56	90	176	419
China	30	17	75	47	332	110	126	81	49	161	234	638	160	190	525	1 728	415
Canadá	684	-274	154	383	1 723	916	329	379	-400	519	1 161	652	155	477	-23	408	407
<b>Bolivia (Estado Plurinacional de)<sup>c</sup></b>																	
España	25	145	271	235	364	676	537	369	164	167	208	274	64	159	157	76	168
Suecia	339	22	169	280	178	347	15	79	-13	413	212	40	-154	286	140	13	101
Chile	23	27	5	4	-11	1	20	6	-7	6	20	12	10	22	28	18	68
Canadá	51	16	4	23	19	14	-32	30	4	17	-10	-3	4	21	10	-5	51
Perú	26	40	82	12	56	102	442	-5	247	13	145	37	121	254	218	57	33
<b>Brasil<sup>d</sup></b>																	
Países Bajos (Reino de los)	3 136	3 803	2 762	18 693	15 365	23 614	24 650	23 907	23 885	8 327	18 416	6 742	5 504	-1 555	10 222	778	8 251
Estados Unidos	2 207	1 277	7 180	4 531	20 926	10 715	11 530	10 159	8 614	14 820	10 311	7 698	10 399	11 963	13 838	11 139	8 118
Suiza	663	-66	8 346	1 644	5 957	3 790	4 687	-459	1 787	-2 252	2 237	-40	312	-3 220	-586	959	2 664
Reino Unido	582	990	1 451	3 302	2 606	1 745	1 904	1 855	-1 735	1 299	602	2 899	-1 178	133	2 515	4 839	2 210
Chile	-8	971	1 459	1 686	2 210	3 316	1 385	726	418	1 395	859	3 675	596	936	3 148	954	2 003
Singapur	91	91	59	314	1 114	290	376	251	88	398	818	1 523	2 105	943	1 039	3 886	1 926
España	2 594	3 016	632	9 965	2 450	2 180	6 356	5 311	2 482	753	2 979	2 231	1 543	-632	3 264	4 414	1 910
Canadá	946	1 227	547	1 619	1 832	1 855	2 131	2 679	1 440	-559	1 460	1 361	298	1 342	1 494	1 370	1 400
<b>Chile</b>																	
Canadá	...	423	515	3 244	2 227	2 430	3 129	-1 226	326	1 104	2 661	1 348	2 085	2 374	3 716	4 842	...
Japón	...	297	1 452	803	1 016	897	391	-31	-156	681	-166	806	98	825	948	3 741	...
España	...	2 325	-585	2 347	1 136	1 787	7 398	1 523	1 301	861	1 306	-66	1 017	-3 045	1 709	2 648	...
Estados Unidos	...	1 042	1 087	5 141	8 501	2 058	3 538	1 471	1 660	-3 588	52	1 758	1 555	-2 045	838	2 379	...
Italia	...	316	392	268	25	-138	58	69	2 495	17	1 043	2 094	89	9 047	2 571	1 798	...

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Colombia</b>																	
Estados Unidos	2 874	2 343	1 593	2 154	2 476	2 838	2 240	2 123	2 099	2 172	2 410	2 475	1 843	1 733	5 096	5 449	5 552
España	1 040	830	113	1 164	628	884	2 214	1 324	1 463	2 612	1 677	2 536	1 709	1 418	2 766	2 240	2 793
Anguila	1 224	920	337	482	598	856	-163	-191	-237	35	295	500	11	313	1 305	2 361	1 580
Panamá	1 141	789	1 368	3 508	2 395	2 040	2 436	1 650	1 433	1 429	1 215	968	598	618	2 241	-158	1 191
Suiza	140	166	180	994	698	2 096	2 804	958	731	741	877	1 154	583	1 057	1 050	1 161	590
Reino Unido	1 505	1 400	949	1 408	1 357	1 400	1 088	718	879	1 260	1 248	994	285	402	833	1 360	573
<b>Costa Rica</b>																	
Estados Unidos	1 352	1 008	1 107	1 499	907	449	796	1 263	764	1 611	1 631	1 962	1 163	2 547	2 481	2 550	3 048
Bélgica	0	0	0	0	12	28	29	27	-4	17	7	41	70	-9	15	436	248
México	16	5	40	172	225	160	234	114	115	136	85	94	15	10	-22	-59	167
Colombia	49	6	98	138	104	57	170	135	84	195	69	104	37	206	89	105	149
Brasil	-8	-5	-6	6	80	17	44	-55	2	13	51	6	33	-14	1	80	78
España	119	68	28	247	301	211	270	95	119	111	21	44	49	60	20	58	70
<b>Ecuador</b>																	
China	47	56	45	82	86	94	81	114	62	98	61	28	60	76	62	74	111
Suiza	34	24	6	8	18	9	28	19	19	-0	17	9	39	82	30	5	62
Estados Unidos	-29	-607	-535	12	94	43	14	188	88	35	60	74	87	83	36	63	57
Chile	5	19	8	15	16	24	18	77	14	44	37	20	32	39	20	77	46
Suecia	0	-2	-1	-1	3	-3	0	29	1	-0	3	6	1	1	17	1	37
Perú	32	14	13	7	13	12	7	173	5	8	12	2	-3	3	5	-2	26
<b>El Salvador</b>																	
España	0	0	-41	-0	17	170	149	143	31	47	54	233	353	98	-331	40	285
Estados Unidos	129	74	-99	23	3	31	116	248	49	24	354	215	-24	146	81	118	113
Panamá	321	80	206	27	-514	236	12	120	226	367	172	270	320	500	-111	256	100
<b>Guatemala</b>																	
Panamá	9	5	9	15	28	9	27	53	19	-24	52	24	178	209	413	578	542
México	75	44	79	97	98	231	181	111	202	203	102	108	-13	167	174	134	218
Estados Unidos	224	132	280	151	232	207	372	359	299	263	292	236	96	121	308	182	194
Luxemburgo	36	19	1	10	18	-5	73	70	63	22	23	31	41	2248	136	115	128
Honduras	3	31	-35	16	23	61	31	62	31	14	34	35	26	41	52	62	116
Países Bajos (Reino de los)	6	2	35	7	5	7	2	49	0	-32	5	69	43	114	5	45	115
República de Corea	4	20	52	45	35	104	63	38	48	86	40	26	15	-22	28	47	62

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Honduras</b>																	
Colombia	0	-0	0	20	22	31	128	97	99	31	106	105	156	169	171	224	298
Bermudas	0	23	11	12	15	16	5	42	11	-24	33	33	25	75	89	37	162
Panamá	16	1	14	16	22	63	152	232	273	156	188	89	56	132	239	167	161
México	30	168	124	154	192	266	140	138	161	219	116	140	-25	-39	13	76	147
Guatemala	44	14	61	44	52	37	88	60	158	56	40	121	72	133	43	64	124
Bélgica	0	0	0	0	0	0	0	0	78	1	127	8	-35	-64	78	279	120
<b>México</b>																	
Estados Unidos	11 081	7 408	10 413	13 413	9 179	15 717	10 430	17 219	10 534	15 554	11 379	12 342	9 763	13 474	19 532	13 625	16 748
Japón	823	746	1 151	846	2 004	1 642	2 494	2 128	1 973	2 405	2 258	1 759	1 332	1 445	2 209	2 963	4 287
Alemania	766	435	975	814	1 461	2 374	2 175	1 371	3 127	2 774	3 163	3 938	1 560	2 277	-48	2 419	3 774
Canadá	4 575	1 983	1 924	1 315	1 618	5 360	2 868	1 357	2 577	3 855	4 423	2 219	4 026	2 403	3 795	3 594	3 499
Países Bajos (Reino de los)	189	275	5 499	295	414	1 145	238	1 164	338	-22	851	1 036	698	165	82	1 073	1 976
Bélgica	815	855	177	381	-142	13 323	1 269	826	942	1 027	68	1 281	273	1 695	50	753	1 533
República de Corea	786	181	360	487	481	471	595	969	1 112	245	737	192	571	729	685	498	1 311
<b>Nicaragua</b>																	
Panamá	4	1	1	34	137	94	116	128	182	143	164	181	97	121	179	230	336
Estados Unidos	126	88	88	159	54	324	78	224	162	261	79	100	180	331	384	242	283
España	59	25	33	116	57	96	94	57	70	50	-20	7	33	40	22	-7	96
Costa Rica	5	10	2	39	38	22	-0	-9	40	36	68	19	31	-7	136	87	82
México	164	48	90	115	134	136	248	140	154	159	143	103	84	131	198	136	67
<b>Panamá</b>																	
Estados Unidos	224	-19	1 120	652	28	715	2 154	711	1 059	-25	896	687	969	216	594	434	...
Países Bajos (Reino de los)	420	-0	126	-114	244	-2	109	398	-152	13	474	183	124	-3	-29	255	...
Suiza	122	301	444	216	152	232	244	161	232	546	1	-8	-103	410	304	246	...
Colombia	60	135	82	486	9	29	1 162	659	913	346	864	778	371	516	773	171	...
Reino Unido	6	68	114	486	-701	78	101	193	313	-159	276	190	319	-15	4	158	...
Singapur	0	0	0	17	2	1	38	77	20	-4	117	-57	74	25	14	152	...
Brasil	59	33	-2	20	0	0	37	154	64	-50	-163	77	-229	28	149	148	...

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Paraguay</b>																	
Brasil	58	7	85	60	173	151	160	107	-7	104	59	104	74	143	225	181	...
Uruguay	-14	18	23	27	40	53	141	-105	69	41	28	15	2	9	11	87	...
España	66	0	98	166	70	99	7	37	90	112	10	20	-57	-232	22	69	...
Argentina	38	14	17	30	84	48	-7	73	64	16	-24	-19	15	60	-53	59	...
Irlanda	5	-0	5	13	9	6	10	4	6	8	6	18	23	17	26	53	...
<b>República Dominicana</b>																	
Estados Unidos	360	455	1 055	499	252	374	321	405	356	732	709	937	730	1 410	1 553	1 329	1 162
España	181	151	203	137	128	33	7	32	281	206	288	355	194	213	372	668	1 126
Brasil	54	85	24	-2	1 042	52	428	-425	148	999	71	24	96	-194	110	-120	229
México	1 055	273	433	73	-32	6	244	-19	118	-45	-80	609	337	392	482	349	210
Canadá	383	773	696	1 126	851	143	158	91	480	473	329	259	80	380	372	287	207
<b>Trinidad y Tabago</b>																	
Estados Unidos	403	469	363	-12	-16	-520	-153	13	26	-0	-15	74	1 008	-403	893	-1 752	304
Países Bajos (Reino de los)	0	0	0	0	0	0	0	0	7	1	-3	3	2	-33	-29	30	34
<b>Uruguay</b>																	
Países Bajos (Reino de los)	14	110	-2	172	-104	119	-979	27	-228	-149	-955	119	1 996	-1 780	465	2 617	...
Brasil	183	110	108	170	331	515	-252	534	-884	167	-1 201	468	-1 591	4 227	945	1 767	...
China	0	0	0	0	48	27	-33	-10	-113	-7	-35	-19	215	908	306	439	...
Camerún	3	0	14	18	-125	110	149	203	-79	-43	80	284	204	-152	-50	267	...
Luxemburgo	4	12	10	-4	-726	102	-140	67	281	-82	-53	-2 012	1 095	879	-691	266	...
Perú	1	0	0	0	-13	-24	-119	-100	45	-19	-15	-110	11	-407	-19	188	...

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

<sup>a</sup> Los datos se compilan según la metodología de Fondo Monetario Internacional. (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBP6)*, excepto en los casos de Costa Rica, Honduras, México, Panamá, el Paraguay y el Uruguay. Se utiliza la metodología de la quinta edición del *Manual* (1993) en parte de la serie del Ecuador (desde 2008 hasta 2015).

<sup>b</sup> Según datos del Banco Central de la República Argentina.

<sup>c</sup> Los datos corresponden a flujos de inversión extranjera directa bruta, sin desinversiones.

<sup>d</sup> Los datos no incluyen el componente de reinversión de utilidades.

**Cuadro I.A1.4**  
América Latina y el Caribe (28 países): ingresos de inversión extranjera directa por componentes, 2008-2024<sup>a</sup>  
(En millones de dólares)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Antigua y Barbuda</b>																	
Aportes de capital	149	79	96	61	110	65	67	94	94	156	209	128	93	290	301	299	297
Préstamos entre empresas	0	1	1	2	6	29	-25	-6	-4	7	3	9	15	-9	-15	18	-2
Reinversión de utilidades	12	5	5	5	22	7	5	26	8	-11	-8	-9	-31	9	27	12	12
<b>Argentina</b>																	
Aportes de capital	4 552	2 133	2 504	4 508	4 861	2 784	-112	1 319	3 716	1 958	3 259	2 231	1 373	746	628	2 251	2 886
Préstamos entre empresas	4 777	-1 010	3 507	2 600	3 120	-783	-945	2 382	-4 732	2 422	1 424	1 67	839	974	8 800	15 327	3 326
Reinversión de utilidades	396	2 894	5 322	3 732	7 343	7 821	6 121	8 058	4 276	7 137	7 034	4 251	2 672	4 938	5 777	7 179	5 433
<b>Bahamas (Las)</b>																	
Aportes de capital	1 032	753	960	971	575	868	617	408	511	351	573	373	181	61	286	107	48
Préstamos entre empresas	481	-107	137	438	458	723	2 934	304	749	550	374	238	299	279	104	112	68
Reinversión de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-45	43	141	103	125
<b>Barbados</b>																	
Aportes de capital	340	140	393	227	230	135	307	398	82	295	321	311	310	215	...	...	...
Préstamos entre empresas	231	103	41	324	113	-110	-76	-190	-260	-192	-165	-154	-100	-27	...	...	...
Reinversión de utilidades	45	13	13	-95	184	92	361	210	447	102	85	58	53	49	...	...	...
<b>Belice</b>																	
Aportes de capital	141	80	80	103	193	101	145	57	29	2	94	57	68	28	118	...	...
Préstamos entre empresas	8	6	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	...	...
Reinversión de utilidades	21	23	15	-8	-4	-6	7	7	15	22	24	37	8	13	16	...	...
<b>Bolivia (Estado Plurinacional de)</b>																	
Aportes de capital	45	0	1	5	19	17	313	20	406	152	70	126	36	70	52	38	38
Préstamos entre empresas	850	177	141	130	282	331	889	741	568	417	438	345	350	444	258	326	281
Reinversión de utilidades	407	509	793	899	1 204	1 682	919	405	127	640	397	103	-221	538	680	282	281

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Brasil</b>																	
Aportes de capital	30 064	19 906	40 117	54 782	52 836	42 152	47 501	49 520	44 512	53 950	41 013	42 878	28 118	29 998	36 584	31 725	26 915
Préstamos entre empresas	20 652	11 575	13 470	16 451	22 541	38 346	39 040	22 851	25 440	4 886	20 840	5 543	4 693	-445	17 465	9 598	10 996
Reinversión de utilidades	...	...	28 803	31 194	17 192	-5 288	1 174	-7 632	4 342	10 049	16 330	20 753	5 459	16 887	20 557	21 119	33 159
<b>Chile</b>																	
Aportes de capital	7 775	1 905	4 662	10 911	8 532	4 778	10 506	6 494	6 148	2 075	2 476	6 361	5 245	11 605	10 344	9 023	5 927
Préstamos entre empresas	3 086	1 144	3 856	3 233	11 067	8 714	9 619	9 785	2 552	-943	-795	1 846	936	-979	485	1 975	-433
Reinversión de utilidades	7 951	9 701	6 332	12 225	12 203	7 629	5 404	1 488	2 663	4 105	6 262	5 372	5 267	4 551	7 943	7 379	7 028
<b>Colombia</b>																	
Aportes de capital	7 861	4 903	3 733	8 282	9 091	9 755	9 181	7 423	6 399	8 053	4 558	7 285	3 386	3 269	7 860	9 163	7 407
Préstamos entre empresas	47	731	-635	1 872	1 239	2 368	2 493	2 006	4 672	1 794	1 604	2 411	2 527	2 485	2 955	2 923	1 669
Reinversión de utilidades	2 657	2 400	3 332	4 493	4 710	4 087	4 495	2 191	2 787	3 854	5 137	4 293	1 546	3 807	6 367	4 709	5 193
<b>Costa Rica</b>																	
Aportes de capital	1 594	1 050	818	959	852	1 704	1 352	1 180	414	685	769	507	461	900	652	761	1 094
Préstamos entre empresas	39	-174	150	711	1 136	714	912	665	1 153	573	794	574	511	693	425	486	781
Reinversión de utilidades	446	471	497	509	708	788	978	1 110	1 054	1 667	1 452	1 638	1 130	2 000	2 596	3 441	3 423
<b>Dominica</b>																	
Aportes de capital	39	39	28	25	45	16	6	8	36	26	60	52	39	32	26	53	...
Préstamos entre empresas	9	13	13	7	9	4	2	-7	-0	15	0	-2	-0	-3	-2	-2	...
Reinversión de utilidades	9	6	3	2	4	5	4	6	6	-19	18	13	-17	-1	-6	-4	...
<b>Ecuador</b>																	
Aportes de capital	229	278	265	252	227	424	848	985	679	521	470	431	837	579	1 171	356	310
Préstamos entre empresas	530	-225	-312	66	40	-7	-390	51	-112	-49	689	379	125	-70	-434	-41	-185
Reinversión de utilidades	298	256	213	328	301	310	314	287	200	161	232	170	157	142	145	166	193
<b>Granada</b>																	
Aportes de capital	128	97	56	39	29	109	58	122	85	122	123	149	130	121	133	187	233
Préstamos entre empresas	1	2	3	1	0	0	14	-2	20	-6	24	5	-12	-6	-9	-8	-8
Reinversión de utilidades	12	5	5	5	5	5	12	34	4	38	40	49	19	37	40	40	44

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Guatemala</b>																	
Aportes de capital	177	-33	168	405	448	288	439	772	157	112	212	31	53	2 209	74	156	167
Préstamos entre empresas	153	175	-136	149	318	382	269	-255	392	250	-57	46	40	34	159	-82	-162
Reinversión de utilidades	408	381	626	666	505	809	734	714	625	768	825	899	841	1 219	1 210	1 537	1 689
<b>Honduras</b>																	
Aportes de capital	568	84	29	284	310	174	247	137	201	474	120	27	-18	-178	-9	-86	-35
Préstamos entre empresas	-40	65	378	56	52	250	540	342	-34	79	614	231	-73	-60	-33	37	378
Reinversión de utilidades	479	360	562	674	697	645	917	838	981	388	647	689	314	1 038	802	1 135	966
<b>México</b>																	
Aportes de capital	13 062	11 009	15 637	9 699	4 316	22 041	5 763	13 450	10 992	11 958	11 326	13 570	6 756	15 396	18 180	5 232	3 909
Préstamos entre empresas	7 370	3 278	9 583	3 439	3 251	10 392	4 639	10 845	17 225	9 193	13 220	-1 802	8 647	7 151	4 754	-1 212	12 717
Reinversión de utilidades	9 329	5 365	5 306	10 756	10 664	18 497	18 037	11 955	10 683	11 981	13 313	18 179	16 135	12 913	16 202	26 639	28 710
<b>Nicaragua</b>																	
Aportes de capital	...	...	...	...	567	360	686	595	446	630	496	247	226	205	312	208	329
Préstamos entre empresas	...	...	...	...	29	321	235	145	209	55	40	109	44	301	32	288	140
Reinversión de utilidades	...	...	...	...	180	285	157	227	335	351	302	147	477	541	943	617	883
<b>Panamá</b>																	
Aportes de capital	918	898	948	759	1 561	1 614	687	77	923	-24	31	-25	-668	119	101	42	-327
Préstamos entre empresas	136	105	540	1 224	682	550	343	1 599	2 258	2 211	3 557	2 756	-1 108	-375	1 280	1 292	1 820
Reinversión de utilidades	1 348	257	874	1 150	737	1 779	3 429	3 382	2 404	1 790	1 900	1 720	-700	1 608	1 085	1 053	1 747
<b>Paraguay</b>																	
Aportes de capital	181	205	134	633	358	466	685	431	389	431	219	304	323	252	203	363	370
Préstamos entre empresas	-3	-98	292	111	232	-287	22	271	297	205	-251	305	263	-189	305	-72	-165
Reinversión de utilidades	220	62	305	-118	232	216	268	6	113	-29	278	-180	-259	295	237	286	195
<b>Perú</b>																	
Aportes de capital	2 981	1 828	2 445	896	7 337	4 258	3 589	2 876	3 325	5 297	4 921	392	96	6 726	8 276	4 973	7 126
Préstamos entre empresas	656	-782	693	2 117	1 459	2 300	2 460	401	906	173	-811	1 419	88	500	1 080	-663	-195
Reinversión de utilidades	3 287	5 385	5 317	4 670	5 387	3 013	-1 786	4 060	2 574	19 444	1 763	2 965	480	-84	1 845	29	-132

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>República Dominicana</b>																	
Aportes de capital	2 199	704	667	804	1 256	233	955	995	1 126	2 403	1 513	1 583	1 688	1 629	2 401	2 837	2 722
Préstamos entre empresas	278	1 096	554	468	904	471	-166	18	66	-162	-141	225	-330	-82	309	-155	133
Reinversión de utilidades	394	365	803	1 005	982	1 286	1 420	1 192	1 214	1 331	1 164	1 213	1 201	1 650	1 389	1 708	1 668
<b>Saint Kitts y Nevis</b>																	
Aportes de capital	178	132	116	107	106	137	161	132	113	34	39	78	14	14	19	29	19
Préstamos entre empresas	3	1	1	1	2	0	-7	-7	-0	8	-5	2	-5	8	28	-2	-2
Reinversión de utilidades	2	2	2	4	1	1	2	3	9	6	6	-18	-3	-3	5	4	4
<b>San Vicente y las Granadinas</b>																	
Aportes de capital	142	100	91	79	112	157	99	123	99	167	62	77	71	155	56	77	68
Préstamos entre empresas	8	8	2	2	2	2	15	4	-15	11	-10	2	3	8	5	8	10
Reinversión de utilidades	9	2	4	4	1	1	10	-3	-14	-13	-12	-11	-8	6	5	-11	-4
<b>Santa Lucía</b>																	
Aportes de capital	135	135	109	80	54	76	25	83	136	68	64	40	44	60	59	112	111
Préstamos entre empresas	21	13	13	15	16	10	2	11	11	15	-31	17	10	17	-42	-15	41
Reinversión de utilidades	11	3	4	5	8	9	38	58	14	7	12	18	-7	14	42	26	28
<b>Suriname</b>																	
Aportes de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	-3	5	-0	-1	1	28	2
Préstamos entre empresas	-231	-93	-248	-51	113	71	-21	186	254	55	89	96	-32	31	55	-131	-32
Reinversión de utilidades	...	...	0	121	11	69	27	1 291	1 519	31	44	-17	33	-163	-65	50	-7
<b>Trinidad y Tabago</b>																	
Aportes de capital	2 322	426	309	517	-251	-1 899	518	-223	-268	-367	-790	137	12	-82	-134	...	...
Préstamos entre empresas	-16	-12	-11	-476	-1 653	769	143	400	245	-104	90	47	387	105	-582	...	...
Reinversión de utilidades	495	296	251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	658	-957	-198	...	...
<b>Uruguay</b>																	
Aportes de capital	1 012	990	1 617	1 412	1 242	2 057	1 708	1 422	1 019	646	277	636	1 006	733	970	539	516
Préstamos entre empresas	540	82	8	263	2 676	-1 704	1 569	2 501	-924	854	332	1 449	187	1 124	4 221	-6 468	-4 500
Reinversión de utilidades	554	457	664	828	2 476	634	809	-1 250	-610	1 187	1 117	-619	-220	3 307	3 620	557	1 527

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Venezuela (República Bolivariana de)</b>																	
Aportes de capital	302	-3 348	-1 319	-495	-307	-79	67	123	21	20	20	...	...	...	...	...	...
Préstamos entre empresas	-11	367	1 457	2 752	3 292	1 784	-1 605	1 051	622	-1 440	-697	...	...	...	...	...	...
Reinversión de utilidades	2 336	1 998	1 436	3 483	2 988	975	510	-405	425	1 352	1 563	...	...	...	...	...	...
<b>Total</b>																	
Aportes de capital	78 124	44 492	74 663	96 304	94 707	92 792	86 419	89 020	81 790	90 205	72 501	77 993	49 878	75 152	88 663	68 473	60 132
Préstamos entre empresas	39 573	16 439	33 500	35 907	51 387	65 641	62 904	56 095	51 556	20 876	41 168	16 266	18 304	11 909	41 602	23 538	26 674
Reinversión de utilidades	31 124	31 218	61 487	76 538	68 741	45 350	44 365	28 258	36 201	48 839	59 927	61 714	34 938	54 397	71 406	78 055	92 167

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

<sup>a</sup> Los datos se compilan según la metodología del Fondo Monetario Internacional (FMI), *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional: Sexta Edición (MBPO)*, Washington, D.C., 2009, excepto en los casos del Perú y Venezuela (República Bolivariana de). Se utiliza la metodología de la quinta edición del *Manual (2004)* en parte de la serie de los siguientes países: Antigua y Barbuda, Bolivia (Estado Plurinacional de), Dominica, Granada, Saint Kitts y Nevis, Santa Lucía (desde 2003 hasta 2005), el Ecuador (desde 2003 hasta 2015), Guatemala (desde 2003 hasta 2007), Guyana (desde 2003 hasta 2016), Honduras (desde 2003 hasta 2012), México y Nicaragua (desde 2003 hasta 2005), Panamá (desde 2003 hasta 2014), Paraguay (desde 2003 hasta 2007), República Dominicana (desde 2003 hasta 2009), Suriname (desde 2003 hasta 2016), Trinidad y Tabago (desde 2003 hasta 2010) y Uruguay (desde 2003 hasta 2011).

**Cuadro I.A1.5**  
América Latina y el Caribe (23 países): acervos de inversión extranjera directa por países, 2015-2024  
(En millones de dólares y porcentajes)

**A. Monto** (En millones de dólares)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Argentina	79 773	74 868	80 700	72 589	70 458	85 269	99 995	116 685	135 561	178 663
Belize	2 051	2 095	2 119	2 237	2 331	2 409	2 538	2 679	2 636	2 764
Bolivia (Estado Plurinacional de)	11 598	11 565	12 241	11 835	11 710	10 276	10 586	9 839	9 377	9 566
Brasil	568 226	703 328	767 757	737 894	873 979	765 401	901 421	1 056 406	1 282 662	1 091 048
Chile	222 984	236 752	257 748	254 160	257 709	260 715	253 725	269 368	283 757	285 790
Colombia	149 073	164 428	179 334	188 833	204 916	212 299	219 677	234 230	253 672	267 476
Costa Rica	34 278	37 309	40 788	44 524	47 753	50 129	53 721	57 492	62 180	67 457
Ecuador	15 894	16 676	17 308	18 699	19 679	20 798	21 448	22 330	22 811	23 128
El Salvador	9 995	10 178	10 351	10 877	11 591	11 972	12 921	12 980	13 746	14 638
Guatemala	12 228	13 850	15 099	15 587	16 670	17 574	21 367	22 409	24 153	26 417
Haití	1 265	1 370	1 745	1 850	1 925	1 940	1 992	2 031	...	...
Honduras	13 564	14 900	15 461	16 503	17 029	17 421	17 952	18 660	19 537	20 017
Jamaica	14 171	15 099	15 988	16 762	17 428	17 693	18 013	18 332	18 709	...
México	478 453	486 671	544 480	570 381	616 321	592 508	641 298	712 753	845 412	774 675
Nicaragua	7 208	7 935	8 620	9 056	9 240	9 986	11 206	12 500	13 730	14 787
Panamá	39 629	44 839	55 110	59 869	65 937	62 914	62 118	64 668	66 994	70 887
Paraguay	6 739	7 677	8 696	8 591	8 523	8 391	8 863	9 231	9 829	10 229
Perú	91 203	98 008	105 421	111 294	116 069	116 733	123 875	135 076	139 415	146 215
República Dominicana	31 284	33 794	37 371	40 183	43 013	45 473	48 823	52 873	57 624	62 099
Suriname	1 477	1 894	2 034	2 173	2 266	2 275	2 144	2 138	2 067	2 029
Trinidad y Tabago	10 049	9 545	9 083	8 452	8 455	10 496	11 105	...	...	...
Uruguay	47 419	46 563	50 404	51 257	51 619	50 582	54 140	63 493	58 328	54 954
Venezuela (República Bolivariana de)	28 142	23 569	22 175	22 918	...	...	...	...	...	...
<b>Total</b>	<b>1 876 702</b>	<b>2 062 912</b>	<b>2 260 034</b>	<b>2 276 528</b>	<b>2 474 622</b>	<b>2 373 253</b>	<b>2 598 929</b>	<b>2 906 320</b>	<b>3 330 414</b>	<b>3 131 438</b>

## B. Proporción del PIB (En porcentajes)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Argentina	12	13	13	13	16	22	21	19	21	28
Belice	94	94	94	98	98	118	105	94	86	82
Bolivia (Estado Plurinacional de)	35	34	33	29	29	28	26	22	21	20
Brasil	31	39	37	38	47	52	54	54	58	50
Chile	92	95	93	86	93	102	80	89	85	87
Colombia	51	58	58	56	63	78	69	68	69	64
Costa Rica	61	63	67	71	74	80	83	83	72	71
Ecuador	16	17	17	17	18	22	20	19	19	19
El Salvador	43	42	41	42	43	48	44	41	41	41
Guatemala	20	21	21	21	22	23	25	23	23	23
Haití	9	10	11	12	14	12	10	11	...	...
Honduras	65	69	67	69	68	75	64	59	57	54
Jamaica	100	107	108	106	110	128	123	107	96	...
México	39	44	46	45	47	52	49	49	47	42
Nicaragua	57	60	63	70	73	78	79	80	77	75
Panamá	71	75	85	89	94	110	92	85	80	82
Paraguay	19	21	22	21	22	24	22	22	23	23
Perú	48	51	50	50	51	58	55	55	52	51
República Dominicana	44	45	47	47	48	58	51	47	48	50
Suriname	29	57	57	54	53	55	64	56	60	46
Trinidad y Tabago	37	40	38	35	36	50	46	36	32	33
Uruguay	81	81	78	78	83	94	89	90	75	68
Venezuela (República Bolivariana de)	19	12	14	17	...	...	...	...	...	...
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>58</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>69</b>	<b>80</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>78</b>	<b>72</b>

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.

**Cuadro I.A1.6**  
América Latina y el Caribe (27 países): salidas de inversión extranjera directa por país, 2004-2024  
(En millones de dólares)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Antigua y Barbuda	15	17	2	2	2	4	5	3	4	6	6	14	38	12	-1	-11	2	-10	9	18	18
Argentina	676	1 311	2 439	1 504	1 391	712	965	1 488	1 055	890	1 921	875	1 787	1 156	1 726	1 523	1 177	1 544	2 090	3 023	2 757
Bahamas (Las)	169	143	333	459	410	217	150	524	158	277	2 679	170	359	151	117	148	60	85	214	...	...
Barbados	54	157	44	82	73	27	345	556	39	40	-229	52	-194	-28	9	28	8	28	...	...	...
Belize	0	1	1	1	3	0	1	1	1	1	3	0	2	0	1	2	4	2	1	2	3
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3	3	3	4	5	-4	-29	0	77	-255	-33	-2	89	80	-84	48	-111	91	-81	257	233
Brasil	9 822	2 910	28 798	17 061	26 115	-4 552	26 763	16 067	2 083	15 644	20 607	3 134	14 693	21 341	2 025	22 820	-3 467	16 239	33 355	25 148	24 319
Chile	1 951	1 997	2 027	4 361	8 463	5 806	8 561	16 892	19 935	9 323	10 080	15 851	7 876	2 535	1 847	10 345	6 998	14 573	14 055	8 765	3 592
Colombia	192	4 796	1 268	1 279	3 085	3 505	5 483	8 420	-606	7 652	3 899	4 218	4 517	3 690	5 126	3 153	1 733	3 181	3 384	1 269	4 576
Costa Rica	206	150	219	430	197	274	318	405	894	804	424	414	493	273	581	24	459	447	613	987	337
Dominica	1	13	3	7	0	1	1	0	0	2	-2	-12	1	-1	0	0	-0	2	-1	0	0
El Salvador	-3	113	-26	95	79	3	112	-96	-36	66	200	98	132	-385	-413	61	384	427	-117	-45	288
Granada	1	3	6	16	6	1	3	3	3	1	7	19	17	4	18	24	-19	-9	10	-2	3
Guatemala	0	0	0	0	17	31	50	80	44	30	55	183	209	196	201	180	149	476	722	615	691
Honduras	-6	1	1	2	-1	4	-1	2	208	77	390	365	247	-94	485	419	-105	288	21	228	689
Jamaica	52	101	85	115	76	61	58	75	90	75	59	34	270	34	13	446	7	56	60	-4	1
México	4 559	5 835	6 676	8 332	688	11 663	17 895	11 573	18 775	18 032	5 594	10 978	7 870	3 045	12 245	6 084	5 033	-150	17 343	755	13 301
Panamá	0	0	0	0	0	0	0	176	-274	331	329	1 091	933	-338	570	725	-2 535	-9	188	1 001	865
Paraguay	0	0	0	0	46	67	202	40	-145	458	734	388	420	377	-177	212	91	168	-59	252	65
Perú	0	0	0	-66	-736	-411	-436	-343	2 308	237	837	-663	1 526	1 422	-790	-500	1 880	1 969	-587	1 476	1 174
Saint Kitts y Nevis	7	11	4	6	6	5	3	2	2	2	5	-5	-3	6	29	12	3	-15	2	-1	2
San Vicente y las Granadinas	0	1	1	2	0	1	0	0	0	0	5	8	-9	21	7	5	2	-0	-1	-0	-0
Santa Lucía	5	4	4	6	5	6	5	4	4	3	-32	23	12	-6	-9	45	-6	-18	-18	-30	-9
Suriname	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	12	92	1	-9	-13	10	-11
Trinidad y Tabago	25	341	370	0	700	0	0	67	189	63	-18	128	-25	-12	65	114	98	769	1 354	531	215
Uruguay	-18	-36	1	-89	11	-16	60	7	4 154	-2 058	1 838	1 898	1 308	4 724	2 456	104	-120	2 620	5 932	-8 211	-75
Venezuela (República Bolivariana de)	619	1 167	1 524	-495	1 311	2 630	2 492	-370	4 294	752	1 024	-399	-1 041	-2 234	-661	...	...	...	...	...	...
<b>Total</b>	<b>18 333</b>	<b>19 037</b>	<b>43 782</b>	<b>33 114</b>	<b>41 952</b>	<b>20 034</b>	<b>63 006</b>	<b>55 576</b>	<b>53 256</b>	<b>52 453</b>	<b>50 382</b>	<b>38 864</b>	<b>41 527</b>	<b>35 965</b>	<b>25 396</b>	<b>46 104</b>	<b>11 125</b>	<b>42 744</b>	<b>78 477</b>	<b>36 045</b>	<b>53 033</b>

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de cifras oficiales al 30 de junio de 2025.



CAPÍTULO



# Inversión extranjera directa (IED) en minería y potencial de los minerales críticos en América Latina y el Caribe

---

Introducción

A. Contexto de los minerales críticos en América Latina y el Caribe y el mundo

B. Dinámica de la inversión en minería en la región

C. Políticas de atracción de inversión y desarrollo productivo en la minería

D. Reflexiones finales y recomendaciones

Bibliografía



## Introducción

La humanidad enfrenta una crisis ambiental sin precedentes, que provoca fenómenos meteorológicos y climáticos extremos en todo el mundo y causa pérdidas y daños significativos tanto a la naturaleza como a las personas. En este escenario, la transición energética, que incluye la electrificación de distintos procesos productivos y de consumo, como la electromovilidad, constituye un imperativo urgente para mitigar los efectos adversos del cambio climático y promover un desarrollo sostenible.

Las tecnologías que emplean energías limpias, como los paneles solares, las turbinas eólicas y las baterías eléctricas, son más intensivas en el uso de minerales que las tecnologías fósiles convencionales. Estos minerales, denominados minerales críticos para la transición energética, incluyen, entre otros, el litio, el cobre, el grafito, el cobalto, el níquel y las tierras raras. Según la Agencia Internacional de Energía [AIE], 2021, los automóviles eléctricos consumen 6 veces más estos minerales que los que utilizan gasolina, mientras que un parque solar fotovoltaico y uno eólico marino necesitan 6 y 13 veces más minerales, respectivamente, que una planta de gas de capacidad similar. Esto anticipa un aumento muy significativo de la demanda de estos minerales a mediano y largo plazo y una movilización considerable de los flujos de inversión destinados a ampliar su producción.

No existe una definición única ni una lista universal de minerales críticos. En distintos países, en particular en los desarrollados, el carácter crítico de los minerales se define según la importancia que tienen para sus sistemas industriales, las nuevas tecnologías, la defensa nacional o sus procesos de transición energética, y según los riesgos de suministro. Varios organismos han definido los minerales críticos para la transición energética por su importancia como insumos para la fabricación de tecnologías para energías renovables y la electromovilidad (AIE, 2024b; Panel del Secretario General de las Naciones Unidas sobre los Minerales Esenciales para la Transición Energética, 2024; Naciones Unidas, 2025b), en particular para la fabricación de turbinas eólicas, paneles solares, vehículos y baterías recargables.

En América Latina y el Caribe, varios países con recursos mineros han preferido denominarlos minerales estratégicos para su desarrollo productivo y social, además de ser críticos para la transición energética y la geopolítica regional y global (Comisión Chilena del Cobre [COCHILCO], 2024a; Gobierno de Chile, 2023). En este capítulo, los minerales críticos o estratégicos se definen como aquellos fundamentales para la transición energética y contribuir al desarrollo productivo, inclusivo y sostenible de los países de la región con alto potencial geológico. En función de esta definición, los principales minerales críticos con los que cuenta América Latina y el Caribe son: aluminio (bauxita y alúmina), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

Los minerales críticos representan un área clave de la competencia geopolítica mundial contemporánea. Esto no solo se debe al crecimiento proyectado de la demanda, sino también al riesgo de suministro insuficiente de varios de ellos, especialmente desde la perspectiva de los países a la vanguardia del desarrollo de las nuevas tecnologías. Este interés estratégico ya se refleja en los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en el mundo: en la última década (2015-2024), el 52% de los anuncios de IED en minerales y metales en el marco de la actividad extractiva se relacionan con minerales críticos. Sin embargo, se estima que las inversiones en cartera cubrirían solo el 70% de la demanda de cobre y el 50% de la de litio proyectadas para 2035 (AIE, 2024a).

En este contexto, América Latina y el Caribe es una región de creciente interés debido a los altos niveles de reservas y producción de algunos de los minerales críticos, especialmente litio y cobre, y, por lo tanto, un destino atractivo para la IED en el sector.

La escasez relativa de estos minerales y la competencia geopolítica internacional presentan nuevas oportunidades, pero también importantes desafíos para la región. Históricamente, esta no ha podido aprovechar todo el potencial de su dotación de recursos naturales, por ejemplo, mediante el establecimiento de mayores encadenamientos productivos (de actividades preliminares (*upstream*))

y posteriores (*downstream*) del proceso de producción) en sectores que producen bienes y servicios con mayor diferenciación y complejidad, que incorporan un mayor contenido de conocimiento y que generan empleos de mayor calificación y remuneración.

Dadas sus ventajas competitivas naturales, la región podría aprovechar su posición estratégica para aumentar la articulación entre las políticas de atracción de IED y las políticas de desarrollo productivo para el sector. Más allá de la minería y el procesamiento de minerales estratégicos, los países de la región podrían atraer IED para diversificar sus economías mediante vínculos productivos a lo largo de las cadenas de valor de los minerales críticos y las tecnologías de transición energética. Para incentivar el surgimiento de nuevas actividades productivas en estas cadenas y desarrollar capacidades productivas y tecnológicas endógenas, es crucial que los países de la región refuercen estas políticas, como ha subrayado la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en los últimos años (CEPAL, 2024a; 2024b). Asimismo, deberían incrementar la cooperación y la coordinación regional, acciones articuladas que no solo propendan a una mayor integración productiva, sino que, además, prevengan dinámicas competitivas perjudiciales caracterizadas por una “competencia a la baja” (*race to the bottom*), un riesgo siempre latente en materia de políticas de atracción de IED.

La transición energética mundial tendrá un impacto determinante en el volumen y el tipo de minerales que los países de la región puedan producir y exportar. La mayor demanda mundial de minerales críticos requerirá un aumento de los proyectos de exploración y extracción. Esto significa que la industria minera deberá ampliar sus inversiones y realizar una explotación socialmente más responsable y ambientalmente más sostenible.

En el presente capítulo se describe la evolución de la IED en el sector de la minería de América Latina y el Caribe y se analiza el potencial del sector en función de sus efectos en el desarrollo productivo, inclusivo y sostenible de los países ricos en estos minerales. En la sección A se presenta el contexto de los minerales críticos en la región con respecto al mundo. Para ello, se analiza su participación en las reservas, la producción y las exportaciones de estos minerales en los últimos 20 años. En la sección B se describe la evolución de la IED destinada a la minería en general en la región sobre la base de una muestra de países y se hace un análisis exhaustivo de los anuncios de IED en los sectores de minerales y metales, tanto en la región como en el mundo. En la sección C se abordan las políticas de atracción de inversiones y de desarrollo productivo en minería y se examinan las iniciativas de la región y de algunos países de referencia para aprovechar las oportunidades que ofrece el sector. En la última sección se sintetizan las principales conclusiones.

## A. Contexto de los minerales críticos en América Latina y el Caribe y el mundo

En esta sección se analiza la situación de la región en el mercado internacional de minerales críticos en función de sus reservas, producción y exportaciones. Además, se examinan las principales tendencias derivadas de la competencia entre las distintas regiones y países por el suministro de estos minerales.

### 1. Situación de las reservas y la producción de minerales críticos

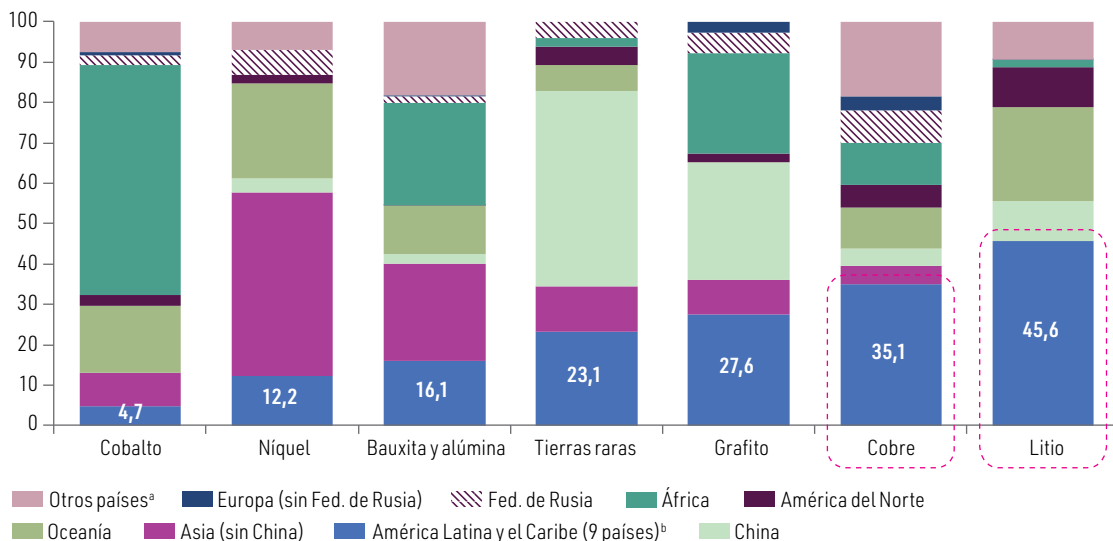
Los minerales críticos para la transición energética se concentran geográficamente en pocas regiones, incluida América Latina y el Caribe (véase el gráfico II.1). Por ejemplo, Chile cuenta con el 31,3% de las reservas mundiales de litio, la Argentina con el 13,3% y el Brasil con el 1,3%<sup>1</sup>. Se observa una

<sup>1</sup> El Estado Plurinacional de Bolivia posee los mayores recursos de litio a nivel mundial, pero no los ha certificado como reservas.

situación similar con respecto al cobre, pues Chile posee el 19,4% de las reservas mundiales, el Perú el 10,2% y México el 5,4%. A su vez, el Brasil posee el 26,5% de las reservas mundiales de grafito y México el 1,1%. En el caso de las tierras raras, el Brasil se posiciona como el segundo país con mayores depósitos del mundo, con el 23% de las reservas. Con respecto a la bauxita y la alúmina, que forman parte del grupo del aluminio, el Brasil y Jamaica constituyen el cuarto y el quinto país con mayores reservas mundiales, con el 9% y el 7%, respectivamente. Por último, el Brasil ocupa el tercer lugar en la lista de países con mayores reservas de níquel del mundo, con una participación del 12,2%, mientras que Cuba se posiciona en el cuarto lugar en reservas mundiales de cobalto, con el 4,7%.

### Gráfico II.1

Regiones y países seleccionados: participación en las reservas mundiales de siete minerales críticos, 2024  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Servicio Geológico de los Estados Unidos. (2025). *Mineral Commodity Summaries*.

<sup>a</sup> Otros países que pertenecen a las regiones presentadas y poseen reservas de minerales críticos que no se han identificado en la fuente.

<sup>b</sup> Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Cuba, Jamaica, México y Perú.

La propiedad de una porción significativa de las reservas mundiales de minerales no supone necesariamente una participación elevada en su producción. Esto se debe a factores económicos, técnicos e institucionales que determinan la capacidad de un país para convertir sus reservas en producción efectiva. La minería es una industria intensiva en capital y tecnología y enfrenta una gran incertidumbre debido a la volatilidad de los precios internacionales de los minerales y a la extensión de los períodos de inversión y recuperación. La explotación de los recursos mineros requiere inversiones significativas que se suceden en distintas etapas a lo largo del ciclo de vida de cada proyecto (desde la exploración hasta el cierre de la mina), y esto incluye gastos en infraestructura, equipos y maquinaria y servicios especializados. No todos los países con reservas tienen las múltiples capacidades —financieras, técnicas, de infraestructura— necesarias para llevar a cabo estas inversiones.

En la región existen países con una fuerte tradición minera en los que el sector tiene un peso considerable en la economía, como el Estado Plurinacional de Bolivia, Chile, Colombia, Guyana, Jamaica, el Perú y Suriname, y países con una menor tradición o en los que el sector tiene menos peso relativo. En el cuadro II.1 se presentan los países que se destacan en la producción de algunos minerales seleccionados.

Cuadro II.1

América Latina y el Caribe (18 países): principales minerales producidos, por país, último año disponible

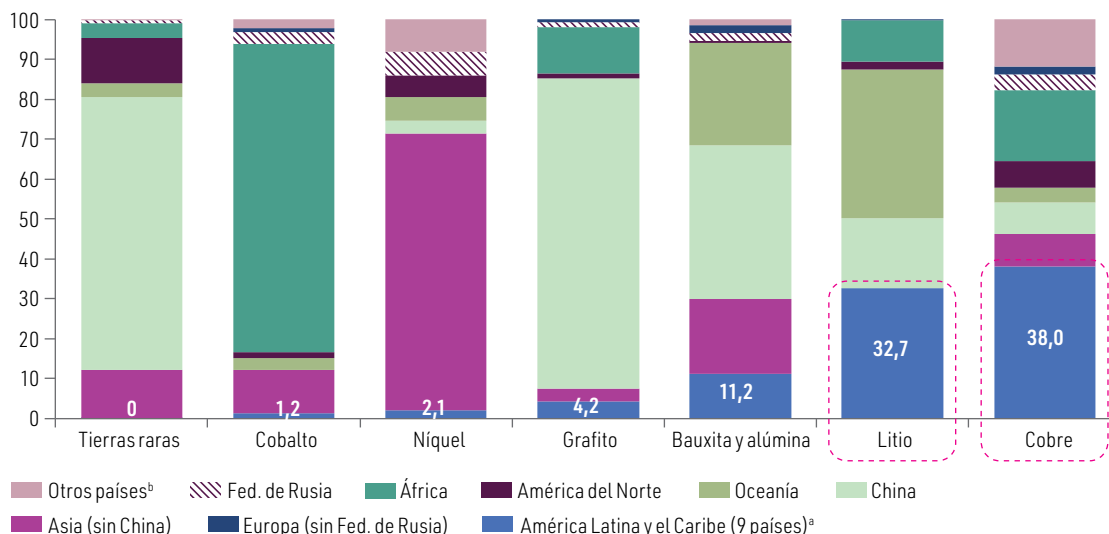
Tipo	Mineral	Argentina	Bolivia (Estado Plurinacional de)	Brasil	Chile	Colombia	Cuba	Ecuador	El Salvador	Guatemala	Guyana	Honduras	Jamaica	México	Nicaragua	Panamá	Perú	República Dominicana	Trinidad y Tabago
Metales	Aluminio	X		X															
	Bauxita			X							X		X					X	
	Cobalto						X												
	Cobre			X	X									X		X	X		
	Estaño		X	X															
	Ferroaleaciones			X										X				X	
	Hierro			X	X		X	X	X					X			X		X
	Magnesio			X															
	Manganeso			X										X					
	Molibdeno				X									X			X		
	Niobio			X															
	Níquel			X		X	X			X									X
	Plata	X	X	X	X	X						X		X	X		X	X	
	Plomo	X	X	X				X					X	X			X		
	Oro	X	X	X	X	X			X		X			X			X	X	
	Renio				X														
	Selenio																	X	
	Titanio			X															
	Zinc	X	X	X	X			X					X	X			X		
	Industriales	Barita		X															
Boro		X	X		X												X		
Celestina														X					
Grafito														X					
Litio		X		X	X														
Combustibles	Carbón					X											X		

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Servicio Geológico de los Estados Unidos. (varios años). *Mineral Commodity Summaries*.

La región es la principal productora de cobre de mina del mundo, con una participación del 38%. Chile es el primer productor mundial de este mineral, con el 23,7%, y el Perú el segundo, con el 10,2% del total. Asimismo, la región es la segunda productora mundial de litio, con una participación del 33%. Chile se destaca nuevamente como segundo productor mundial de litio, con el 20,8%, mientras que la Argentina es el cuarto, con el 7,6%, y el Brasil el quinto, con el 4,2%. En cuanto a bauxita y alúmina, la región contribuye con el 11,2% de la producción mundial. Por último, si bien la participación de la región en la producción mundial de grafito, níquel, cobalto y tierras raras es menor, las reservas identificadas señalan un potencial significativo (véase el gráfico II.2).

**Gráfico II.2**

Regiones y países seleccionados: participación en la producción mundial de siete minerales críticos, 2024  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Servicio Geológico de los Estados Unidos. (2025). *Mineral Commodity Summaries*.

<sup>a</sup> Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Cuba, Jamaica, México y Perú.

<sup>b</sup> Otros países que pertenecen a las regiones presentadas y poseen reservas de minerales críticos que no se han identificado en la fuente.

El crecimiento de la demanda mundial de minerales críticos es impulsado por los acuerdos sobre descarbonización (cero emisiones netas) y el despliegue de tecnologías para la transición hacia energías con bajas emisiones de carbono (Kelley et al., 2021; AIE, 2024a). A nivel mundial, China encabeza el desarrollo y la producción de estas tecnologías (paneles solares, baterías recargables, turbinas eólicas, entre otras), pero también el procesamiento y la refinación de los minerales críticos que emplean, por lo que es el principal consumidor mundial de estos minerales. Debido a la insuficiencia de las reservas y la producción de estos minerales (excepto el grafito y las tierras raras), China depende considerablemente de la minería fuera de su territorio (AIE, 2024a).

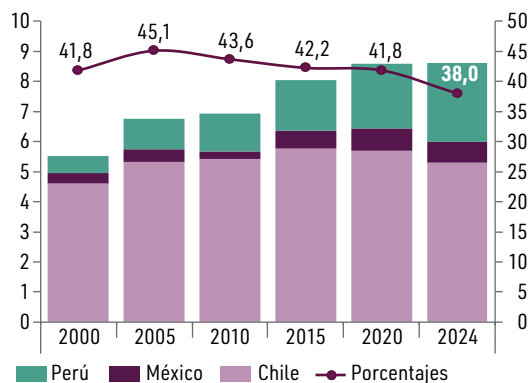
El aumento de la demanda mundial de minerales críticos ha llevado a una mayor exploración y extracción de estos minerales en diversas partes del mundo. En América Latina y el Caribe, esta mayor demanda no se ha traducido en una mayor participación en la producción mundial. Si bien entre 2000 y 2024 se registró un aumento de la producción de cobre, litio, bauxita y alúmina y grafito, la región perdió participación mundial frente a otras regiones. En el caso de la producción de níquel, cobalto y tierras raras, se redujeron tanto su nivel de producción como su participación mundial (véase el gráfico II.3). Esta dinámica reafirma el desafío que supone para la región convertir las reservas en producción efectiva, incluso en los casos del litio y el cobre, con respecto a los cuales existen condiciones relativamente más ventajosas.

Gráfico II.3

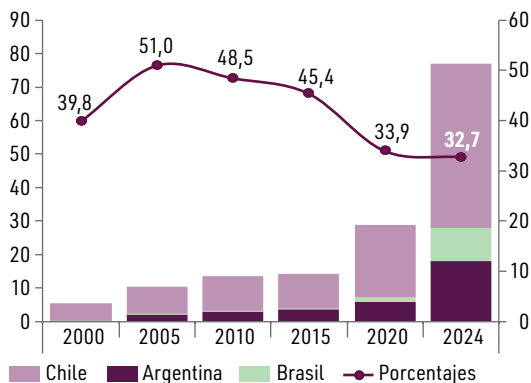
América Latina y el Caribe (12 países): evolución de la producción de minerales críticos y de la participación mundial, 2000, 2005, 2010, 2015, 2020 y 2024

(En millones de toneladas métricas o miles de toneladas y porcentajes)

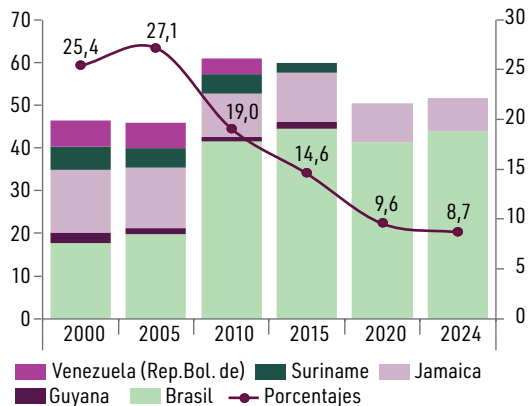
A. Cobre  
(En millones de toneladas métricas)



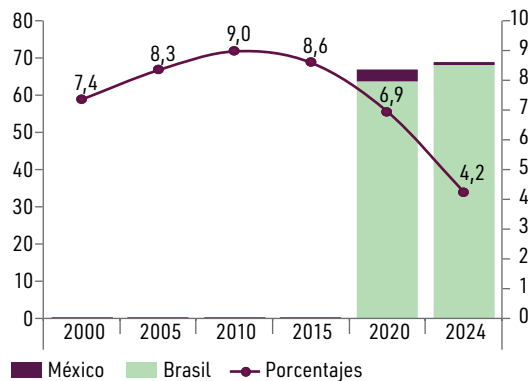
B. Litio  
(En miles de toneladas)



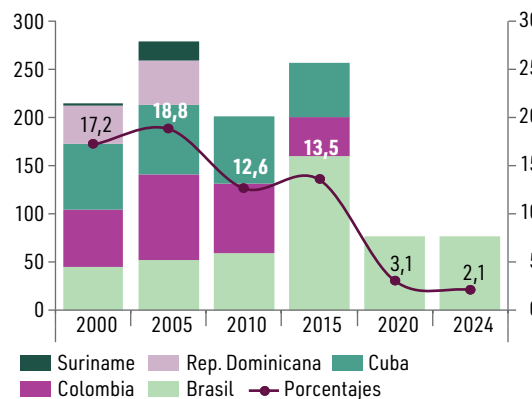
C. Bauxita y alúmina  
(En millones de toneladas métricas)



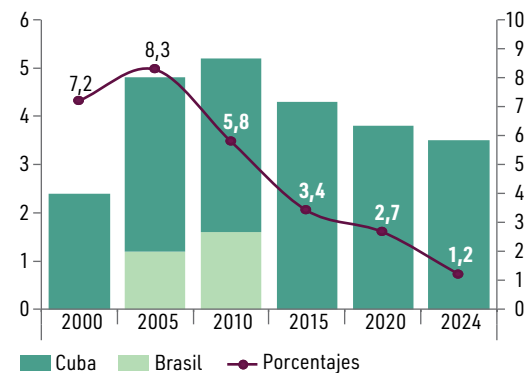
D. Grafito  
(En miles de toneladas)

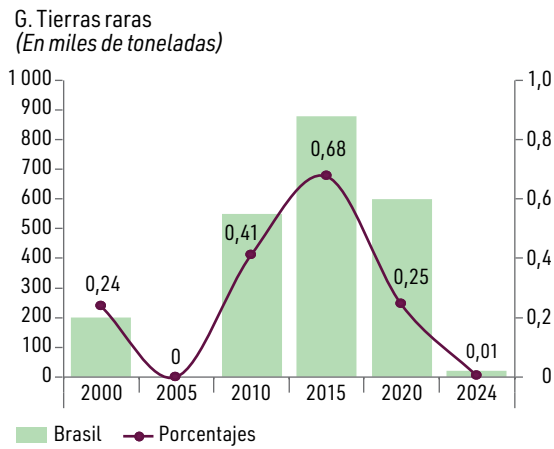


E. Níquel  
(En miles de toneladas)



F. Cobalto  
(En miles de toneladas)



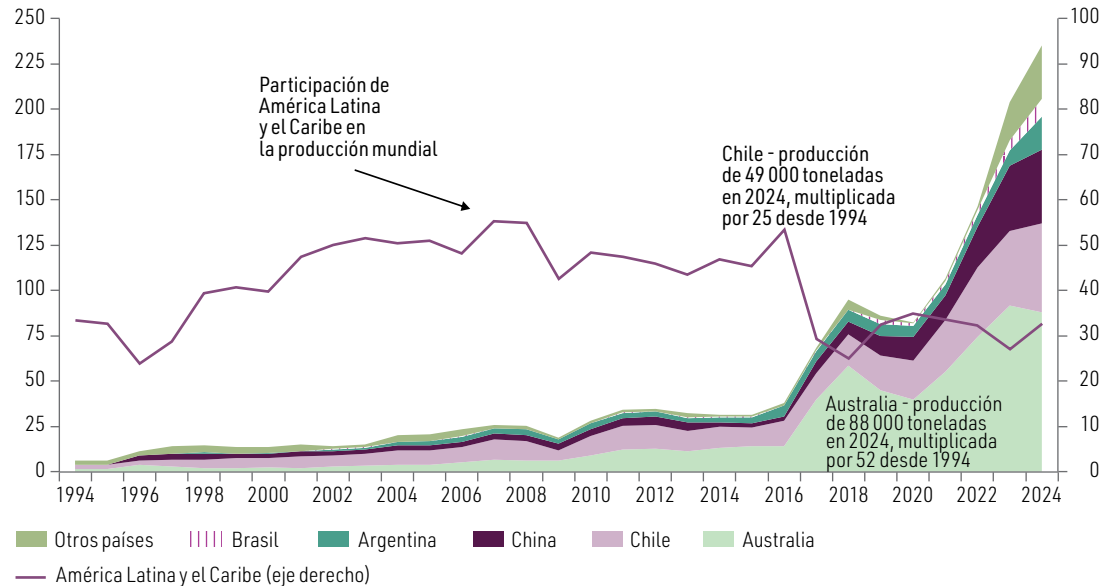


**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Servicio Geológico de los Estados Unidos. (varios años). *Mineral Commodity Summaries.*

En el caso del litio, la producción mundial se multiplicó por 39 entre 1994 y 2024, hasta alcanzar aproximadamente 235.000 toneladas en 2024. Pese a contar con las mayores reservas y tener una cuota de la producción mundial superior al 40% desde inicios del milenio, con valores máximos de más del 50% en algunos años, la participación de América Latina y el Caribe en este mercado se redujo desde 2016, hasta llegar al 33% en 2024. Australia y China han sabido posicionarse y ganar mercado en ese período (véase el gráfico II.4).

**Gráfico II.4**

América Latina y el Caribe y países seleccionados: evolución de la producción mundial de litio, 1994-2024 (En miles de toneladas métricas y porcentajes)



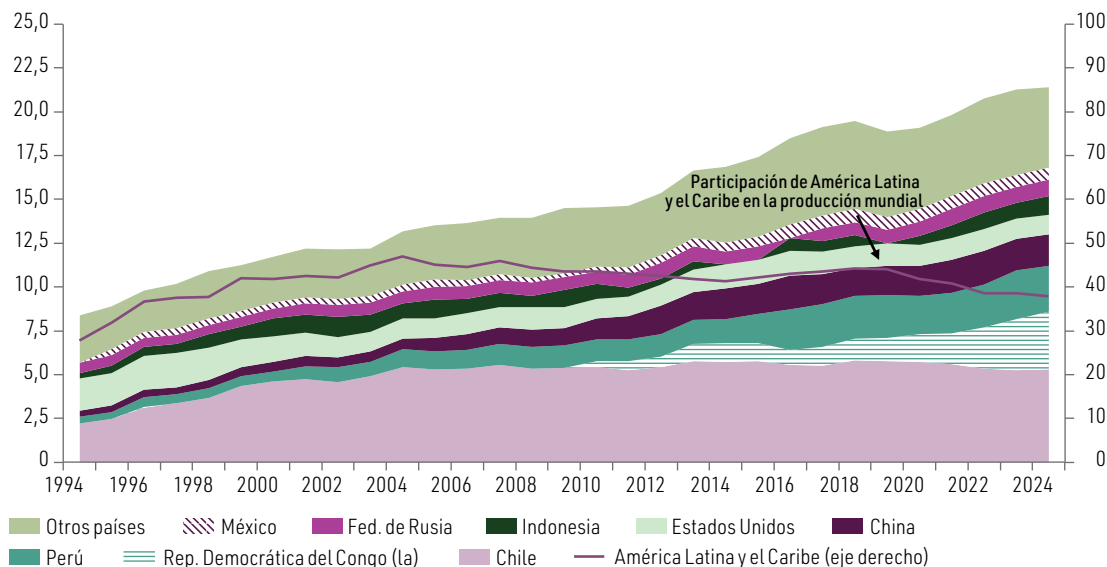
**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Servicio Geológico de los Estados Unidos. (varios años). *Mineral Commodity Summaries.*

**Nota:** "Otros países" incluye países del mundo que tienen producción de litio, pero que no se han identificado en la fuente.

En el caso del cobre, cuyo mercado es mucho más maduro, la producción mundial creció un 71% entre 2000 y 2024, al pasar de 13,2 a 22,6 millones de toneladas. Aunque la cuota de producción de la región se mantuvo estable, por encima del 40% hasta 2021, e incluso superó el 45% en algunos años, ha disminuido desde entonces, hasta llegar al 38% en 2024. Otros países fuera de la región, especialmente la República Democrática del Congo, han ganado mercado en los últimos años (véase el gráfico II.5), lo que refleja que, al igual que en el caso del litio, existe una competencia significativa con otros países para canalizar inversiones hacia estos sectores.

### Gráfico II.5

América Latina y el Caribe y países seleccionados: evolución de la producción mundial de cobre, 1994-2024  
(En millones de toneladas métricas de cobre de mina y porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Servicio Geológico de los Estados Unidos. (varios años). *Mineral Commodity Summaries*.

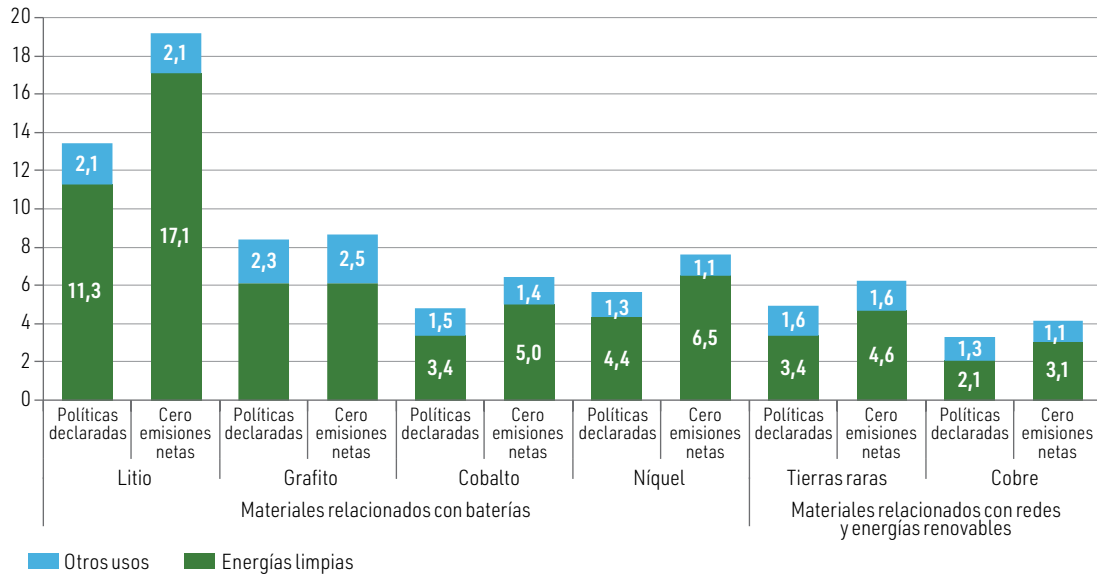
**Nota:** "Otros países" incluye países del mundo que tienen producción de cobre, pero que no se han identificado en la fuente.

## 2. Tendencias y proyecciones de oferta, demanda y precios de los minerales críticos

La evolución de la demanda, la oferta y los precios de los minerales críticos estará condicionada por el desarrollo de las tecnologías para la transición energética. Como se mencionó anteriormente, estas tecnologías requieren una mayor cantidad de materiales y compuestos basados en minerales críticos. Según la AIE (2024a), la demanda de estos minerales se duplicará hacia 2030 en los escenarios de políticas declaradas y de compromisos anunciados y casi se triplicará en el escenario de cero emisiones netas. Por ejemplo, en este último, la demanda mundial de cobre se triplicaría con creces para 2050 (véase el gráfico II.6), la de litio crecería 17 veces en el mismo período y las demandas de grafito y níquel se sextuplicarían, mientras que las de cobalto y tierras raras se quintuplicarían. Para satisfacer esta mayor demanda será necesario aumentar los niveles actuales de producción de minerales críticos, lo que requerirá mayores inversiones en las distintas etapas (exploración, extracción, procesamiento y refinación) y la expansión de la frontera minera hacia territorios aún no explotados.

**Gráfico II.6**

Proyecciones de crecimiento de la demanda de minerales críticos seleccionados hacia 2050, por escenario  
(En número de veces sobre la demanda estimada de 2023)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de la Agencia Internacional de Energía (2024), *Global Critical Minerals Outlook 2024*.

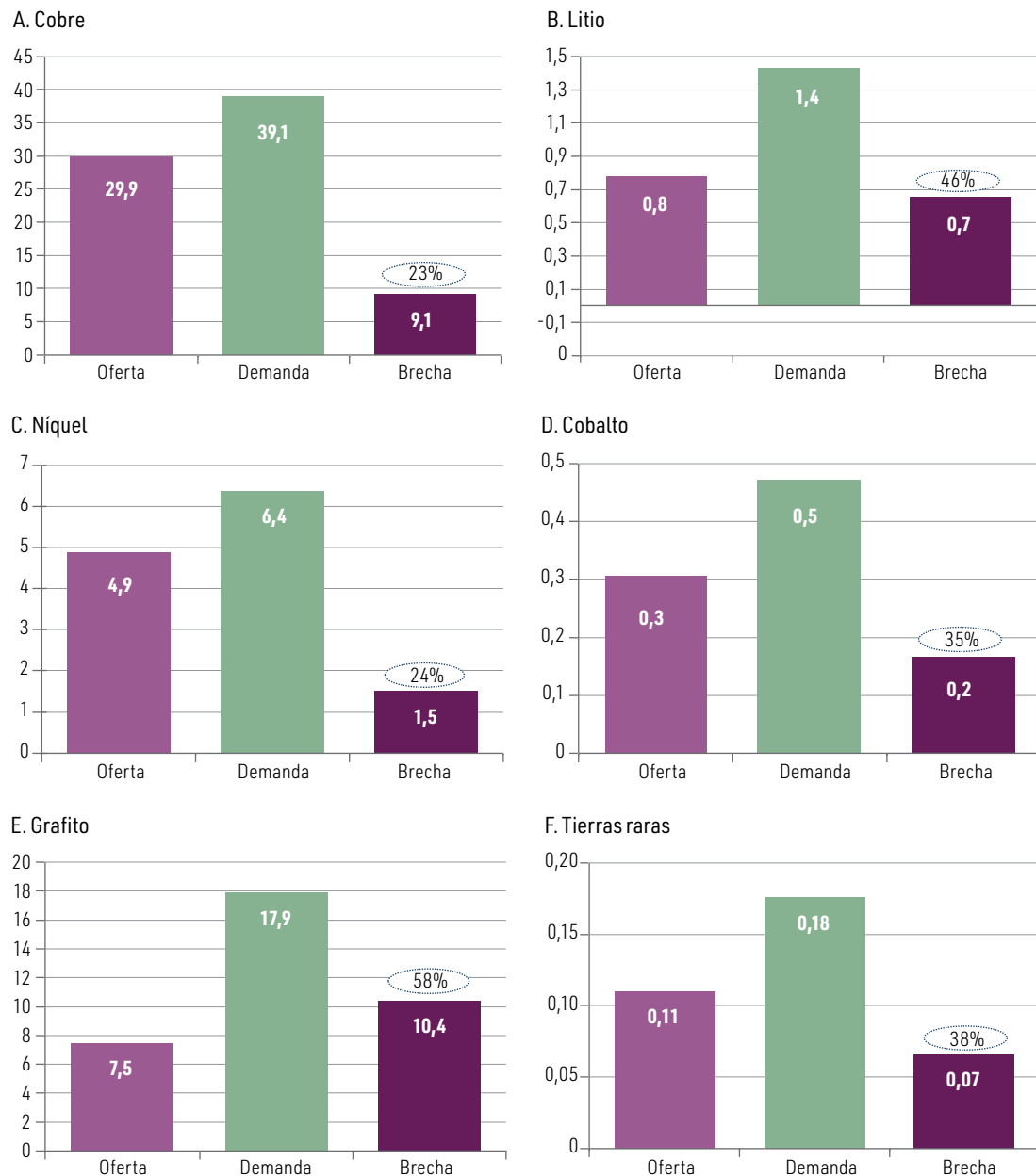
**Nota:** La demanda de minerales críticos aumenta en un determinado factor (número de veces su demanda = demanda en 2050/demanda en 2023) según los requisitos de las tecnologías actuales para la transición y las proyecciones de despliegue.

Existe una brecha significativa entre las proyecciones de demanda y la oferta de minerales críticos a nivel mundial, que amenaza el avance hacia una economía con bajas emisiones de carbono y también el desarrollo potencial de sectores de alta tecnología e innovación que dependen del suministro de estos minerales. Según la AIE (2024a), sobre la base de los proyectos de minería en cartera en operación y anunciados, la producción prevista de cobre y litio cubriría solo el 77% y el 54%, respectivamente, de la demanda proyectada para 2040. La situación con respecto al níquel, el cobalto, el grafito y las tierras raras sería similar. La oferta de estos minerales alcanzaría a cubrir solo el 76%, el 65%, el 42% y el 62% de la demanda, respectivamente (véase el gráfico II.7). Estas brechas entre la oferta y la demanda —que pueden agravarse debido a interrupciones en las cadenas de suministro, ya sea por condiciones climáticas extremas o pujas geopolíticas— representan, al mismo tiempo, un riesgo para la velocidad de la transición energética y una gran oportunidad para la región.

**Gráfico II.7**

Brechas de suministro entre la oferta y la demanda de minerales críticos seleccionados, proyecciones para 2040

(En millones de toneladas y porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de la Agencia Internacional de Energía (AIE, 2024), *Global Critical Minerals Outlook 2024*.

**Notas:** La demanda total se proyecta en el escenario de cero emisiones netas. Las proyecciones de oferta de los minerales críticos seleccionados se realizan en el escenario de base. La brecha de suministro indica la diferencia entre la demanda y la oferta de los minerales críticos seleccionados. En círculo se indica el porcentaje de la demanda mundial con cobertura incierta. La oferta de cobre, cobalto, níquel y tierras raras se refiere a la oferta de productos refinados, mientras la oferta de litio y grafito corresponde a la oferta de productos minerales y refinados (químicos o grado batería).

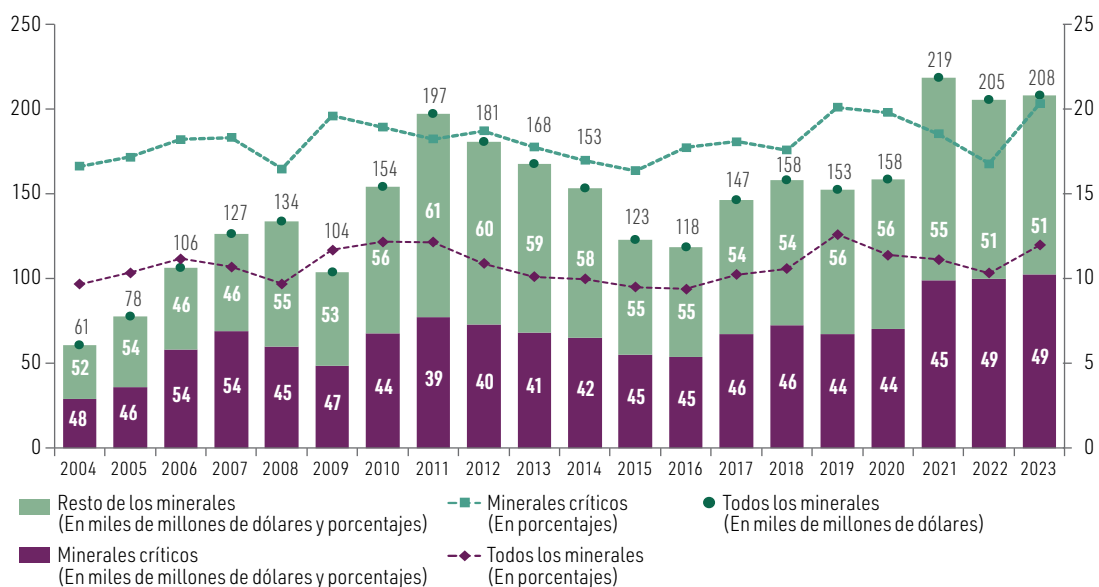
### 3. Evolución de las exportaciones de minerales críticos en la región

En lo que va del siglo, la producción de minerales estratégicos de América Latina y el Caribe ha mostrado un crecimiento sostenido, que se explica mayormente por el cobre y, en menor medida, por el litio, la bauxita y la alúmina y el grafito. Este crecimiento no ha sido suficiente para evitar una pérdida de participación en la producción mundial de estos minerales. La evolución en el plano comercial ha sido similar, aunque con matices. La región logró mantener su papel protagónico porque su producción de minerales es netamente para exportación. El peso en el mercado internacional de otras regiones, como Asia y, en menor medida, Europa, cuya producción aumentó más que la de América Latina y el Caribe, no creció porque parte de su producción se destina a uso (industrial) interno. La región enfrenta así el desafío estructural de preservar su posición en el comercio de minerales, pero también de pensar si su papel como proveedor mundial de materias primas es suficiente para concretar sus objetivos de desarrollo.

El valor de las exportaciones de minerales (en general, no solo los críticos) de la región aumentó significativamente entre 2004 y 2023, al pasar de 61.000 a 208.000 millones de dólares (véase el gráfico II.8). Este ritmo de expansión estuvo en línea con el crecimiento de la demanda mundial (impulsada principalmente por China), que permitió un leve aumento de la cuota de participación de la región, que pasó del 10,3% al 11,4% entre los subperíodos 2004-2008 y 2019-2023. En el caso de los minerales críticos, las exportaciones de la región crecieron de manera significativa en el mismo período, al pasar de 29.000 a 102.000 millones de dólares, y representaron cerca del 50% del valor total de los minerales exportados por la región. En este caso también se incrementó la cuota de la región en el mercado mundial, que pasó del 17,7% al 18,8%.

**Gráfico II.8**

América Latina y el Caribe (33 países): valor de las exportaciones de minerales y minerales críticos y participación a nivel mundial, 2004-2023  
(En miles de millones de dólares y porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Naciones Unidas. UN Comtrade. <https://comtradeplus.un.org/>.

**Nota:** "Todos los minerales" corresponde a todos los grupos de minerales; "Minerales críticos" corresponde a los siguientes grupos: aluminio (incluidas alúmina y bauxita), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

Esto refleja un crecimiento estable, pero limitado frente a otras economías que también han sostenido o fortalecido su posición, como Asia (sin China), China, Oceanía y África (véase el cuadro II.2). América Latina y el Caribe es la región que menos provecho obtiene de la retracción relativa de América del Norte y Europa (sin la Federación de Rusia) en esos mercados de exportación, como se advierte tanto para el caso de los minerales en general como para el de los minerales críticos. Como se verá en la sección B, este desempeño exportador —coherente con la expansión de la demanda mundial pero menos dinámico que en otras regiones en desarrollo— es un reflejo de la dinámica de la IED.

### Cuadro II.2

Regiones y países seleccionados: participación y (de)crecimiento de la cuota de mercado de las exportaciones de minerales y minerales críticos, 2004-2023

(Participación en porcentajes y variación en puntos porcentuales)

A. Todos los minerales								
Período	América Latina y el Caribe	África	América del Norte	Asia (sin China)	China	Europa (sin la Federación de Rusia)	Federación de Rusia	Oceanía
2004-2008	10,3	4,5	11,3	19,8	5,7	38,6	4,7	3,9
2019-2023	11,4	5,6	10,5	24,2	7,3	30,8	4,5	6,5
$\Delta$	1,10	1,10	-0,81	4,47	1,66	-7,82	-0,18	2,65

B. Minerales críticos								
Período	América Latina y el Caribe	África	América del Norte	Asia (sin China)	China	Europa (sin la Federación de Rusia)	Federación de Rusia	Oceanía
2004-2008	17,7	4,5	13,0	14,9	4,0	33,8	5,8	6,2
2019-2023	18,8	6,5	9,9	20,2	7,2	28,2	3,8	5,3
$\Delta$	1,07	2,08	-3,09	5,28	3,22	-5,66	-1,96	-0,92

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Naciones Unidas. UN Comtrade. <https://comtradeplus.un.org/>.

Nota: "Todos los minerales" corresponde a todos los grupos de minerales; "Minerales críticos" corresponde a los siguientes grupos: aluminio (incluidas alúmina y bauxita), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

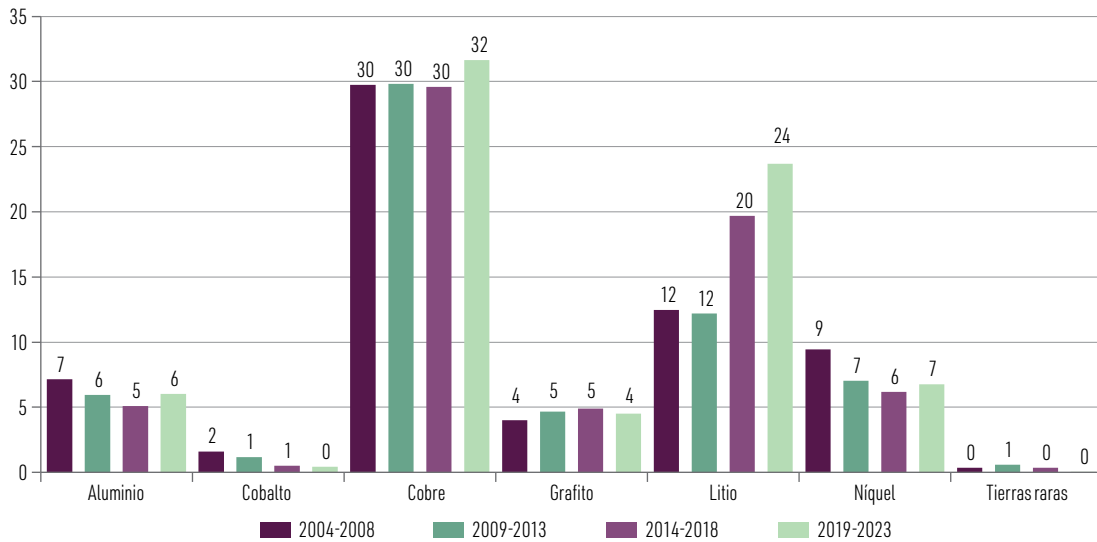
Esta dinámica refleja un crecimiento apreciable en la capacidad de los países de la región para responder al aumento de la demanda mundial de minerales, en general, y de minerales críticos en particular. Sin embargo, plantea interrogantes sobre el pleno aprovechamiento del potencial regional e invita a reflexionar sobre las oportunidades y los desafíos que América Latina y el Caribe enfrenta en su inserción en los mercados internacionales de minerales críticos. En este contexto, es importante analizar con mayor detalle la posición relativa de la región en dichos mercados, especialmente frente a la evolución de otras economías mineras.

El leve crecimiento de la participación de la región en el mercado mundial de minerales críticos fue impulsado principalmente por las exportaciones de cobre, cuya participación pasó del 30% en el período 2004-2008 al 32% en el período 2019-2023, y de litio, cuya participación casi se duplicó en el mismo lapso, al pasar del 12% al 24% del total. En el caso del litio, cabe señalar que en el mismo período la participación de China aumentó tres veces (del 10% al 30% del mercado mundial) y la de Australia se multiplicó por 15 (del 2% al 30%), de manera que estos países se consolidaron como los líderes en la comercialización de este mineral. En contraste, la participación de la región en las exportaciones de otros minerales críticos (como níquel, aluminio, cobalto y tierras raras) ha disminuido (véase el gráfico II.9), en línea con la evolución de la producción de estos minerales. Esto indica que, en materia de minerales críticos, la especialización de la región se ha centrado en el cobre y, en menor medida, pero con tendencia ascendente, en el litio.

**Gráfico II.9**

América Latina y el Caribe (33 países): cuota de mercado de siete minerales críticos según el valor de las exportaciones mundiales, 2004-2023

(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Naciones Unidas. UN Comtrade. <https://comtradeplus.un.org/>.

**Nota:** "Minerales críticos" corresponde a los siguientes grupos: aluminio (incluidas alúmina y bauxita), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

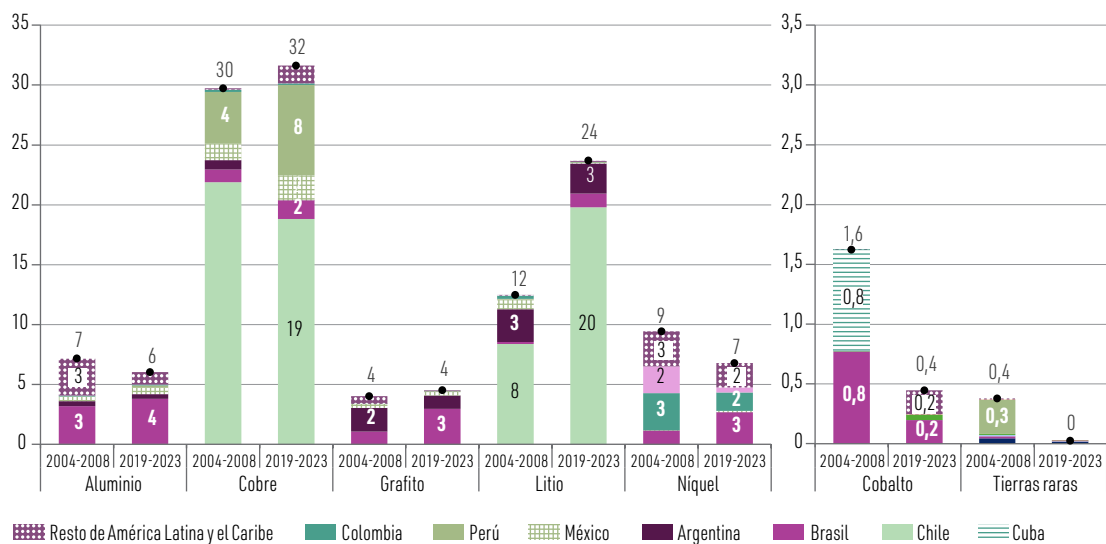
En el caso del cobre, Chile sigue siendo el principal país exportador a nivel regional y mantiene su cuota de mercado a nivel mundial, a diferencia del Perú, cuya participación en las exportaciones de este metal se ha casi duplicado, lo que lo convierte en el principal contribuyente al crecimiento regional en este mercado en el período 2019-2023. En cuanto al litio, Chile se ha consolidado como el líder regional, al concentrar el 90% de las exportaciones regionales en los últimos cinco años y duplicar con creces su participación mundial en el período 2004-2023 (del 8% al 20%). La mitad de las exportaciones de cobre y litio de Chile se destina a China. Si bien las exportaciones de litio de la Argentina también han aumentado, constituyen solo alrededor del 3% de las exportaciones mundiales. Cabe destacar que la posición del Brasil en los mercados de aluminio, grafito y níquel se ha fortalecido y que el país se ha consolidado como el líder exportador de la región en estos minerales. En contraste, la participación de los demás países ha mostrado poca variabilidad o ha disminuido, especialmente en los mercados de cobalto y tierras raras, en los que la reducción de las cuotas de Cuba y el Brasil explica la contracción de la participación regional en estos dos mercados (véase el gráfico II.10).

A nivel mundial, en las últimas dos décadas, la configuración del comercio internacional de cobre no ha significado un desmedro para la región, dada la expansión y consolidación de nuevos actores, como el Brasil, México, Panamá y el Perú<sup>2</sup>. Esto ha ocurrido a pesar de la creciente competencia de otros países, como la República Democrática del Congo y Zambia, y se relaciona, particularmente, con el ascenso de China en las cadenas de valor del metal. Además de ser uno de los principales productores de cobre de mina del mundo y el número uno en la producción de cobre fundido y refinado, China es el principal importador mundial del metal en sus distintas etapas.

<sup>2</sup> Entre 2019 y 2022, el proyecto de Minera Panamá S.A., subsidiaria de la empresa canadiense First Quantum Minerals, contribuyó aproximadamente con el 1,5% de la producción anual de cobre en todo el mundo. En el marco de fuertes manifestaciones populares contra la continuidad del proyecto debido a la preocupación por su impacto ambiental, la Corte Suprema de Justicia del país revocó el permiso de explotación de esta empresa en 2023, tras declarar la inconstitucionalidad del contrato de concesión. Desde entonces, el proyecto está paralizado.

Gráfico II.10

América Latina y el Caribe (33 países): cuota de mercado de siete minerales críticos según el valor de las exportaciones mundiales, por país, 2004-2023  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Naciones Unidas. UN Comtrade. <https://comtradeplus.un.org/>.  
**Nota:** "Minerales críticos" corresponde a los siguientes grupos: aluminio (incluidas alúmina y bauxita), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

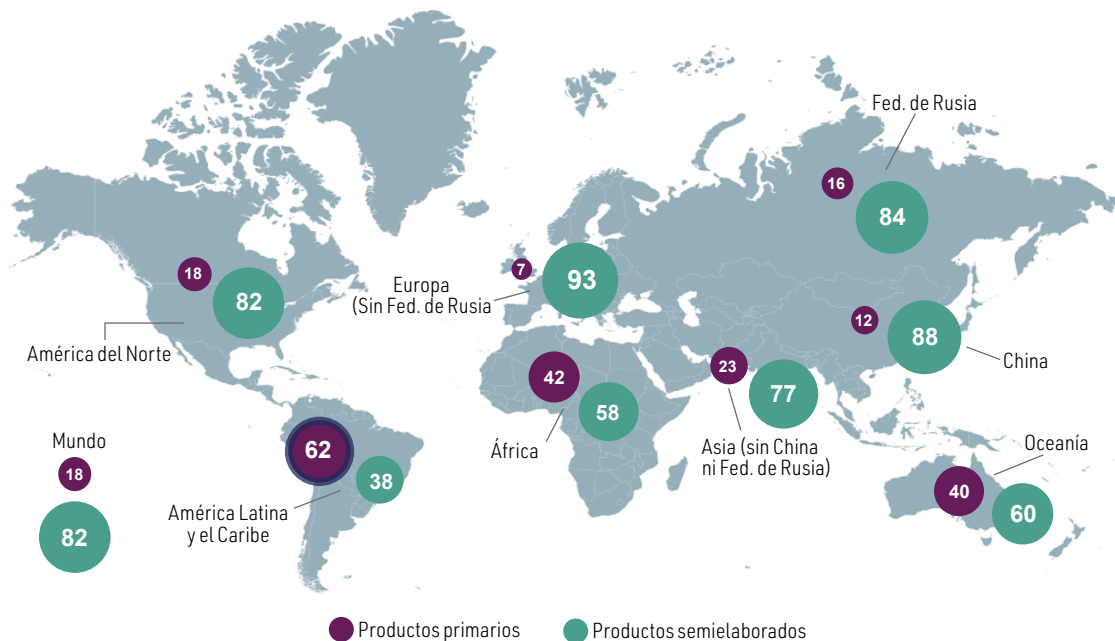
El aumento de la producción y exportación de minerales críticos de América Latina y el Caribe no trajo aparejada una mayor diversificación de la canasta exportadora, pues las materias primas siguen representando una parte fundamental de la estructura de las exportaciones. Por ejemplo, entre 2019 y 2023, el 62% de las exportaciones de minerales críticos de la región correspondió a productos sin procesamiento o con un procesamiento de refinación básico, la proporción más alta entre las principales economías exportadoras de estos minerales. En contraste, América del Norte, Europa y China presentan exportaciones de minerales críticos con mayores niveles de agregación de valor y complejidad económica, incluidos productos de la categoría semielaborados, que representan más del 80% de estas exportaciones (véase el mapa II.1). De esta manera, los mayores importadores de minerales críticos de la región son países industrializados como China, en primer lugar, seguida por los Estados Unidos, el Japón, la República de Corea y algunos países de Europa.

Estos resultados indican que, a pesar de que América Latina y el Caribe ha consolidado su posición en el mundo como productora (aunque con algunas pérdidas de participación) y exportadora de ciertos minerales críticos en los últimos años, sigue enfrentando el desafío de agregar valor a sus materias primas y diversificar su canasta exportadora.

**Mapa II.1**

Países, regiones y agrupaciones seleccionados: composición del valor de las exportaciones de minerales críticos por grado de elaboración, 2019-2023

(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Naciones Unidas. UN Comtrade. <https://comtradeplus.un.org/>.  
**Nota:** "Minerales críticos" corresponde a los siguientes grupos: aluminio (incluidas alúmina y bauxita), cobalto, cobre, grafito, litio, níquel y tierras raras.

## B. Dinámica de la inversión en minería en la región

La inversión en minería en América Latina y el Caribe ha sido impulsada tanto por capitales nacionales como extranjeros, cuya participación ha variado en el tiempo. Desde la década de 1990 se observa una creciente participación de los capitales extranjeros. Al margen de esta tendencia, la inversión nacional ha mantenido una participación destacada en muchos países, con actores estatales, como la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO) en Chile<sup>3</sup>, y privados, como Vale en el Brasil<sup>4</sup> y el Grupo México en México y el Perú<sup>5</sup>. La participación de capitales nacionales y extranjeros varía de un país a otro. Por ejemplo, al comparar los proyectos de inversión para los

<sup>3</sup> CODELCO es una empresa estatal de Chile que produce cobre y subproductos como molibdeno, plata y oro y producirá litio como parte de la Estrategia Nacional del Litio. Creada en 1976, solo tiene operaciones en Chile y posee una importante experiencia en asociaciones y alianzas con otras empresas mineras como Freeport-McMoRan (desde 1994, en El Abra), KINROSS (desde 2003, en Sociedad Contractual Minera Purén), Anglo American, Mitsui & Co. (Chile) Ltda. y Mitsubishi (desde 2012, en Anglo American Sur), Río Tinto (desde 2023, en Nuevo Cobre), Teck-Sumitomo (desde 2024, en Quebrada Blanca), SQM (desde 2024, en Salar de Atacama).

<sup>4</sup> Vale es una empresa privada del Brasil, de capital abierto, que cotiza en las bolsas de São Paulo (B3), Nueva York (NYSE) y Madrid (BME-Latibex). Produce hierro, níquel, cobre y subproductos como cobalto, grupo de platino, plata y oro. Además, posee y explota activos de logística y transporte y energías. Fundada en 1942 como empresa estatal (Companhia Vale do Rio Doce), fue privatizada en 1997, y es el segundo productor mundial de hierro y sexto productor mundial de níquel, con operaciones en el Brasil, el Canadá, Indonesia, el Japón, Omán y el Reino Unido. Desde 2010, su estrategia de negocios se ha concentrado en los mercados del hierro y los metales de la transición energética, por lo que ha vendido sus activos relacionados con los mercados de aluminio, fertilizantes, manganeso y carbón.

<sup>5</sup> El Grupo México es una empresa privada de México, de capital abierto, que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), produce cobre y subproductos como molibdeno, plata, oro, selenio y zinc. Además, posee y explota activos de logística y transporte, energías, ingeniería, construcción e inmobiliaria. El Grupo México se remonta a 1890, es el cuarto productor mundial de cobre y tiene operaciones en la Argentina, Chile, el Ecuador, España, los Estados Unidos, México y el Perú.

próximos años en Chile y el Perú, se observa que más del 64% de la inversión en Chile es de origen nacional, mientras que en el Perú esta proporción es de apenas el 7% (COCHILCO, 2024b; Ministerio de Energía y Minas del Perú [MINEM], 2024).

La IED ha sido fundamental para el desarrollo de la minería en varios países de la región. Esta tiene origen en países con una fuerte tradición extractiva, como Australia, el Canadá, los Estados Unidos, el Japón, el Reino Unido, Suiza y, más recientemente, China, y se concentra principalmente en países con sectores mineros consolidados, como el Brasil, Chile, México y el Perú, y emergentes, como la Argentina, Colombia, el Ecuador, Guyana, Panamá y Suriname. En los últimos años, estos flujos se han orientado sobre todo a los minerales críticos, como el cobre, el litio y el níquel, que dominan la oferta exportadora de la región, junto con el oro, la plata y el hierro.

Las principales empresas transnacionales que encabezan la inversión en minería son:

- BHP (Australia-Reino Unido), presente en Chile desde mediados de la década de 1980 con el proyecto de cobre Escondida y en el Perú desde inicios de 2000 con el proyecto polimetálico Antamina;
- Rio Tinto (Australia-Reino Unido), en el Brasil desde mediados de la década de 1980 con el proyecto de alúmina Alumar, en Chile con el proyecto de cobre Escondida y en la Argentina desde mediados de 2000 con el proyecto de potasio Río Colorado y desde 2021 con el proyecto de litio Rincón;
- Glencore (Suiza), que adquirió Xstrata en 2013, presente en el Perú desde mediados de 2000 con el proyecto de cobre Las Bambas y en Chile desde 2010 con el proyecto de cobre Punitaqui;
- Anglo American (Reino Unido), presente en el Brasil desde la década de 1970 con el proyecto de oro Morro Velho y en Chile desde fines de la década de 1990 con el proyecto de cobre Los Bronces;
- Freeport-McMoRan (Estados Unidos), presente en el Perú desde mediados de la década de 1970 con el proyecto de cobre Cerro Verde y en Chile desde mediados de la década de 1990 con el proyecto de cobre El Abra;
- First Quantum Minerals (Canadá), presente en Panamá desde 2013 con el proyecto Cobre Panamá;
- Mitsui & Co. (Chile) Ltda. (Japón), presente en Chile desde inicios de la década de 1970 con interés en proyectos de cobre y en el Brasil desde inicios de la década de 1960 con interés en proyectos de hierro;
- Zijin Mining Group (China), presente en la Argentina desde 2016 con el proyecto de litio Salar Tres Quebradas y en Colombia, Guyana, el Perú y Suriname desde 2020 con proyectos de oro.

Se trata sobre todo de empresas privadas de capital abierto que cotizan en las principales bolsas del mundo, con accionistas mayoritariamente institucionales. Como se verá a continuación, su creciente apuesta por los minerales críticos de América Latina y el Caribe —en particular el cobre y el litio— refleja la importancia estratégica que la región ha adquirido en las cadenas mundiales de suministro relacionadas con la transición energética.

En esta sección se examinan, en primer lugar, las tendencias de la IED en minería en América Latina y el Caribe durante las últimas dos décadas, sobre la base de fuentes oficiales de 11 países de la región. En segundo lugar, para ampliar la cobertura geográfica y determinar la inversión relacionada específicamente con los minerales críticos, se utiliza el registro de anuncios de proyectos de inversión en minerales y metales de *Financial Times*<sup>6</sup>. A partir de esta fuente, en la segunda y la tercera parte de esta sección se analizan las características de la IED en minería en el mundo y en la región, con un enfoque en los minerales críticos, y se presenta información sobre fusiones y adquisiciones transfronterizas de activos relacionados.

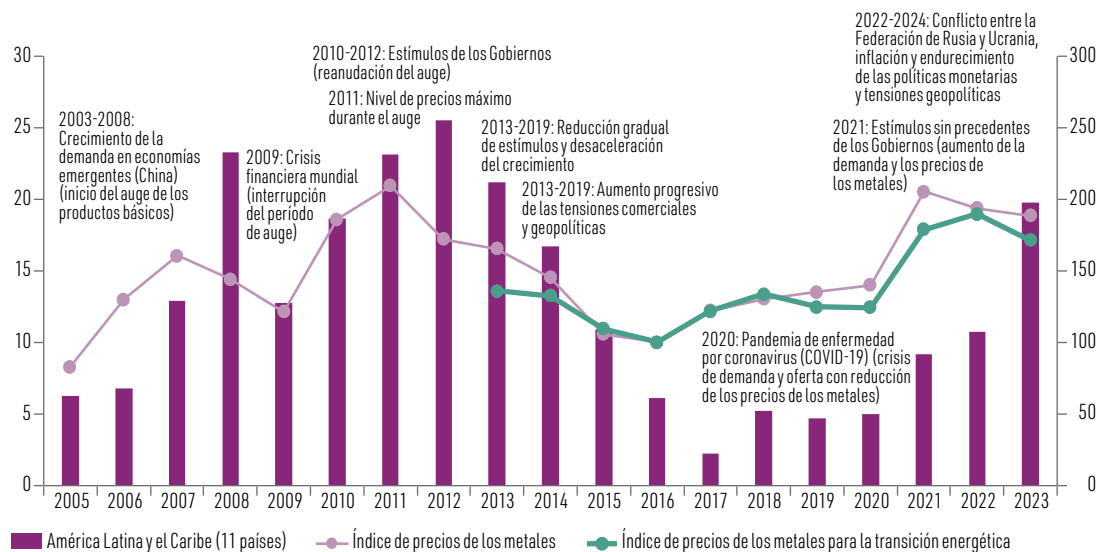
<sup>6</sup> *Financial Times. fDi Markets*. <https://www.fdimarkets.com/>.

## 1. Tendencias de la IED en la minería de la región

En lo que va del siglo, la IED en el sector minero de América Latina y el Caribe ha seguido, a grandes rasgos, la tendencia de los precios internacionales de los minerales, en línea con la tendencia mundial (Naciones Unidas, 2025a). La inversión mundial en minería ha estado influenciada por la creciente demanda, principalmente de China, con altibajos relacionados con distintas crisis mundiales, como la crisis financiera de 2008-2009, la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) de 2020 y la crisis energética derivada del conflicto entre la Federación de Rusia y Ucrania desde 2022. Las estrategias de los Gobiernos en materia energética, productiva, tecnológica e incluso militar también han tenido efectos en el sector, al aumentar la demanda de minerales críticos para el desarrollo y la utilización de tecnologías vinculadas con la transición energética. En este sentido, el sector es muy vulnerable a las tensiones geopolíticas mundiales, que han aumentado progresivamente en la última década y se reflejan en la proliferación de medidas de comercio restrictivas o discriminatorias. Esas medidas también inciden (e incidirán) en los flujos internacionales de inversión en minería (véase el gráfico II.11).

**Gráfico II.11**

América Latina y el Caribe (11 países): evolución de la inversión extranjera directa en minería, 2005-2023  
(En miles de millones de dólares e índices base 2016 = 100)



**Fuente:** Elaboración propia sobre la base de fuentes oficiales y del Fondo Monetario Internacional.

**Nota:** Los países considerados son: Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua y República Dominicana. La inversión extranjera directa (IED) en minería corresponde a las entradas netas (de desinversiones) y, en el caso de Costa Rica, el Ecuador, Guatemala y Honduras, incluye los sectores de minería e hidrocarburos.

Más allá de la precondition evidente de contar con la dotación adecuada de recursos mineros, los factores antes señalados y muchos otros pueden influir en la atracción de inversiones al sector minero de un país (véase el recuadro II.1).

### Recuadro II.1

#### Determinantes de la inversión en minería

La inversión en el sector de la minería se distingue de aquella en otros sectores por una combinación de características inherentes a la actividad extractiva, entre las que cabe destacar las siguientes: alta intensidad de capital, con altos costos irre recuperables; baja intensidad de mano de obra, pero con requisitos de formación especializada; horizontes a largo plazo para la inversión y la recuperación; vida útil finita de los proyectos; recursos no renovables; y considerables efectos ambientales y sociales, incluido el importante legado de los pasivos ambientales. Estas características suponen riesgos que se amplían debido a la incertidumbre geológica, la volatilidad de los precios de los minerales, los riesgos ambientales y sociales, la inestabilidad política y social, y la inseguridad jurídica, entre otros.

En un mundo imaginario, según Vivoda (2017), las inversiones irían hacia los países con los yacimientos más abundantes y de mayor calidad. Sin embargo, en la práctica existen otros factores, además de la dotación geológica, que influyen en las decisiones de inversión y se agrupan en el llamado “clima de inversión” (Jara, 2017).

Convencionalmente, la noción de “clima de inversión” alude a las condiciones generales que afectan la disposición y la capacidad de los inversionistas para invertir en un país o sector. Esto incluye factores económicos, políticos, sociales y legales que pueden influir en la percepción del riesgo y la oportunidad de los inversionistas. De acuerdo con Jara (2017), algunas de las condiciones que definen el clima de inversión en el sector minero son: infraestructura adecuada, disponibilidad de recursos humanos, estabilidad social y política, instituciones fuertes y regulaciones específicas para el sector.

A partir de una revisión de la literatura, Vivoda (2017) destaca el estudio de corte transversal de la Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico (CESPAP) (1992) sobre nueve países de Asia y el Pacífico, en el que se ofrece una lista de criterios que pueden influir en la decisión de invertir en la minería:

- Geológicos: abundancia general de minerales; minerales con un objetivo; minerales estratégicos o críticos; historia de producción de minerales, disponibilidad de información geocientífica y capacidades para aplicar evaluaciones geológicas.
- Políticos: estabilidad del sistema y del régimen de gobierno; forma de gobierno; seguridad interna, consistencia y persistencia de las políticas públicas en materia de minería.
- De mercado: ubicación geográfica; presencia de mercados internos; disponibilidad de servicios de infraestructura, políticas públicas de exportación y acuerdos comerciales entre países.
- Regulatorios: marco normativo en materia de minería; estabilidad de las condiciones de exploración y minería; condiciones de propiedad del mineral; condiciones de propiedad (acceso y uso) de la tierra; seguridad de la tenencia; calidad del sistema de títulos mineros; derecho a transferir la propiedad; tamaño de los bloques de exploración y duración de los derechos de exploración, eficacia y claridad de los procedimientos.
- Fiscales: método y nivel de imposición; capacidad para determinar la carga impositiva; disponibilidad de incentivos fiscales, estabilidad del régimen fiscal y tratados fiscales con los países de origen.
- Monetarios y financieros: marco normativo sobre divisas y cuentas en el exterior, capacidad para repatriar utilidades y capacidad para acceder a financiamiento externo.
- Ambientales y sociales: marco normativo sobre protección del medio ambiente; capacidad para predeterminar obligaciones relacionadas con el medio ambiente, condiciones de conflictividad socioambiental y sensibilidad relativa del medio ambiente en las áreas con potencial minero.
- Operativos: condiciones de propiedad del capital de la empresa; condiciones de control de la gestión de la empresa; acceso a los servicios de infraestructura y asequibilidad; condiciones climáticas; disponibilidad de mano obra con experiencia; disponibilidad de servicios técnicos de apoyo y mantenimiento; condiciones del mercado laboral, condiciones de requisitos tecnológicos y condiciones de gestión de trámites.
- De rentabilidad: condiciones de rentabilidad, condiciones de costos y posicionamiento competitivo.
- Otros: experiencia previa de la empresa en un determinado país, experiencia y grado de especialización de la mano de obra de la empresa.

Naturalmente, existen distintas visiones sobre la noción de clima de inversión, en particular en el caso de la minería, en función de la mayor o menor consideración de otras dimensiones que conciernen a una agenda integral de desarrollo. Por ejemplo, lo que para un inversionista constituye un factor necesario de un clima de inversión aceptable puede resultar inaceptable desde el punto de vista ambiental, social, impositivo, regulatorio o, incluso, desde el punto de vista de las autoridades encargadas de implementar las políticas de desarrollo productivo. Estas podrían estar interesadas en establecer exigencias de aprovisionamiento local o transferencia tecnológica a las empresas inversoras extranjeras, lo que podría atentar, según la interpretación del término, contra las “condiciones de propiedad del capital de la empresa”, las “condiciones de control de la gestión de la empresa”, las “condiciones de requisitos tecnológicos” o el “posicionamiento competitivo”.

En conclusión, la noción de clima de inversión, sobre todo en relación con el desarrollo del sector minero, merece un debate amplio, que consolide de manera equilibrada los variados objetivos y las múltiples dimensiones de una agenda integral de desarrollo. Esto significa no solo considerar los factores económicos y de rentabilidad que interesan a los inversionistas, sino también incorporar de manera efectiva las preocupaciones ambientales, sociales y de desarrollo productivo de los países anfitriones.

**Fuente:** Vivoda, V. (2017). Determinants of foreign direct investment in the mining industry. En O’Callaghan, T., y Graetz, G. (Eds.), *Mining in the Asia-Pacific* (pp. 25-45). Springer. [https://doi.org/10.1007/978-3-319-61395-6\\_2](https://doi.org/10.1007/978-3-319-61395-6_2); Jara, J. J. (2017). Determinants of country competitiveness in attracting mining investments: an empirical analysis. *Resources Policy*, 52, 65-71. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2017.01.016>; Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico. (1992). *Mineral investment conditions in selected countries of the Asia-Pacific region*. <https://hdl.handle.net/20.500.12870/3900>.

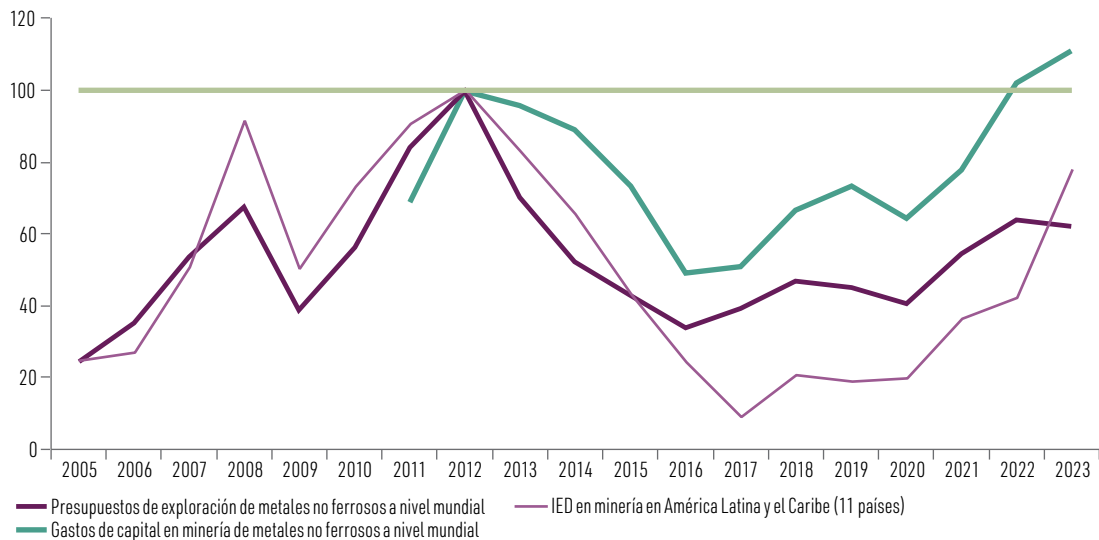
En el gráfico II.12 se compara el flujo de IED regional con la inversión mundial en minería realizada por las empresas líderes en metales no ferrosos (sin incluir el hierro, el oro, el carbón y otros minerales) y se muestra que la recuperación reciente de la IED minera en la región, que en 2023 ascendió a 19.800 millones de dólares, no fue suficiente para alcanzar el máximo nivel registrado en 2012. En efecto, la IED minera del período 2019-2023, que promedió 9.900 millones de dólares anuales, es un 20% inferior al promedio alcanzado en el subperíodo 2005-2009 y un 53% inferior al promedio de 2010-2014. Como se indica en el gráfico II.12, los gastos de capital de las principales empresas mineras especializadas en metales no ferrosos a escala mundial superaban su valor máximo previo ya en 2022<sup>7</sup>.

Este “desacople” parcial (entre la IED regional y la inversión mundial en minería) podría indicar que, pese a la recuperación de la IED en minería durante el último lustro, América Latina y el Caribe estaría perdiendo terreno frente a otras regiones en cuanto a la capacidad de atraer capitales a este sector. No obstante, puede advertirse un aspecto más alentador para la región. Según la información de S&P sobre presupuestos de exploración en minería de metales no ferrosos (sin incluir hierro, aluminio y carbón), desde 2005 a 2023 América Latina y el Caribe y América del Norte han encabezado la atracción de presupuestos de exploración: mientras América del Norte ocupó el primer lugar desde 2005 hasta 2011 y una vez más a partir de 2020, América Latina y el Caribe lo hizo desde 2012 hasta 2019. Sin embargo, esto incluye la exploración de oro, el mineral que más presupuesto atrae. Al excluir oro y diamantes, América Latina y el Caribe es la región que ha atraído más presupuestos de exploración en minerales críticos en los últimos años, lo que se explica mayormente por el cobre (S&P Global Market Intelligence, 2024a).

<sup>7</sup> Estos gastos alcanzaron 46.000 y 50.000 millones de dólares en 2022 y 2023, respectivamente, mientras en 2012 llegaron a 45.000 millones de dólares. Estas cifras se pueden comparar con las necesidades de capital en minería de cobalto, cobre, litio, níquel y tierras raras para satisfacer la demandas de los escenarios de compromisos anunciados y cero emisiones netas en 2040. En estos escenarios, serían necesarios 34.900 millones y 46.600 millones de dólares por año, respectivamente, desde 2024 hasta 2040 inclusive (AIE, 2024a).

**Gráfico II.12**

América Latina y el Caribe (11 países) y mundo: gastos de capital en minería de metales no ferrosos, presupuestos de exploración de metales no ferrosos e inversión extranjera directa en minería, 2005-2023  
(En índices base 2012 = 100)



**Fuente:** Elaboración propia sobre la base de fuentes oficiales; Agencia Internacional de Energía. (2024b). *Energy technology perspectives 2024*. <https://www.iea.org/reports/energy-technology-perspectives-2024>; S&P Global Market Intelligence. (2024). *World Exploration Trends 2024. PDAC Special Edition*.

**Nota:** Los países considerados son: Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua y República Dominicana. La inversión extranjera directa (IED) en minería corresponde a las entradas netas (de desinversiones) y, en el caso de Costa Rica, el Ecuador, Guatemala y Honduras, incluye los sectores de minería e hidrocarburos. Los gastos de capital en minería de metales no ferrosos incluyen cobre, cobalto, litio, níquel y subproductos (sin incluir carbón, hierro, oro y otros productos energéticos). Los presupuestos de exploración de metales no ferrosos incluyen oro, cobre, litio, níquel, cobalto, uranio y otros, como plata, zinc-plomo, diamantes, lantánidos y tierras raras, entre otros (véase la lista completa de minerales en S&P Global Market Intelligence, 2024).

La información oficial disponible sobre la IED en minería en la región cubre solo 11 países. Esta muestra, incluye varios de los países con tradición minera, como Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, el Ecuador y México, pero no comprende el Perú (un país de tradición minera polimetálica con una importante presencia de capitales extranjeros en el sector), Guyana, Jamaica y Suriname. Según esta fuente, entre 2005 y 2023 la IED en minería representó en promedio el 11% de la IED total en los 11 países, con un rango de variación entre el 1,8% (2017) y el 24,5% (2008). En términos del producto interno bruto (PIB), esas entradas netas en minería representaron solo el 0,3% del PIB, con un rango del 0,1% al 0,7% en el mismo período (véase el gráfico II.13).

En términos absolutos, la IED en minería se concentra en cuatro países: Chile, Brasil, México y Colombia (siempre en el marco de la información disponible). Entre ellos se destaca el caso de Chile, que en los últimos cinco años recibió más del 50% de la IED en minería destinada a los 11 países considerados en la muestra (véase el gráfico II.14).

**Gráfico II.13**

América Latina y el Caribe (11 países): IED en minería, como participación en la IED total y como proporción del PIB, 2005-2023  
(En porcentajes e índice base 2012 = 1)

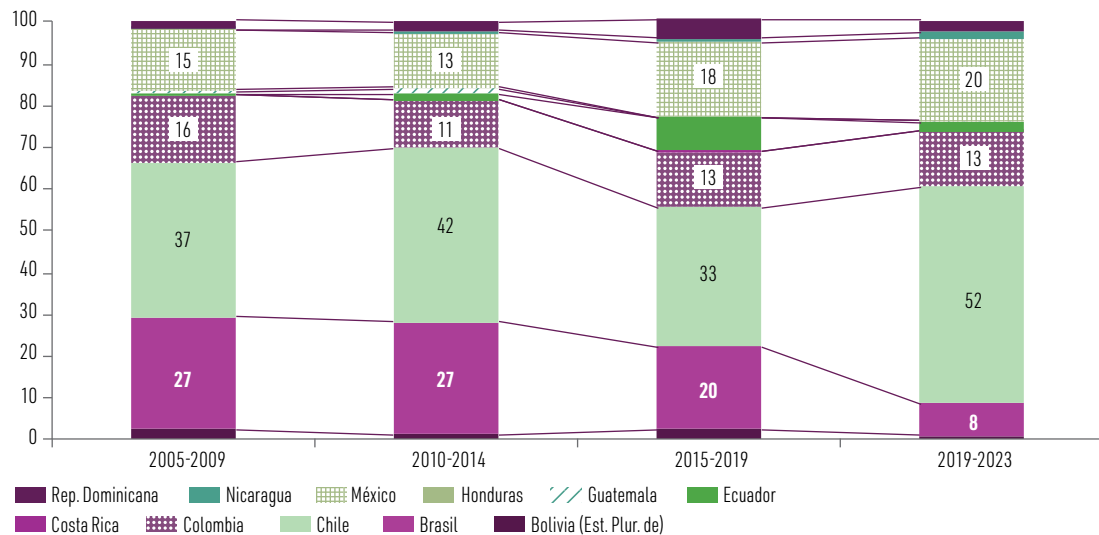


**Fuente:** Elaboración propia sobre la base de fuentes oficiales; y CEPALSTAT.

**Nota:** Los países considerados son: Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua y República Dominicana. La inversión extranjera directa (IED) en minería corresponde a las entradas netas (de desinversiones) y, en el caso de Costa Rica, el Ecuador, Guatemala y Honduras, incluye los sectores de minería e hidrocarburos.

**Gráfico II.14**

América Latina y el Caribe (11 países): participación en la inversión extranjera directa en minería, 2005-2023  
(En porcentajes)



**Fuente:** Elaboración propia sobre la base de fuentes oficiales.

**Nota:** La inversión extranjera directa (IED) en minería corresponde a las entradas netas (de desinversiones) y, en el caso de Costa Rica, Ecuador, Guatemala y Honduras, incluye los sectores de minería e hidrocarburos.

Al margen de los valores absolutos, la dinámica y el impacto relativo de los flujos de IED en la minería son sumamente heterogéneos entre los distintos países. Por ejemplo, en algunos países, como el Estado Plurinacional de Bolivia, Chile, Colombia y la República Dominicana, la IED en el sector ha superado en algunos años el 35% de la IED total. En este sentido se destaca nuevamente el caso de Chile, donde la IED en el sector representa en promedio el 31,3% de la IED total en todo el período analizado (véase el cuadro II.3). Esta heterogeneidad se confirma al computar la IED en relación con el PIB.

### Cuadro II.3

América Latina y el Caribe (11 países): media, mínimo, máximo y coeficiente de variación de la relación entre la IED en minería y la IED total y entre la IED en minería y el PIB, 2005-2023

(En porcentajes)

	IED en minería/IED total, 2005-2023				IED en minería/PIB total, 2005-2023			
	Media	Mínimo	Máximo	Coefficiente de variación	Media	Mínimo	Máximo	Coefficiente de variación
Bolivia (Estado Plurinacional de)	17,0	-45,9 (2020)	58,4 (2006)	123,0	0,9	-0,2 (2020)	3,0 (2006)	101,6
Brasil	6,4	-4,1 (2021)	36,5 (2008)	131,9	0,1	-0,1 (2021)	0,6 (2008)	111,7
Chile	31,3	-21 (2018)	51,7 (2011)	57,8	2,3	-0,6 (2018)	5,0 (2011)	64,6
Colombia	14,4	-1,3(2016)	37,5 (2009)	65,7	0,6	-0,1 (2016)	1,5 (2005)	67,2
Costa Rica	0,2	-0,5 (2008)	2,5 (2016)	312,1	0,0	0,0 (2008)	0,1 (2016)	356,8
Ecuador	32,2	-52,9 (2007)	107,3 (2010)	122,3	0,3	-0,3 (2006)	0,8 (2018)	102,9
Guatemala	10,7	-11,4 (2018)	34,1 (2012)	125,7	0,2	-0,2 (2018)	0,9 (2012)	135,0
Honduras	1,4	-11,1 (2022)	6,4 (2010)	285,7	0,1	-0,3 (2022)	0,4 (2010)	203,2
México	6,2	1,0 (2005)	16,1 (2008)	62,9	0,2	0,0 (2005)	0,4 (2013)	68,1
Nicaragua	9,9	0,0 (2005)	26,2 (2019)	81,4	0,7	0,0 (2005)	1,9 (2013)	82,9
República Dominicana	12,6	-1,7 (2014)	46,5 (2011)	104,0	0,5	-0,1 (2014)	1,9 (2012)	114,6
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>11,1</b>	<b>1,8 (2017)</b>	<b>24,5 (2008)</b>	<b>52,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1 (2017)</b>	<b>0,7 (2008)</b>	<b>50,3</b>

**Fuente:** Elaboración propia sobre la base de fuentes oficiales.

**Nota:** La inversión extranjera directa (IED) en minería corresponde a las entradas netas (de desinversiones) y, en el caso de Costa Rica, el Ecuador, Guatemala y Honduras, incluye los sectores de minería e hidrocarburos.

En resumen, la IED en minería es importante en los países de América Latina y el Caribe con tradición minera, pues explica una porción destacable de las entradas totales. No obstante, en los últimos 20 años, la IED en este sector ha mostrado una tendencia decreciente en la región. La recuperación iniciada en 2017 no ha sido suficiente para alcanzar los valores máximos registrados durante el auge de los precios internacionales de las materias primas. Esto indica una pérdida de atractivo como destino de la IED en comparación con otras regiones.

De todas maneras, la región sigue siendo la que atrae más presupuestos para exploración del cobre, lo que resulta alentador respecto de las otras tendencias observadas y para su posicionamiento futuro en ese mercado. Estas observaciones se confirman a continuación con el análisis de los anuncios de proyectos de IED. Según estos anuncios, las entradas de IED se han canalizado sobre todo al desarrollo de la minería de cobre, oro y plata, hierro y, más recientemente, litio. Sin embargo, al mismo tiempo, América Latina y el Caribe ha perdido protagonismo frente a otras regiones, como Asia (sin incluir China) y América del Norte.

Si bien la información analizada sobre la IED en minería se basa en fuentes oficiales y una metodología robusta y aceptada internacionalmente (a partir de las estadísticas de la balanza de pagos y la posición de inversión internacional de los países considerados), está disponible solo para un número reducido de países de la región y no está desglosada por mineral, lo que limita la capacidad de realizar un análisis más consistente sobre la situación de la IED en minerales críticos. La información basada en anuncios de proyectos de inversión que se analiza a continuación no tiene la misma robustez estadística que la originada en estadísticas oficiales. Es menos precisa, pues los anuncios no suponen la concreción efectiva de los proyectos, los montos invertidos pueden diferir de los anunciados y no necesariamente contemplan la reinversión de utilidades de las empresas extranjeras ya radicadas en la región, una fuente de financiamiento muy significativa de la IED desde el punto de vista macroeconómico. No obstante, permite ampliar la muestra de países, establecer comparaciones con otras regiones del mundo y, sobre todo, tener un mayor grado de apertura para el análisis del sector minero y sus subsectores y al subgrupo de minerales críticos. Dados su carácter sistemático y su cobertura, el análisis de esta información resulta relevante e informativo pues, en América Latina y el Caribe, la minería es una de las actividades con mayor presencia de IED originada en economías desarrolladas (Casella y Formenti, 2022).

## 2. Anuncios de proyectos de inversión en la minería de la región

En efecto, una manera de analizar más detalladamente la evolución de la IED en minería en la región es mediante el examen de los anuncios de proyectos de inversión, que permiten caracterizar los proyectos según su ubicación, país de origen, sector y actividad, con información disponible desde 2005<sup>8</sup>.

A efectos expositivos, se dividirá el período en dos etapas: de 2005 a 2014, caracterizada por el auge de los precios internacionales de las materias primas, incluidos los minerales, y de 2015 a 2024, caracterizada por el declive de los precios internacionales y sucesivos choques sistémicos, como la pandemia de COVID-19 y el conflicto entre la Federación de Rusia y Ucrania. Sobre la base de *Financial Times*<sup>9</sup> y en función de los sectores de minerales y metales incluidos en esta fuente, el valor de los anuncios de IED en minería ascendió a más de 1,166 billones de dólares en las últimas dos décadas a escala mundial, un promedio de 58.323 millones de dólares por año. Este monto refleja la presunta erogación correspondiente a 8.686 anuncios. El 36% del monto total se concentró en Asia, seguido por el 21% en América Latina y el Caribe, el 17% en África, el 12% en Europa, el 10% en América del Norte y el 4% en Oceanía. A diferencia de otras actividades económicas, en las que la IED tiende a concentrarse en los países de mayor PIB per cápita, el 79% de los proyectos anunciados en minería se dirigió a países en desarrollo. De acuerdo con la taxonomía propuesta por Dunning (1993, 1998), esto obedece a la preeminencia de la disponibilidad de recursos naturales —en este caso, de yacimientos de minerales— como el factor de decisión preponderante en este tipo de inversiones<sup>10</sup>.

La evolución de los anuncios de IED en minería por región revela una importante presencia de Asia en el período, y que su participación en el total mundial ha aumentado tras la pandemia de COVID-19. América Latina y el Caribe presenta una trayectoria más fluctuante, con una participación que osciló entre el 7% y el 38% del total entre 2005 y 2024 (véase el gráfico II.15). Desde una perspectiva de mediano a largo plazo, la participación de la región se redujo, al disminuir del 24% en la primera década considerada (2005-2014) al 19% en la segunda (2015-2024), lo que refleja un menor protagonismo frente a otras regiones. Mientras en Asia se destacan la India e Indonesia, en Oceanía sobresale el caso de Australia y en África se resaltan los anuncios relativos a Guinea y la República Democrática del Congo. En América Latina y el Caribe, los principales países objeto de anuncios de IED en minería fueron Chile, el Brasil y el Perú.

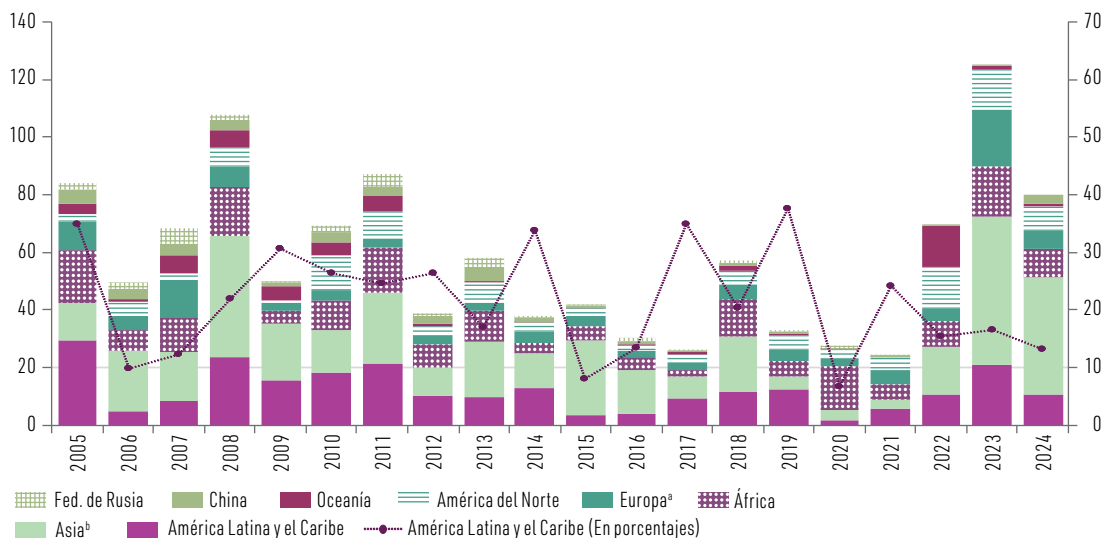
<sup>8</sup> Por tratarse de metodologías no equivalentes, esta distinción impide la comparación cuantitativa de los datos utilizados en esta sección con los analizados en la anterior.

<sup>9</sup> *Financial Times*. *fDi Markets*. <https://www.fdimarkets.com/>.

<sup>10</sup> Dunning plantea que la elección de un país para la inversión depende esencialmente de cuatro factores: la disponibilidad de recursos, el tamaño del mercado, los costos de producción y la presencia de activos estratégicos.

Gráfico II.15

Regiones y países seleccionados: anuncios de proyectos de IED en minería, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares y porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.  
**Nota:** Los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en minería corresponden a los sectores de minerales y metales identificados en la fuente.

<sup>a</sup> Europa no incluye la Federación de Rusia.

<sup>b</sup> Asia no incluye China.

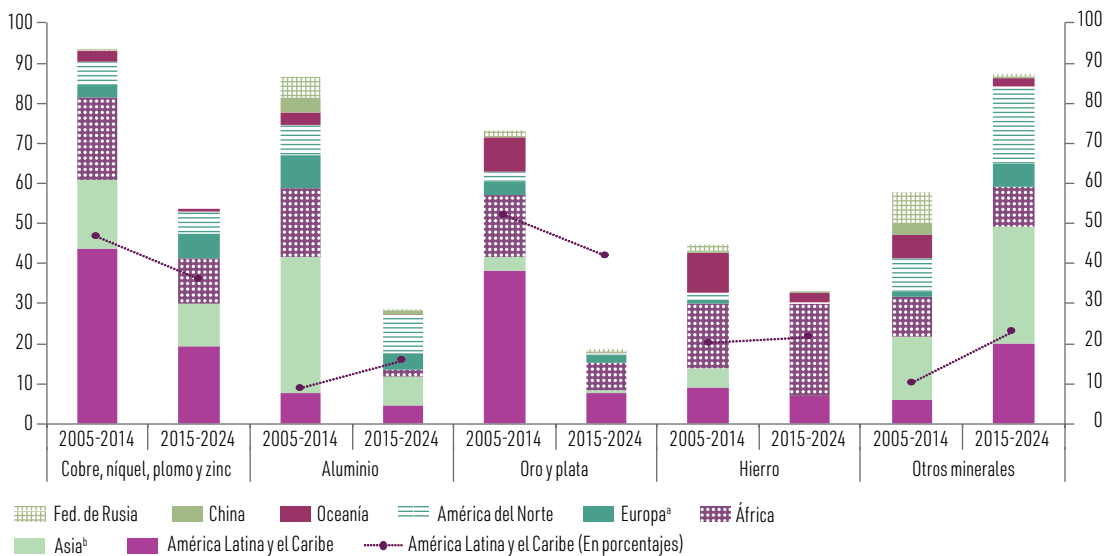
El peso relativo de la inversión anunciada en minería sobre el total de anuncios también varía de una región a otra en el período analizado. En América Latina y el Caribe, el 13% del total se concentró en la minería, seguido de África (11%), Oceanía (8%), Asia (sin China) (7%), Federación de Rusia (7%), América del Norte (5%), China (3%) y Europa (sin Federación de Rusia) (2%). Sin embargo, un análisis más detallado de esta información muestra, nuevamente, una pérdida de peso relativo de la IED en minería sobre el total de la IED en la región en la última década, al disminuir del 16% entre 2005 y 2014 al 9% entre 2015 y 2024.

Esta dinámica varía entre subsectores o grupos de minerales. En la primera década analizada, América Latina y el Caribe atrajo el 47% de los anuncios mundiales de inversiones en el subsector de cobre, níquel, plomo y zinc (con Chile y el Perú como destinos principales), y del 52% de los anuncios relativos al oro y la plata (véase el gráfico II.16). En este subperíodo también se destacaron Asia (sin China), con el 39% de los anuncios relacionados con el grupo del aluminio, y Oceanía con el 22% de los relacionados con el hierro. En la segunda década de referencia, se registró una disminución generalizada en el valor de los anuncios relativos a todos los subsectores, salvo en el grupo de metales no ferrosos y minerales no metálicos. Así, la participación de América Latina y el Caribe como destino de los anuncios de IED disminuyó 11 puntos porcentuales (al 36% del total mundial) en el caso del subsector de cobre, níquel, plomo y zinc, y 10 puntos porcentuales (al 42%) en el subsector de oro y plata. No obstante, mantiene su posición como destino preferido en los anuncios de IED en estos dos subsectores y ocupa la segunda posición en los anuncios relativos al grupo de metales no ferrosos y minerales no metálicos, que se incrementaron 13 puntos porcentuales, al 23%. Asia (sin China) se ha consolidado como la región más atractiva en este grupo, al captar el 33% de los anuncios mundiales. Asimismo, África se posicionó como el principal destino en el caso del hierro, con el 70% del total. En particular, se observa una mejora significativa en la posición relativa de la República Democrática del Congo, que aumentó del 5% de los anuncios mundiales en el subsector de cobre, níquel, plomo y zinc en la primera década examinada al 14% en la segunda, por su creciente protagonismo en el mercado del cobre.

**Gráfico II.16**

Regiones y países seleccionados: anuncios de proyectos de IED en minería, por subsectores de minerales y metales, 2005-2014 y 2015-2024

(En miles de millones de dólares y porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en minería corresponden a los sectores de minerales y metales identificados en la fuente. El grupo "otros minerales" incluye los anuncios en estos sectores correspondientes a producción y procesamiento de otros metales no ferrosos y extracción de minerales no metálicos.

<sup>a</sup> Europa no incluye la Federación de Rusia.

<sup>b</sup> Asia no incluye China.

### 3. Tendencias de la IED en la minería de minerales críticos en América Latina y el Caribe

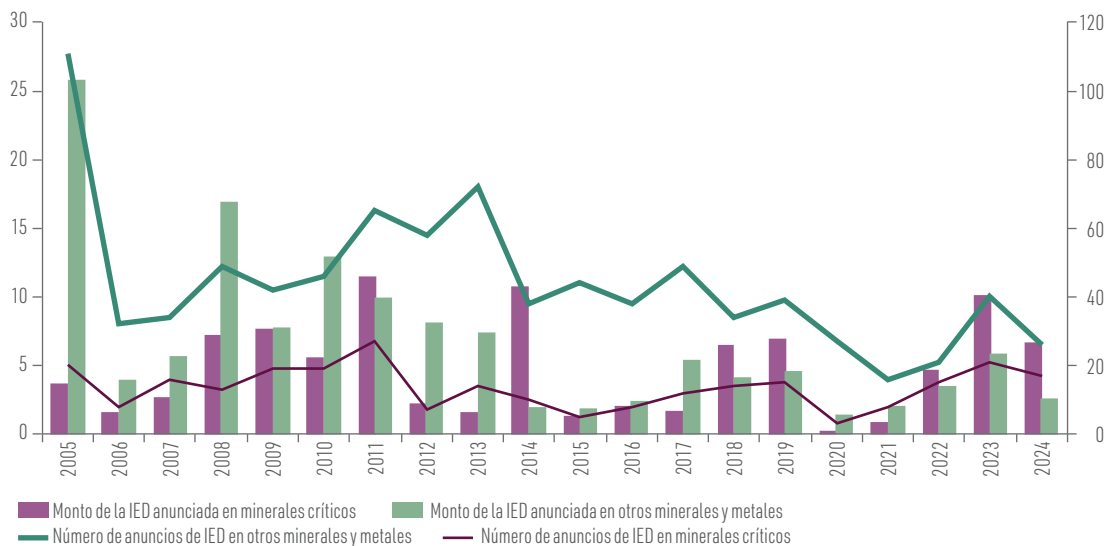
Entre 2005 y 2024, se registraron 1.152 anuncios de proyectos de inversión en los sectores de minerales y metales de América Latina y el Caribe, por un monto total de 230.065 millones de dólares y un promedio de 11.503 millones de dólares por año<sup>11</sup>. El 23,5% de estos anuncios se refería a minerales críticos y representaba el 41,6% del monto total. Las inversiones anunciadas en la región muestran un comportamiento volátil y decreciente a lo largo del período (véase el gráfico II.17). Sin embargo, desde 2018, a excepción de 2020 y 2021, se observa una tendencia creciente en los anuncios de IED en minerales y metales, en particular en minerales críticos, que, aunque menos numerosos, reflejan montos anuales superiores a los de otros minerales y metales. Para contextualizar esta dinámica regional, es importante señalar que, según los datos disponibles a nivel mundial para la segunda década analizada, se estima que el 52% de los anuncios de IED solo en la actividad extractiva de minería se orientó hacia minerales críticos. En este escenario, América Latina y el Caribe surge como uno de los destinos de mayor interés, al concentrar el 34% de los anuncios a nivel mundial, seguida por África (29%), Asia (13%), América del Norte (12%), Europa (10%) y Oceanía (2%).

<sup>11</sup> Los totales del monto y el número de anuncios de inversión para América Latina y el Caribe que se presentan en esta subsección difieren en un porcentaje mínimo de los totales presentados en la subsección anterior, en la que se comparan con los de otras regiones del mundo. Esto obedece a diferencias en los cortes temporales de recolección de datos y a la aplicación de criterios de filtrado en la base de datos utilizada en esta subsección para analizar los anuncios de inversión en minerales críticos de la región.

**Gráfico II.17**

América Latina y el Caribe: monto y número de los anuncios de IED en minería, por mineral, 2005-2024

(En miles de millones de dólares y número)



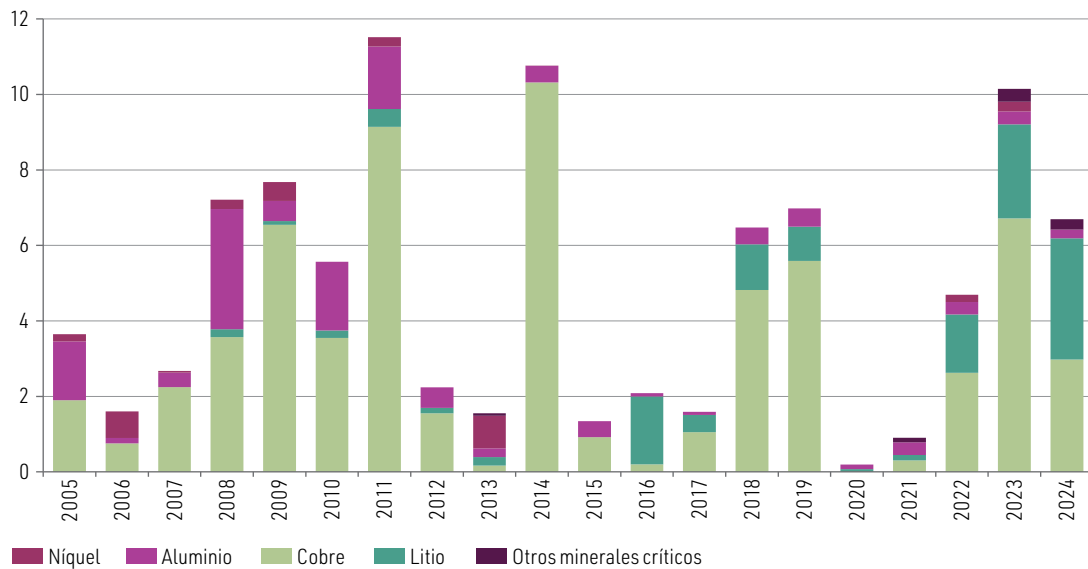
**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en minería corresponden a los sectores de minerales y metales identificados en la fuente. La categoría "minerales críticos" incluye anuncios seleccionados relativos a bauxita, alúmina y aluminio; cobalto; cobre; grafito; litio; níquel y tierras raras. "Otros minerales y metales" corresponde a anuncios de minerales y metales no incluidos por los autores en la primera categoría, por ejemplo, relativos a inversiones en acero, hierro, oro y plata.

En este contexto, el cobre se ha consolidado como el principal mineral de interés en los anuncios de IED en América Latina y el Caribe, con Chile y el Perú como destinos predominantes. No obstante, el monto total de la inversión anunciada en este metal muestra una tendencia decreciente —pese al repunte tras la pandemia de COVID-19— y una alta volatilidad a lo largo del período analizado, debido tanto a los precios internacionales como a la naturaleza de la información analizada (véase el gráfico II.18). En efecto, la participación del cobre ha fluctuado entre valores máximos superiores al 90% en algunos años y mínimos del 0% en otros. Por otra parte, más recientemente se observa un creciente interés en el litio y, en menor medida, en el níquel, dos minerales críticos para la producción de baterías recargables. Desde 2016, los anuncios de IED relacionados con el litio se multiplicaron más de 9 veces en comparación con la década anterior, concentrándose principalmente en la Argentina como destino de preferencia, seguido por Chile, el Brasil y, en menor medida, el Estado Plurinacional de Bolivia. Los anuncios relacionados con el níquel también han aumentado tras la pandemia, pero la comparación de las dos décadas muestra una tendencia negativa. Se destaca el Brasil, que es el principal productor de la región. En contraste, aunque los anuncios de inversiones en el grupo del aluminio se han mantenido relativamente estables desde 2018, son los que más han disminuido entre las dos décadas. Con respecto al cobalto y las tierras raras se observa una situación similar a la del níquel, cuyos anuncios han aumentado marcadamente luego de la pandemia. Se destaca nuevamente el caso del Brasil y, en menor medida, el de Colombia y México en relación con las tierras raras.

**Gráfico II.18**

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en minerales críticos, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

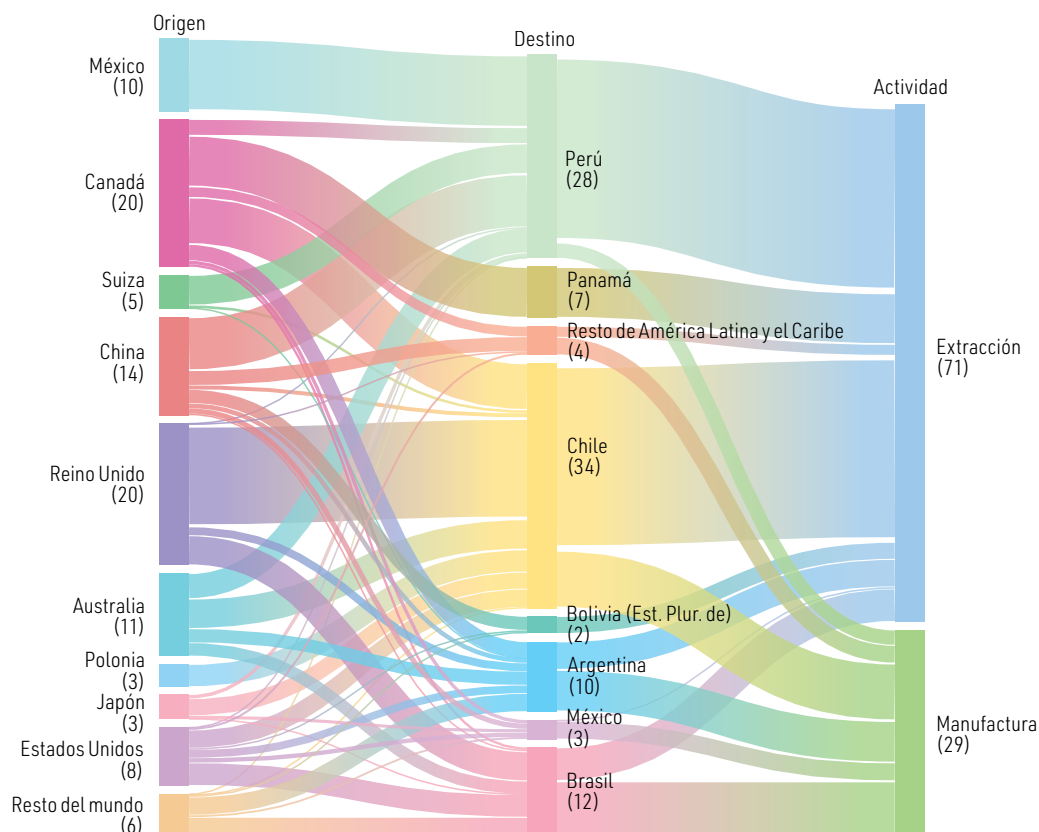
**Nota:** Los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en minerales críticos corresponden a los anuncios en los sectores de minerales y metales así definidos en la fuente, que corresponden a minerales definidos como "críticos". La categoría "aluminio" incluye los anuncios relativos a bauxita, alúmina y aluminio y la categoría "otros minerales críticos" comprende el cobalto, el grafito y las tierras raras.

¿Cuál es el origen de las inversiones recibidas por América Latina y el Caribe en el ámbito de los minerales críticos? En el período 2005-2024, el Canadá alcanzó una participación del 20%, que lo convirtió en el principal país de origen de los anuncios dirigidos a la región, con First Quantum Minerals en Panamá, Lundin Mining en la Argentina y Chile, Quadra Mining (adquirida por KGHM de Polonia en 2012) en Chile, Hudbay Minerals en el Perú, Amerigo Resources en Chile, entre otras (véase el gráfico II.19). El Reino Unido también participa con un 20% del total, con Anglo American en Chile y, en menor medida, en el Brasil y Rio Tinto (también con sede en Australia) en la Argentina, entre otras<sup>12</sup>. Les sigue China, con un 14% de los anuncios, mayormente a través de empresas estatales como China Minmetals Corporation (CMC) y Aluminium Corporation of China (CHALCO) en el Perú y con Bosai Minerals Group en Guyana. Australia, con un 11%, ha dirigido sus anuncios hacia Chile, el Perú y la Argentina, principalmente a través de BHP. Suiza, a través de Glencore, ha concentrado sus anuncios en el Perú. Por otra parte, Polonia con KGHM y el Japón, con Mitsui & Co. (Chile) Ltda. y otras, han manifestado interés principalmente en Chile y el Perú. Por último, dentro de la región, se señala el caso de México, con anuncios del Grupo México destinados al Perú.

<sup>12</sup> El grupo Antofagasta Minerals, que cotiza en la bolsa de Londres, ha tenido una importante participación en los anuncios desde el Reino Unido, pero es una empresa que está bajo el control del Grupo Luksic (Chile).

**Gráfico II.19**

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de IED en minerales críticos seleccionados, por país de origen y destino, según el monto total, 2005-2024  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los anuncios de inversión extranjera directa (IED) en minerales críticos consideran los anuncios en los sectores de minerales y metales así definidos en la fuente, que corresponden a minerales definidos como "críticos".

La tendencia observada en los anuncios de IED en minerales críticos en América Latina y el Caribe entre 2005 y 2024 también se confirma con las fusiones y adquisiciones transfronterizas de empresas que explotan estos minerales (véase el cuadro II.4). El número y el monto de estas operaciones fueron más importantes en la primera década analizada. En la segunda, se percibe una reactivación recién luego de la pandemia de COVID-19. Los principales destinos de estas operaciones han sido Chile, el Perú, la Argentina y el Brasil, donde las inversiones se destinan a minerales críticos como cobre, litio y aluminio. La ventaja natural que ofrecen estos minerales en la región ha impulsado la compra de activos por empresas de Australia, el Japón, los Estados Unidos y, en los últimos años, China, entre otros. Entre las transacciones más significativas se destaca la adquisición del proyecto Sierra Gorda por parte de la empresa australiana South32 en 2022, por un monto de 1.400 millones de dólares. Asimismo, sobresalen dos importantes operaciones en el sector del litio en la Argentina por parte de empresas de Australia y China.

**Cuadro II.4**

América Latina y el Caribe: las 20 mayores fusiones y adquisiciones en minerales críticos, 2005-2024

Año	Empresa	País de origen	Activos adquiridos	País de destino	Mineral	Monto (En millones de dólares)
2005	Southern Copper	Estados Unidos	Minera México	México	Cobre, molibdeno	3 334
2005	Investor Group	Japón	Sociedad Minera Cerro Verde	Perú	Cobre	300
2005	Sumitomo Metal Mining	Japón	Sociedad Minera Cerro Verde	Perú	Cobre	265
2008	Marubeni	Japón	Minera EL Tesoro, Minera Centinela	Chile	Cobre	1 401
2011	Norsk Hydro	Noruega	Aluminum Assets (Vale)	Brasil	Aluminio	5 270
2011	Korea Resources Corporation	República de Corea	Santo Domingo Copper-Iron-Gold Mine	Chile	Cobre, hierro y oro	219
2011	Solway Investment Group	Chipre	Hudbay Minerals	México	Níquel	140
2012	Mitsui & Co. (Chile) Ltda.	Japón	Inversiones Mineras Acrux	Chile	Cobre	1 100
2012	Marubeni	Japón	Antucoya Project	Chile	Cobre	541
2012	Korea Panama Mining Corp.	República de Corea	Inmet Mining	Panamá	Cobre	169
2014	MMG, CITIC Group, CNIC Corporation Limited	Australia	Las Bambas Copper Mine	Perú	Cobre	7 005
2014	Lundin Mining	Canadá	Candelaria Copper Mining Complex/Ojos del Salado	Chile	Cobre	1 800
2014	Sirius Resources	Australia	Nova Bollinger (cobalto, cobre y níquel)	Brasil	Níquel, cobre y cobalto	164
2014	Noble Group	Hong Kong (China)	Alcoa	Jamaica	Bauxita y alúmina	140
2018	Empresas COPEC	Chile	Cumbres Andinas	Perú	Litio	200
2021	Mitsubishi Materials	Japón	Mantoverde	Chile	Cobre	184
2022	South32	Australia	Proyecto Sierra Gorda	Chile	Cobre	1 400
2022	Ganfeng Lithium Group	China	Lithea	Argentina	Litio	962
2022	Rio Tinto	Australia	Rincon Lithium Project	Argentina	Litio	825
2024	Zijin Mining Group	China	La Arena copper-gold mine/Perú, La Arena II/Perú	Perú	Cobre y oro	245

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

En resumen, los anuncios de proyectos de IED en los sectores de minería y metales muestran una dinámica cambiante en las dos últimas décadas, caracterizada por una reconfiguración geográfica y sectorial de los flujos mundiales. Si bien América Latina y el Caribe continúa desempeñando un papel destacado como destino de estos anuncios, en particular con respecto a los minerales críticos, su participación relativa ha disminuido en comparación con otras regiones. Esta tendencia plantea desafíos en términos de competitividad y posicionamiento estratégico, pero también ofrece oportunidades para atraer inversiones de calidad mediante políticas integradas a una agenda de desarrollo productivo con los minerales críticos como sector impulsor. A la luz de estos elementos, resulta oportuno examinar los marcos de política existentes y emergentes en América Latina y el Caribe, así como el potencial que tienen para fomentar una inserción más estratégica de los países con tradición minera en las cadenas globales de valor asociadas a los minerales críticos.

## C. Políticas de atracción de inversión y desarrollo productivo en la minería

La creciente importancia de los minerales críticos para los países en desarrollo llevó al Secretario General de las Naciones Unidas a crear en 2024 el Panel del Secretario General de las Naciones Unidas sobre los Minerales Esenciales para la Transición Energética. Este panel definió un conjunto de principios rectores y acciones voluntarias para orientar a gobiernos, industrias, comunidades y otros actores involucrados en las cadenas de valor de estos minerales (Panel del Secretario General de las Naciones Unidas sobre los Minerales Esenciales para la Transición Energética, 2024). El principio 4 del informe postula que, en los países ricos en estos recursos, el desarrollo debe promoverse a través de la distribución de beneficios, la agregación de valor y la diversificación económica. Es decir que, además de bregar por una explotación responsable que contemple la sostenibilidad ambiental y los intereses de los Pueblos Indígenas y las comunidades locales, se insta a estos países a aprovechar sus recursos naturales para incrementar su capacidad productiva y tecnológica y diversificar sus economías, promoviendo la transferencia de tecnología y conocimiento, la agregación de valor y la investigación y desarrollo e innovación.

La abundancia de minerales críticos constituye una gran oportunidad para atraer IED hacia el sector y otros sectores relacionados de la región. Chile, el Perú y la Argentina, que poseen reservas sustanciales de cobre y litio, han experimentado recientemente un aumento del interés de los inversionistas internacionales en la explotación de estos recursos. Este flujo de inversiones no solo tiene el potencial de impulsar el crecimiento económico y la creación de empleo en el sector de los minerales críticos, sino que puede también inducir vínculos productivos, nuevas actividades, avances tecnológicos e innovaciones y aumentos de productividad que vayan más allá de la minería y se difundan a otras actividades relacionadas<sup>13</sup>. Como se ha planteado a lo largo de este capítulo, esta es la gran oportunidad que América Latina y el Caribe tiene en la actualidad de utilizar los minerales críticos como una plataforma para promover un desarrollo productivo que trascienda la especialización en la producción y exportación de recursos naturales.

Sin embargo, la evidencia histórica indica que este tipo de articulación virtuosa —entre la IED dirigida a la explotación de recursos naturales y el desarrollo productivo— no se produce de manera espontánea, sino que debe estimularse de forma activa. Para ello, es necesario implementar políticas de desarrollo productivo adecuadas, que enmarquen y alineen las iniciativas de atracción de IED con los esfuerzos de desarrollo productivo, para que el sector de minerales críticos y los sectores relacionados contribuyan efectivamente a fomentar una transformación productiva, aumentar la productividad y, en definitiva, a lograr un sistema productivo más diversificado, inclusivo y sostenible (véase Salazar-Xirinachs y Llinás, 2023; CEPAL, 2024b; 2024d).

La articulación entre las políticas de atracción de IED y las de desarrollo productivo enfrenta importantes desafíos. Estos desafíos pueden suponer, incluso, la necesidad de sortear algunas incompatibilidades, ya que es frecuente que, para reducir la incertidumbre de las potenciales inversiones, las políticas de atracción de IED —como las que se plasman en los acuerdos internacionales de inversión— restrinjan la posibilidad de implementar algunos instrumentos característicos de las políticas de desarrollo productivo. Estas políticas son cruciales para optimizar el impacto (directo e indirecto) de las inversiones, incluido, por citar uno de los instrumentos posibles, el establecimiento de compromisos de transferencia tecnológica de las empresas extranjeras a las locales (véase el recuadro II.2).

<sup>13</sup> Esta idea alude al concepto de "eficiencia schumpeteriana", que se refiere a la capacidad de un sistema económico para generar y difundir innovaciones tecnológicas y organizacionales que impulsen el crecimiento y la competitividad del sistema productivo en su conjunto (Dosi, 1988).

## Recuadro II.2

### Hacia una nueva generación de acuerdos internacionales de inversión en América Latina y el Caribe

En muchos países en desarrollo, la atracción de inversión extranjera directa (IED) se utiliza como mecanismo para fomentar el crecimiento económico, mejorar la productividad, promover la transferencia tecnológica, construir infraestructura, generar empleo y acceder a mercados internacionales. Los acuerdos internacionales de inversión —acuerdos bilaterales o multilaterales que establecen un marco para la protección de inversiones realizadas por inversionistas de un país en el territorio del otro— constituyen una de las herramientas más utilizadas para atraer IED.

Los primeros acuerdos de este tipo se diseñaron en la década de 1950, pero proliferaron a partir de la década de 1990. Según la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo ([UNCTAD] 2024), en marzo de 2025 existían 3.324 acuerdos internacionales de inversión a nivel mundial<sup>a</sup>. De estos, 2.844 eran tratados bilaterales de inversión y 480 eran tratados comerciales con disposiciones de inversión<sup>b</sup>. América Latina y el Caribe representa el 16% de estos acuerdos, con 445 tratados bilaterales de inversión y 106 tratados comerciales con disposiciones de inversión. Entre los países de la región con más acuerdos vigentes se encuentran Chile (67), la Argentina (63), el Perú (50), el Uruguay (48) y México (46). Como alternativa, con el mismo objetivo de promover la IED, en varios países se han promulgado leyes nacionales de atracción de inversiones que incorporan mecanismos de protección de inversiones. En 2024 existían 132 leyes nacionales de este tipo, la mayoría en países en desarrollo (UNCTAD, 2024; Mehranvar et al., 2024).

La atracción de IED mediante acuerdos internacionales de inversión supone varios beneficios, como el acceso a financiamiento externo, la transferencia tecnológica y la entrada a nuevos mercados, pero, al mismo tiempo, puede restringir la introducción de políticas de desarrollo productivo, que algunos países procuran aplicar para potenciar el efecto de la IED en el sistema productivo local, como, por ejemplo, las exigencias de contenido local o los compromisos de transferencia tecnológica. En este marco, cabe destacar que el Brasil, que tiene una gran tradición en la instrumentación de políticas de desarrollo productivo, solo tiene tres tratados bilaterales de inversión vigentes (el último firmado en 2019)<sup>c</sup>. Es en función de esta consideración, así como de los riesgos asociados con algunas reclamaciones efectuadas por inversionistas extranjeros ante tribunales internacionales de arbitraje, que desde finales de la década de 2000 algunos países han comenzado a plantear la necesidad de una reforma o adaptación del régimen mundial de acuerdos internacionales de inversión (UNCTAD, 2012, 2013, 2020; Gaukrodger, D. 2021; OECD, 2024a y 2024b; Valenti, 2018).

Las críticas al sistema vigente se centran en: i) las limitaciones a la soberanía de los Estados para regular y dirigir políticas conforme a sus intereses nacionales, incluidas las políticas de desarrollo productivo; ii) la falta de garantías o seguridad de que los flujos de inversiones hacia los Estados no son especulativos; iii) la exposición y el riesgo financiero del Estado frente a los mecanismos de solución de controversias; iv) la asimetría jurídica que suele plantearse en el trato entre el inversionista extranjero y el nacional (en favor del primero); y v) la falta de obligaciones vinculantes de los inversionistas inversionistas (Comisión para la Auditoría Integral Ciudadana de los Tratados de Protección Recíproca de Inversiones y del Sistema de Arbitraje Internacional en Materia de Inversiones, 2017; Olivet y Ghiotto, 2021; Brauch et al., 2024; Mehranvar et al., 2024). Hasta julio de 2024, el número total de disputas de arbitraje internacional de inversiones ascendía a 1.368. De estas, 368 eran en contra de países de América Latina y el Caribe. Los países con más demandas son: Argentina (65), Venezuela (República Bolivariana de) (64), México (52), Perú (34) y Ecuador (29).

La UNCTAD ha tenido un papel importante en el debate sobre la necesidad de reformar la gobernanza de la protección de inversiones a nivel mundial (Nuñez, 2016; UNCTAD, 2017 y 2024). En esa línea, ha promovido el diseño de una nueva generación de acuerdos internacionales de inversión que reemplace los tradicionales e incorpore entre sus elementos esenciales la orientación de las inversiones hacia el desarrollo sostenible, con compromisos climáticos, obligaciones de los inversionistas relacionadas con la protección ambiental, los derechos laborales, los derechos humanos y los derechos de las comunidades, reformas de los mecanismos de solución de controversias, y, sobre todo, la recuperación de la capacidad regulatoria y de implementación de políticas públicas por parte del Estado, como las políticas de desarrollo productivo. En una línea similar, la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) ha manifestado su preocupación por las limitaciones a la potestad regulatoria y la concordancia de los acuerdos internacionales de inversión con las políticas de desarrollo sostenible (OECD, 2024a y 2024b).

Estos reparos resultan de primera importancia en la minería, incluido el subgrupo de los minerales críticos. De hecho, buena parte de los instrumentos y modelos de política aplicados en varios de los casos recogidos en esta sección podrían resultar inviables bajo los acuerdos por los que actualmente se rige la IED en muchos de los países en desarrollo, incluidos varios países de la región. En este contexto, algunos países, entre ellos varios con una fuerte tradición minera, como el Estado Plurinacional de Bolivia (2006), el Ecuador (2008), Sudáfrica (2010), Indonesia (2014), la India (2015) y Honduras (2024), han iniciado procesos de terminación anticipada de sus acuerdos<sup>d</sup>.

En el contexto geopolítico actual, considerando el creciente interés en los minerales críticos, es recomendable que los países de América Latina y el Caribe intenten adoptar una posición común con respecto a la nueva generación de acuerdos internacionales de inversión, que incorpore las necesidades regionales, las prioridades políticas propias de cada Estado, incluida —sobre todo si se tiene en cuenta el sector de la minería— una mayor preocupación por el desarrollo sostenible y el derecho de los Pueblos Indígenas y las comunidades locales, además de contemplar la ampliación del margen de maniobra (*policy space*) para instrumentar políticas de desarrollo productivo. Siempre dentro de los límites de la institucionalidad y las capacidades locales, una nueva generación de acuerdos internacionales de inversión podría acercar al equilibrio entre la protección y la promoción de la IED, las obligaciones y los derechos de los inversionistas, por una parte, y la disminución del riesgo del Estado frente a los mecanismos de solución de controversias, y las potestades regulatorias y de política pública de los Estados en la búsqueda de sus objetivos de desarrollo, por otra.

**Fuente:** Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2024). *Investment Policy Monitor*; (2017). *UNCTAD's reform package for the international investment regime*; Mehranvar, L., et al. (2024). *Breaking free: Strategies for governments on terminating investment treaties and removing ISDS provisions*. Columbia Center on Sustainable Investment; Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2012). *World Investment Report 2012: Towards a New Generation of Investment Policies*; Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2013). *World Investment Report 2013: Global Value Chains: Investment and Trade for Development*; Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2020). *World Investment Report 2020: International Production Beyond the Pandemic*; Gaukrodger, D. (2021). The future of investment treaties: possible directions. *OECD Working Papers on International Investment*, 2021(03); Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2024a). *Strengthening sustainable investment through international investment agreements*; (2024b). *Promoting responsible business conduct in trade and investment: Latin America and the Caribbean* (OECD Business and Finance Policy Papers, No. 61); Valenti, M. (2018). New trends in international investment law treaty practice: Where does Latin America stand? *Seqüência: Estudos Jurídicos e Políticos*, 39(79), 9–26; Comisión para la Auditoría Integral Ciudadana de los Tratados de Protección Recíproca de Inversiones y del Sistema de Arbitraje Internacional en Materia de Inversiones. (2017). *Informe ejecutivo: auditoría integral ciudadana de los tratados de protección recíproca de inversiones y del sistema de arbitraje en materia de inversiones en Ecuador*; Olivet, C., y Ghiotto, L. (2021). *Justicia paralela. ¿Cómo el sistema de protección de inversiones pone en riesgo la independencia del Poder Judicial en América Latina?*. Internacional de Servicios Públicos e Instituto Transnacional; Brauch, M. D., et al. (2024). *An international law framework for climate-aligned investment governance* (Working Paper). Columbia Center on Sustainable Investment; Nuñez, E. (2016). *Los países en desarrollo frente a las negociaciones internacionales de inversiones: la estrategia de Ecuador*. Universidad Andina Simón Bolívar.

<sup>a</sup> Se incluyen los acuerdos en vigor y los acuerdos firmados, pero no en vigor. Se excluyen los acuerdos terminados y en negociación.

<sup>b</sup> Al margen de sus particularidades, ambos tipos de acuerdo contienen: definición de inversión, trato nacional, trato justo y equitativo, nación más favorecida, prohibición de expropiación directa o indirecta, mecanismo de solución de controversias y supervivencia.

<sup>c</sup> El tratado bilateral de inversión firmado en 2019 con los Emiratos Árabes Unidos entró en vigor en 2023. Los otros dos tratados bilaterales de inversión vigentes del Brasil son los suscritos con México y Angola, ambos en 2015. Después de 2019, el Brasil ha firmado cuatro tratados bilaterales de inversión con los siguientes países: Marruecos (2019), Ecuador (2019), India (2020) y Santo Tomé y Príncipe (2023), ninguno de los cuales ha entrado en vigor.

<sup>d</sup> El 24 de febrero de 2024, el Banco Mundial recibió una notificación de la República de Honduras, en la que denunciaba el Convenio sobre Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones entre Estados y Nacionales de Otros Estados ("Convenio del CIADI").

Por diversos motivos, no son muchos los países que han logrado atraer inversiones en minería y, al mismo tiempo, desarrollar nuevas capacidades productivas y tecnológicas y, como consecuencia de ello, diversificar sus economías. Más allá del mejor o peor desempeño en cada caso, cabe señalar distintas estrategias adoptadas en los países según sus características geográficas, económicas e institucionales. Algunos se han concentrado en: i) el desarrollo y perfeccionamiento de las tecnologías de extracción (en las fases preliminares), otros en: ii) la promoción del desarrollo de proveedores de bienes y servicios especializados del sector minero (eslabonamientos hacia atrás), y otros en: iii) la agregación de valor en las fases posteriores de la cadena de valor (eslabonamientos hacia adelante).

## 1. Algunas experiencias internacionales relevantes

Se destacan los casos de Australia y el Canadá, cuyas políticas de desarrollo productivo han desempeñado un papel importante en la absorción y el desarrollo de capacidades en los tres niveles estratégicos, en el sector de minería y los sectores relacionados, y han ayudado a fomentar la diversificación (Daly et al., 2022; Anzolin y Pietrobelli, 2021). Estos países han logrado fortalecer sus capacidades productivas y tecnológicas en la minería de manera complementaria con —y no a costa de— sus políticas de atracción de inversiones<sup>14</sup>.

Australia y el Canadá han establecido una gran variedad de incentivos para atraer inversiones al sector minero. Estos incentivos tienden a orientarse hacia: i) actividades primarias o en las fases preliminares, ii) actividades conexas con eslabonamientos hacia atrás, y, en menor medida, iii) actividades conexas con eslabonamientos hacia adelante. Los instrumentos más comunes son los incentivos fiscales y financieros, que buscan mitigar los riesgos inherentes a invertir en esta actividad para posicionarse como la mejor opción para los inversionistas extranjeros.

Por ejemplo, una condición necesaria para la inversión en proyectos mineros es contar con información geológica confiable. Para este fin resulta esencial la inversión en exploración, una actividad de alto riesgo, por lo que muchos instrumentos de fomento disponibles apuntan a generar incentivos para esta actividad. Australia cuenta con el programa Incentivo a la Exploración de Minerales Junior, que otorga créditos fiscales a los inversionistas de pequeñas empresas de exploración de capital de riesgo. De manera similar, el programa Exploring for the Future (aplicado entre 2016 y 2024) apoyó la recopilación de información geocientífica precompetitiva. La nueva iniciativa Obtención de Recursos para la Prosperidad de Australia (2024-2059) pretende dar continuidad a ese tipo de incentivos, promoviendo la exploración para recopilar información clave sobre las riquezas minerales y los recursos hídricos subterráneos. Todas estas iniciativas contribuyen a reducir el alto riesgo que caracteriza las etapas tempranas de desarrollo de proyectos mineros, como la exploración y la recopilación de información geológica.

Con un propósito similar, el Canadá cuenta con las acciones con ventajas impositivas (Flow-through Shares (FTS)), un programa de promoción que permite a las empresas de exploración acceder a capital mediante la emisión de acciones especiales que pueden transferirse como gastos de exploración a los inversionistas, quienes luego pueden deducir el 100% de la inversión. Además, el Canadá ofrece créditos fiscales por exploración de minerales mediante el Crédito Fiscal para la Exploración Minera (Minerals Exploration Tax Credit (METC)) y un programa similar específico para minerales críticos, el Crédito Fiscal para la Exploración de Minerales Críticos (Critical Minerals Exploration Tax Credit (CMETC)).

---

<sup>14</sup> Sobresale el caso de Australia, donde la IED en minería representó el 34,4% de la IED total en 2023.

Otra forma de atraer inversiones es mediante la reducción de la carga impositiva de las empresas mineras. En el Canadá, la Deducción de Gastos de Capital (Capital Cost Allowance (CCA)) permite a las empresas mineras depreciar el equipo de manera acelerada, mientras los Gastos de Desarrollo de Canadá (Canadian Development Expenses (CDE)) permiten deducir gastos asociados al desarrollo y la preparación de proyectos mineros e impuestos provinciales al determinar el impuesto federal.

La adopción o producción de tecnologías limpias también está vinculada con el desarrollo y el perfeccionamiento de las tecnologías de extracción y es otra forma de atraer inversión a la minería. El Canadá ofrece créditos fiscales para la adopción o fabricación de tecnologías limpias a través de los Créditos Fiscales a la Inversión en Economía Limpia (Clean Economy Investment Tax Credits (ITC)), y creó el Fondo de Innovación Estratégica (Strategic Innovation Fund (SIF)), que proporciona apoyo financiero para proyectos que promuevan una economía con bajas emisiones de carbono. Además, el Canadá estableció el Fondo de Infraestructuras de Minerales Críticos (Critical Minerals Infrastructure Fund (CMIF)), que apoya el desarrollo de infraestructura de energía limpia y transporte necesaria para la expansión y el desarrollo sostenible de la industria de minerales críticos.

Entre los elementos necesarios para aumentar el atractivo de la inversión extranjera y la competitividad de la actividad extractiva, se encuentran las propias capacidades productivas y tecnológicas del sector. En ese sentido, Australia definió como estratégico el sector de equipos, tecnologías y servicios para la minería. Mediante la Iniciativa de Centros de Crecimiento Industrial (Industry Growth Centre Initiative (IGCI)) se creó el Centro de Crecimiento de Equipos, Tecnología y Servicios Mineros (Mining Equipment, Technology and Services Growth Centre (METS Ignited)), que fomentó el desarrollo de tecnologías avanzadas de automatización y procesamiento de minerales, entre otras, con foco en el desarrollo de proveedores de servicios tecnológicos a través de la creación de varios clústeres como ecosistemas de innovación. Australia dispone además de un incentivo fiscal general de apoyo a las actividades de investigación y desarrollo (I+D), el Incentivo Fiscal a la I+D, así como programas estatales como el TechVouchers de New South Wales, el Innovation Voucher Program de South Australia y el Knowledge Transfer Partnerships de Queensland, que ofrecen créditos fiscales a las empresas que invierten en I+D. Además, dispone del Programa de Centros de Investigación Cooperativa (Cooperative Research Centres Program), en el marco del cual se han formado diversos centros de investigación, cuatro de ellos en el sector minero.

A través del Fondo de Innovación Estratégica (Strategic Innovation Fund (SIF)), en el Canadá se creó el Centro para la Excelencia en Innovación Minera (Centre for Excellence in Mining Innovation (CEMI)) para el desarrollo y la comercialización de tecnologías innovadoras con bajas emisiones de carbono. Además, el Programa de Investigación, Desarrollo y Demostración de Minerales Críticos (Critical Minerals Research, Development and Demonstration Program (CMRDD)) apoya el desarrollo de tecnologías de proceso innovadoras para la industria de los minerales críticos.

Aunque con menor ímpetu con respecto al apoyo al desarrollo de las tecnologías de extracción y el desarrollo de proveedores de bienes y servicios especializados, Australia y el Canadá también fomentan el procesamiento y la refinación (eslabonamientos hacia adelante) de minerales críticos mediante incentivos específicos. Por ejemplo, el Incentivo Fiscal a la Producción de Minerales Críticos (Critical Minerals Production Tax Incentive (CMPTI)) es un crédito fiscal reembolsable diseñado para fomentar estos procesos dentro del país.

Australia y el Canadá procuran ocupar los eslabones más sofisticados de las cadenas globales de valor en minería, apostando a mejorar sus capacidades productivas y tecnológicas sobre la base del fomento de la I+D local, sin desatender el eslabón propio de la minería, la extracción, para mantener

o incrementar su desempeño productivo. Mediante una combinación de instrumentos financieros y fiscales e inversiones en I+D (fases preliminares y eslabonamientos hacia atrás), estos países hacen hincapié en perfeccionar las tecnologías de extracción y desarrollar proveedores especializados. Al mismo tiempo, ofrecen un clima de inversión más favorable y previsible e incentivos para dirigir la inversión hacia actividades relacionadas con mayor valor agregado y contenido de conocimiento.

Otros países de tradición minera, pero con menor desarrollo relativo, como Indonesia y Sudáfrica, también implementan políticas de atracción de inversiones, que coordinan con sus políticas de desarrollo productivo. Ambos países establecieron zonas económicas especiales para generar condiciones atractivas para la inversión. Mientras en Indonesia se ofrecen préstamos preferenciales y subsidios para el desarrollo de parques industriales, Sudáfrica cuenta con dos programas para el desarrollo de capacidades productivas e infraestructura. La Corporación de Desarrollo Industrial (Industrial Development Corporation (IDC)), mediante la Unidad de Negocios Estratégica de Minería y Metales (Mining and Metals Strategic Business Unit (SBU)), ofrece financiamiento para proyectos mineros en toda la cadena de valor. El Programa de Infraestructura Crítica (Critical Infrastructure Programme (CIP)) financia entre el 10% y el 30% del costo de los proyectos de infraestructura crítica.

Indonesia es uno de los países que con más determinación se han orientado a la agregación de valor en las fases posteriores (eslabonamientos hacia adelante). En 2014 introdujo una prohibición de exportación del mineral de níquel, junto con una cláusula de contenido local para las empresas que invierten en fundiciones e incentivos fiscales para atraer inversión extranjera. Ello dio lugar a una importante colaboración con China, que incluyó financiamiento, facilitación de proyectos y el establecimiento de zonas industriales especiales. Como resultado, Indonesia se ha convertido en el mayor productor de níquel del mundo y los ingresos por concepto de exportaciones relacionadas con este metal aumentaron de 1.000 millones de dólares en 2015 a 20.900 millones de dólares en 2021 (Naciones Unidas, 2025a; Tritto, 2023). La estrategia actual de Indonesia —basada en incentivos fiscales, exenciones de aranceles de importación, desarrollo de infraestructura y subsidios de I+D— está dirigida a desarrollar toda la cadena de suministro de vehículos eléctricos, desde materiales precursores hasta paquetes de baterías y vehículos eléctricos<sup>15</sup>.

Mediante el Programa de Apoyo a la Innovación Industrial (Support Programme for Industrial Innovation (SPII)), Sudáfrica también apoya los eslabonamientos hacia adelante de la cadena con dos planes de financiamiento no reembolsable a empresas locales para desarrollos tecnológicos: el plan de desarrollo del proceso de producto (Product Process Development Scheme) y el plan de correspondencia para el apoyo a la innovación industrial (SPII Matching Scheme). La Fundación Nacional de Investigación (National Research Foundation (NRF)) también apoya la I+D a través del Programa de Tecnología y Recursos Humanos para la Industria (Technology and Human Resources for Industry Programme (THRIP)), cofinanciando proyectos en colaboración con instituciones educativas. Sudáfrica también apuesta por la investigación y desarrollo e innovación en minería a través de los centros de investigación, desarrollo e innovación para la extracción minera de Sudáfrica (South African Mining Extraction Research, Development and Innovation (SAMERDI) Research Centres) para maximizar el rendimiento sostenible de su riqueza mineral mediante la investigación, el desarrollo y la innovación colaborativa. Para implementar la estrategia SAMERDI, se creó el Mandela Mining Precinct, una alianza público-privada entre el Departamento de Ciencia, Tecnología e Innovación (DSTI) y el Consejo de Minerales de Sudáfrica, financiada en una proporción de 2:1 entre el Gobierno y la industria.

<sup>15</sup> En una línea similar, en la República Democrática del Congo, Ghana, Malasia y Namibia se han implementado recientemente prohibiciones de exportación de varios minerales críticos, con el objetivo de aumentar el valor agregado local a través del procesamiento y la refinación de estos minerales (Naciones Unidas, 2025a).

En conclusión, en algunos países mineros como Australia, el Canadá, Indonesia y Sudáfrica se implementan diversas políticas e incentivos para atraer IED en el sector minero y desarrollar las capacidades locales. A través de incentivos fiscales, subvenciones financieras, apoyo a la I+D y creación de infraestructura especializada, estos países son proactivos, tanto en la atracción de capital extranjero como en la promoción de la innovación y la diversificación productiva en el sector.

## 2. Atracción de IED y políticas de desarrollo productivo en América Latina y el Caribe

En América Latina y el Caribe, las inversiones en el sector minero se concentran sobre todo en la actividad extractiva (fases preliminares). Asimismo, las políticas de atracción de inversiones se basan principalmente en incentivos fiscales, que incluyen la estabilidad tributaria por períodos definidos. En algunos países estos incentivos son generales (no específicos para la minería)<sup>16</sup>. Si bien estas políticas varían de un país a otro, en general no incluyen compromisos de contenido local, desarrollo de proveedores o transferencia tecnológica.

Las pocas políticas de desarrollo productivo en el sector minero de la región se han concentrado en el litio. En general, los países que poseen este recurso lo han definido como un mineral estratégico para su desarrollo y procuran promover tanto su explotación como, en diferentes grados, la agregación de valor.

Se destaca el caso chileno, con un modelo mixto de participación pública y privada, a partir de la Estrategia Nacional del Litio (véase el recuadro II.3). Un aspecto previo importante fue la renegociación de los contratos entre la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) y Albemarle (2016) y SQM (2018), que explotan el litio en el salar de Atacama, lo que permitió a la CORFO disponer de recursos provenientes de las rentas del litio para financiar iniciativas de agregación de valor e I+D. En ese marco, se prohibió a las empresas comercializar salmuera de litio extraída de las pertenencias en cualquier grado de concentración y se las obligó a ofrecer una parte de sus compuestos de litio (carbonato, hidróxido y cloruro) a un precio ventajoso a empresas que procuren agregar valor en Chile, produciendo precursores, materiales activos y cátodos para baterías, entre otros. La cuota de SQM fue asignada en su totalidad a dos empresas chinas: BYD Chile (de BYD) y Yongqing Technology (del grupo Tsingshan), aunque estas, al momento de cerrar este documento (mayo de 2025), desestimaron la inversión, aduciendo factores de mercado y contractuales<sup>17</sup>. La cuota de Albemarle está en proceso de asignación y estará disponible hasta 2043<sup>18</sup>.

En relación con la tecnología, en la renegociación mencionada se estableció que Albemarle debía aportar un monto progresivo que va de 6 a 12,4 millones de dólares hasta 2043 a una o más entidades de I+D, como el Centro Tecnológico de Economía Circular (CTEC) y el Centro de Aceleración Sostenible de Electromovilidad (CASE), y SQM un monto que va de 10,7 a 18,9 millones de dólares hasta 2030 al Instituto de Tecnologías Limpias (ITL) y proyectos de hidrógeno verde.

<sup>16</sup> Por ejemplo, en la Argentina se promulgó en 2024 un Régimen de incentivos para grandes inversiones (RIGI) para proyectos de inversión, nacionales o extranjeros, superiores a 200 millones de dólares, en determinados sectores, incluido el minero.

<sup>17</sup> Como la marcada reducción de los precios del litio desde 2022 y la limitación de que la cuota preferente se extendía solo hasta 2030.

<sup>18</sup> Implementar este tipo de políticas es muy complejo. Por ejemplo, para introducir este acceso preferencial, para el agregado de valor a nivel local, Chile tuvo que enmendar su Acuerdo Comercial Interino con la Unión Europea. Por otra parte, en 2018, la CORFO seleccionó a las empresas Molymet, Posco-Samsung SDI y Sichuan Fulin para desarrollar proyectos en Chile con acceso a litio a precios ventajosos, en el marco de un contrato con Albemarle. Sin embargo, estos tres proyectos no se concretaron por distintas razones.

### Recuadro II.3

#### La Estrategia Nacional del Litio de Chile

La Estrategia Nacional del Litio, presentada por el Gobierno de Chile en 2023, es un ejemplo de enfoque integral para la explotación del mineral, que busca desarrollar esta industria de manera sostenible desde el punto de vista económico, ambiental y social. En la Estrategia Nacional del Litio se reconoce que el desarrollo de la industria del litio ofrece la oportunidad de generar diversos encadenamientos productivos e impulsar el desarrollo tecnológico y la innovación, tanto en las fases preliminares como posteriores de la cadena productiva, incluidas actividades empresariales o científicas avanzadas. Además, se reconoce que los salares y sus alrededores son ecosistemas únicos y complejos que contienen reservas de agua en el desierto y albergan pueblos y culturas nativas que deben respetarse y preservarse.

Los objetivos de la Estrategia Nacional del Litio son el desarrollo sostenible del potencial productivo, la sostenibilidad social y ambiental, el desarrollo tecnológico y de encadenamientos productivos y la participación del país en las rentas del litio.

Los principales objetivos de la Estrategia Nacional del Litio relacionados con el desarrollo productivo son los siguientes:

- Crear un comité estratégico de litio y salares para conducir la implementación de la Estrategia Nacional del Litio y promover políticas de desarrollo científico-tecnológico y productivo para desarrollar nuevas actividades eslabonadas hacia adelante y hacia atrás y agregación de valor.
- Crear la Empresa Nacional del Litio estatal que, en asociación con el sector privado, impulse proyectos de exploración, explotación y agregación de valor y promueva el desarrollo tecnológico en todas las etapas de la cadena de valor.
- Crear un instituto tecnológico y de investigación público de litio y salares para generar conocimiento y tecnologías que mejoren los procesos de extracción, producción, agregación de valor, aplicaciones y reciclaje, así como para mejorar la comprensión y la protección de los salares.
- Incorporar al Estado en la actividad de explotación de litio a través de una articulación público-privada, con participación estatal mayoritaria.

La Estrategia Nacional del Litio ha sido bien recibida por los inversionistas. En 2024, el Gobierno de Chile realizó un llamado público a manifestar interés para desarrollar proyectos de exploración y explotación de litio. Se recibieron 88 manifestaciones de interés de 54 empresas y consorcios provenientes de diez países.

En forma paralela y en línea con lo establecido en la Estrategia Nacional del Litio, en mayo de 2024 la Corporación Nacional del Cobre (CODELCO) firmó un acuerdo de asociación público-privada con SQM para asegurar la participación anticipada del Estado en la explotación de litio en el salar de Atacama, considerando que el contrato entre la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) y SQM se vence en 2030. En cumplimiento de la Estrategia Nacional del Litio, el acuerdo establece una participación mayoritaria del Estado y respeta íntegramente el contrato vigente. El acuerdo supone una asociación para la producción de litio refinado en el salar de Atacama hasta 2060. La asociación operará en dos períodos: hasta 2030, SQM gestionará la administración general y se garantizará la continuidad de su contrato de arriendo actual con la CORFO y los acuerdos vigentes con las comunidades y otras organizaciones sociales; de 2031 a 2060, CODELCO asumirá la administración. El Estado de Chile, a través de CODELCO, la CORFO y el fisco, recibirá aproximadamente el 70% del margen operacional que genere la nueva producción entre 2025 y 2030, y el 85% desde el 1 de enero de 2031.

**Fuente:** Gobierno de Chile. (2023). *Estrategia Nacional del Litio, 2023*. <https://www.gob.cl/chileavanzaconlitio/>.

En el caso de Chile, también es importante señalar el lanzamiento de la Estrategia Nacional para el Fortalecimiento de la Capacidad de Fundición y Refinerías en Chile (ENFURE) en 2023. La estrategia propone tres objetivos: i) desarrollo de iniciativas habilitantes para fortalecer la industria de fundición y refinación; ii) fortalecimiento de las capacidades de fundición y refinación del Estado a través de CODELCO y la Empresa Nacional de Minería (ENAMI); y iii) desarrollo de nuevos proyectos de fundición

y refinación. De las tres fundiciones existentes en las que se propuso aumentar la capacidad, por el momento solo ENAMI, con la Fundición Hernán Videla Lira Smelter, ha avanzado en un estudio de factibilidad. Las dos fundiciones a cargo de CODELCO no presentan avances, mientras en la evaluación de una nueva fundición a cargo de la Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO) y el Ministerio de Minería aún no se han definido la ubicación ni los posibles inversionistas.

En la Argentina, el tratamiento normativo del litio es similar al de otros minerales. Aunque en varias provincias —propietarias de los recursos mineros— se ha definido como mineral estratégico, las políticas de promoción de la inversión han seguido modelos de mercado, territorialmente descentralizados, para acelerar el desarrollo de proyectos mineros y no para buscar un desarrollo productivo integral<sup>19</sup>. La inversión se ha concentrado principalmente en la exploración, la extracción y la exportación de litio, aunque se destaca el desarrollo de la Planta Nacional de Desarrollo Tecnológico de Celdas y Baterías de Litio UniLiB. Este proyecto conjunto de Y-TEC y la Universidad Nacional de La Plata, con el respaldo del Consejo Nacional de Investigaciones Científicas y Técnicas de la Nación (CONICET), es una iniciativa para la producción de celdas y baterías de litio. Se estima que tiene una capacidad anual de 13 MWh, equivalentes a 1.000 baterías destinadas al almacenamiento de energías renovables o alrededor de 50 baterías para autobuses eléctricos, aunque a la fecha de elaboración de este documento, la planta aún no había comenzado a operar.

En el Estado Plurinacional de Bolivia y México, la explotación y agregación de valor al litio está a cargo del Estado, a través de Yacimientos de Litio Bolivianos (YLB) y Litio para México (LitioMx), respectivamente. En este momento, ni YLB ni LitioMx producen litio a escala industrial<sup>20,21</sup>. YLB cuenta con la planta piloto de materiales catódicos y la planta piloto de baterías que produce celdas base de baterías de litio utilizando los materiales catódicos desarrollados internamente, con químicas de fosfato de hierro-litio y níquel-manganeso-cobalto, empleando el carbonato de litio producido en el salar de Uyuni. Además, en el ámbito de la investigación y desarrollo, YLB tiene el Centro de Investigación en Ciencia y Tecnología de Materiales y Recursos Evaporíticos de Bolivia (CICYT MAT-REB), situado en La Palca, Potosí, que es el núcleo de investigación, ciencia y tecnología para apoyar la industrialización del litio boliviano.

El caso del Brasil es distinto a los anteriores debido a que sus políticas se orientan a las cadenas productivas de un conjunto más amplio de minerales críticos para la transición energética y no solo al litio. Recientemente se han promovido varias iniciativas de apoyo, tanto a proyectos de exploración y extracción como a proyectos de innovación y agregación de valor y descarbonización<sup>22</sup>. En febrero de 2024, por ejemplo, el Ministerio de Minas y Energía (MME) y el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) lanzaron el Fondo de Inversiones en Minerales Estratégicos (FIP), que se estima movilizará hasta 1.000 millones de reales que podrán ser utilizados, mediante una convocatoria pública, por pequeñas y medianas empresas para apalancar al sector y atraer inversión en la cadena de minerales (Ministerio de Minas y Energía, 2024a).

<sup>19</sup> Por ejemplo, las tres provincias que poseen explotaciones de litio tienen una empresa estatal, como en el caso de Recursos Energéticos y Mineros de Salta (REMSa), Jujuy Energía y Minería Sociedad del Estado (JEMSE) y Catamarca Minera y Energética (CAMYEN). La envergadura de estas empresas no es comparable con la de CODELCO en Chile, pues la producción de minerales o energía no constituye su actividad principal.

<sup>20</sup> YLB inauguró su planta industrial de carbonato de litio en diciembre de 2023, con una capacidad potencial de 15.000 toneladas métricas anuales. Sin embargo, se observaron desafíos en el funcionamiento parcial de las piscinas de evaporación, que afectaban la calidad de la materia prima. Por ello, en 2024 la planta entró en una fase de estabilización operativa, centrándose también en mejorar los servicios auxiliares como el suministro de agua y energía.

<sup>21</sup> LitioMx se encuentra en una etapa inicial de desarrollo de sus políticas. En colaboración con el Consejo Nacional de Humanidades, Ciencias y Tecnologías (CONAHCYT), ha logrado avances en el proceso metalúrgico para la obtención de carbonato de litio de alta pureza a partir de arcillas. Tiene previsto el diseño de una planta piloto para el proceso extractivo basado en arcillas litíferas. No obstante, la reciente política de desarrollo productivo del país, llamada Plan de México, no considera por ahora la minería o los minerales críticos como uno de los sectores estratégicos enunciados.

<sup>22</sup> En 2024, el Ministerio de Minas y Energía (MME) dio inicio al Plan Decenal de Mapeo Geológico Básico y Relevamiento de Recursos Minerales (PlanGEO) una iniciativa estratégica en colaboración con el Servicio Geológico, con el objetivo de identificar nuevos yacimientos de minerales críticos para la transición energética y la seguridad alimentaria. Además, busca proporcionar información detallada sobre la ubicación y el potencial de explotación de estos recursos (Ministerio de Minas y Energía, 2024b).

A comienzos de 2025, en el marco del programa “Nueva Industria Brasil”, el BNDES y la Financiadora de Estudios y Proyectos (FINEP) lanzaron una convocatoria pública para promover inversiones en capacidad productiva e investigación y desarrollo e innovación para la transformación de minerales estratégicos y la obtención de materiales transformados o productos manufacturados para la transición energética y la descarbonización. La iniciativa está dirigida a empresas brasileñas que actúen en las cadenas productivas de esos minerales o que realicen actividades de investigación, desarrollo tecnológico e innovación.

En suma, a excepción de Chile y el Brasil, el desarrollo de políticas de desarrollo productivo asociadas al sector minero en América Latina y el Caribe es todavía incipiente<sup>23</sup>. A diferencia de las experiencias observadas en otras regiones del mundo, la región parece inclinarse (por acción u omisión) a la atracción de IED como un fin en sí mismo, como se refleja en la proliferación de acuerdos internacionales de inversión e instrumentos similares (véase el recuadro II.2). Como demuestra el caso de Australia, que es uno de los principales países receptores de IED en minería a escala mundial, la atracción de IED no es incompatible con la implementación de políticas de desarrollo productivo.

## D. Reflexiones finales y recomendaciones

Si bien la IED en minería ha sido históricamente muy importante en los países de América Latina y el Caribe con tradición minera, ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos 20 años, a diferencia de otras regiones del mundo. Pese a la recuperación desde 2017 y tras la pandemia de COVID-19, no se han alcanzado los niveles máximos registrados durante el auge de los precios internacionales de las materias primas (véase la sección B). Esto sucede incluso en el caso de algunos minerales críticos, por los que la región ha sido la más atractiva para la IED en minería para la actividad de extracción entre 2015 y 2024, y se manifiesta en una menor participación en la producción mundial (véase la sección A).

De todas maneras, la región mantiene una posición mundial destacada en materia de reservas, producción y exportaciones de minerales críticos, en particular cobre y litio. Estos minerales ofrecen una oportunidad inédita para atraer nueva IED y, simultáneamente, implementar políticas de desarrollo productivo que promuevan el desarrollo de capacidades productivas y tecnológicas, la agregación de valor, la investigación y desarrollo e innovación y la diversificación económica. Para aprovechar esta oportunidad, es fundamental fortalecer lo que la CEPAL ha definido como capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) de las instituciones de gobierno. Este fortalecimiento requiere financiamiento, una labor sostenida para desarrollar y mantener los niveles de capacitación requeridos, así como la conformación de sistemas de gobernanza que promuevan la colaboración entre actores clave (estatales y no estatales). Además, es necesario desarrollar herramientas de análisis y planificación para monitorear las políticas implementadas y gestionar los distintos escenarios futuros.

Estas capacidades son particularmente necesarias en el sector minero, debido a las características de las inversiones en el sector. Además de un contexto institucional y de capacidades TOPP adecuados, estas inversiones requieren condiciones habilitantes que no siempre se encuentran disponibles en los países de la región, desde infraestructura básica de transporte y comunicaciones hasta información geológica de base y recursos humanos calificados.

<sup>23</sup> A fines de 2023, Colombia lanzó una política de desarrollo productivo, llamada Política de Reindustrialización, que incluye la minería en su apuesta por la transición energética justa y destaca, en la línea de acción para incrementar la participación en las cadenas globales de valor, que se fortalecerán las aglomeraciones y cadenas de suministro mineras con una visión centrada en la reindustrialización para esta transición. Asimismo, se desarrollará una estrategia para fortalecer las cadenas productivas que agreguen valor a minerales estratégicos (como el cobre y el níquel, entre otros), en línea con la Política Minera Nacional, de la que todavía no hay una versión final, y con la nueva ley minera que se está elaborando.

Para ampliar el efecto multiplicador de las inversiones en minería desde el punto de vista económico, social y territorial es esencial coordinar las políticas de atracción de inversiones al sector con las de desarrollo productivo. Ello se desprende de las experiencias de países como Australia y el Canadá, que han articulado estas políticas de manera efectiva. Una mayor coordinación en el diseño y la implementación de estas políticas puede generar un impacto mucho más significativo en los países de la región, de manera que sus efectos socioeconómicos trasciendan la actividad meramente extractiva. En el cuadro II.5 se detallan algunas de las capacidades TOPP que sería necesario fortalecer para lograr una mayor sinergia entre las políticas de atracción de inversiones mineras, incluidos los minerales críticos, y las políticas de desarrollo productivo.

#### Cuadro II.5

Capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) para fortalecer la atracción de inversión extranjera y las políticas de desarrollo productivo en la minería

Técnicas	Operativas	Políticas	Prospectivas
Recopilación de información geocientífica (geológica, geoquímica, geofísica) precompetitiva de los minerales críticos para la transición energética.	Desarrollo y puesta a disposición del público de sistemas de información, gestión y difusión de datos geocientíficos de los minerales críticos.	Coordinación y consenso de políticas sectoriales e incentivos de inversión en información geológica y exploración, proyectos mineros, proveedores y cadenas de valor de los minerales críticos.	Visión estratégica a largo plazo de la minería de minerales críticos para la transición energética.
Investigación y desarrollo (I+D) en tecnologías de extracción sostenible de minerales críticos y reinyección de salmueras en el caso del litio.	Fortalecimiento de las capacidades de regulación, control y fiscalización públicas.	Coordinación y coherencia entre las políticas de atracción de inversiones y las políticas de desarrollo productivo.	Vigilancia tecnológica del desarrollo de tecnologías de extracción y refinación de minerales críticos y de las tecnologías de la transición energética y su uso de minerales críticos.
Investigación y desarrollo e innovación en materia de procesamiento, fundición y refinación de minerales.	Aumento de la transparencia, el acceso a la información y la rendición de cuentas sobre temas geológicos, productivos, fiscales, sociales y ambientales del sector minero.	Gobernanza y gestión participativas en el marco de iniciativas clúster sobre el sector minero y encadenamientos en las fases preliminares y posteriores.	Determinación de sectores económicos idóneos para la diversificación productiva y orientación de la I+D en industrias futuras relacionadas con las cadenas de valor de los minerales críticos.
I+D en tecnologías de economía circular en la minería (valorización de residuos, reciclaje y reutilización).	Uso de las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) para la reducción del riesgo de desastres en proyectos mineros e infraestructuras asociadas.	Creación o fortalecimiento de mecanismos de participación de actores clave y articulación público-privada.	Generación de inteligencia de mercados de los minerales críticos.
Diseño e implementación de políticas de desarrollo productivo e innovación en las cadenas de valor de los minerales críticos.	Generación de información en tiempo real sobre indicadores de desempeño productivo, social y ambiental de proyectos mineros.	Reglamentación y aplicación de metodologías de participación y consulta libre e informada de las comunidades y los Pueblos Indígenas que permitan cumplir con lo establecido en el Convenio sobre Pueblos Indígenas y Tribales, 1989 (núm. 169) de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).	Proyección de escenarios de oferta y demanda de minerales críticos con criterios de riesgo por cambio climático, penetración de tecnologías, tensión geopolítica, objetivos o compromisos de sostenibilidad, entre otros aspectos.
Diseño e implementación de fondos soberanos de inversión y creación de capital perdurable.		Prevención y gestión de conflictos socioambientales.	Estimación de oferta y demanda de insumos, equipos, maquinaria y servicios profesionales y técnicos mineros de acuerdo con las proyecciones de oferta y demanda de minerales críticos.
Diseño y negociación de contratos de inversión con empresas extranjeras y nacionales.		Negociación y mediación de conflictos con gobiernos y empresas mineras extranjeras.	
Promoción de inversiones en infraestructura relacionada con la minería y sus cadenas de valor.		Prevención de la corrupción, la captura regulatoria y la influencia política.	
Fomento de la capacitación y la oferta de técnicos y profesionales relacionados con los minerales críticos y sus cadenas de valor.			

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

Por ejemplo, en relación con las capacidades técnicas y operativas, la pericia y la experiencia para ofrecer sistemas de información y gestión de datos geocientíficos precompetitivos confiables y de acceso público pueden reducir significativamente los riesgos asociados con la exploración. Esto aumenta la confianza de los inversionistas y permite una toma de decisiones más informada en las etapas de exploración y desarrollo de proyectos mineros. Además, incrementa la transparencia al asegurar que todos los posibles inversionistas accedan a la misma información, facilita la planificación estratégica, demuestra el apoyo gubernamental al sector minero y promueve una exploración y una explotación más eficientes y sostenibles de los recursos mineros, facilitando el cumplimiento de altos estándares ambientales y sociales (Scott y Jones, 2014).

Otro ejemplo remite a las capacidades técnicas y políticas para diseñar e implementar políticas de desarrollo productivo a fin de promover la innovación en las cadenas de valor de los minerales críticos. Esto comprende todas las etapas de la actividad minera, desde la producción de insumos, equipos y maquinaria y servicios para la minería (fases preliminares) hasta la transformación de los minerales en productos semielaborados y elaborados (fases posteriores). El objetivo es crear empleos de calidad y establecer vínculos con industrias relacionadas, como la metalurgia, la química y diversos servicios (geológicos, de tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC), de ingeniería, entre otros).

Desde una perspectiva política, esto requiere la coordinación y el consenso de políticas sectoriales que incentiven tanto la inversión como la transferencia tecnológica. La gobernanza participativa a partir de iniciativas clúster u otras formas de articulación productiva en el sector minero —que permita trabajar en agendas estratégicas con la participación de actores clave— es fundamental para asegurar la coherencia entre las políticas de atracción de inversiones y las de desarrollo productivo<sup>24</sup>.

En el ámbito prospectivo, es necesario desarrollar una visión estratégica a largo plazo para la minería de minerales críticos, realizar vigilancia tecnológica y generar inteligencia de mercados. La elaboración de escenarios futuros y la inclusión de criterios de riesgo por cambio climático en la planificación resultan cada vez más esenciales para anticipar y gestionar los desafíos del sector.

Históricamente, la región ha enfrentado grandes dificultades para aprovechar plenamente los efectos económicos de la explotación de sus abundantes recursos naturales, en particular en la minería. Factores como una infraestructura inadecuada, la inestabilidad política y la llamada “maldición de los recursos naturales” asociada a la búsqueda generalizada de rentas, han dificultado la atracción de inversiones de calidad y la implementación de políticas tributarias, ambientales y de desarrollo productivo orientadas a fortalecer la capacidad de absorción y promover nuevas capacidades productivas y tecnológicas<sup>25</sup>. En la actualidad, América Latina y el Caribe se encuentra en una posición inmejorable para adoptar estas políticas integradas en una estrategia de desarrollo productivo más robusta para capitalizar su dotación estratégica de minerales críticos. Para aprovechar esta oportunidad, es fundamental fortalecer las capacidades TOPP y fomentar el diálogo entre actores, como propone la CEPAL. Solo con una labor sostenida en esta dirección, la región podrá beneficiarse de todo el potencial derivado de la explotación de su rica y estratégica dotación de minerales críticos.

<sup>24</sup> En la región existen algunas iniciativas de clústeres mineros, pero se encuentran en etapas de desarrollo más tempranas en comparación con Australia (Labó Fossa, 2022). Cabe destacar la Corporación Clúster Minero Región de Antofagasta en Chile, SAMMI-Clúster Minero Andino (Clúster Minero del Sur del Perú) y, más recientemente, la iniciativa del clúster minero de Cajamarca en el Perú.

<sup>25</sup> Sobre la validez histórica y empírica de la “maldición de los recursos naturales”, véase Di John (2011).

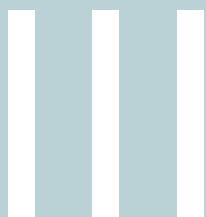
## Bibliografía

- Agencia Internacional de Energía. (2021). *The role of critical minerals in clean energy transitions*. <https://www.iea.org/reports/the-role-of-critical-minerals-in-clean-energy-transitions>
- Agencia Internacional de Energía. (2024a). *Global Critical Minerals Outlook 2024*. <https://www.iea.org/reports/global-critical-minerals-outlook-2024>
- Agencia Internacional de Energía. (2024b). *Energy Technology Perspectives 2024*. <https://www.iea.org/reports/energy-technology-perspectives-2024>
- Agencia Internacional de Energía. (2024c). *Critical minerals data explorer*. <https://www.iea.org/data-and-statistics/data-tools/critical-minerals-data-explorer>
- Agencia Internacional de Energía. (2024d). *Energy Technology Perspectives 2024*. <https://www.iea.org/reports/energy-technology-perspectives-2024>
- Agencia Internacional de Energía. (2024e). *Global EV Outlook 2024*. <https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2024>
- Anzolin, G., y Pietrobelli, C. (2021). Local content policies: why mining need consistent policy packages to support capabilities development. *The Extractive Industries and Society*, 8(1), 395–399. <https://doi.org/10.1016/j.exis.2020.12.005>
- Balaram, V. (2019). Rare earth elements: a review of applications, occurrence, exploration, analysis, recycling, and environmental impact. *Geoscience Frontiers*, 10, 1285–1303. <https://doi.org/10.1016/j.gsf.2018.12.005>
- Brauch, M. D., Klonsky, E., Everard, F. M., Guanglin, Q., Alviano, T., Cuddihey, J., y Wang, M. (2024). *An international law framework for climate-aligned investment governance* (Working Paper). Columbia Center on Sustainable Investment. [https://scholarship.law.columbia.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1028&context=sustainable\\_investment](https://scholarship.law.columbia.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1028&context=sustainable_investment)
- Casella, B. y Formenti, L. (2022). *Mining Foreign Direct Investments and Local Technological Spillovers*, Cambridge University Press.
- Comisión Chilena del Cobre. (2024a). *Análisis de minerales críticos y/o estratégicos*. <https://www.cochilco.cl/web/analisis-de-minerales-criticos-y-o-estrategicos/>
- Comisión Chilena del Cobre. (2024b). *Inversión en la minería chilena: cartera de proyectos 2024-2033*. <https://www.cochilco.cl/web/download/965/2024/13094/inversion-en-la-mineria-chilena-cartera-de-proyectos-2024-2033.pdf>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024a). *América Latina y el Caribe ante las trampas del desarrollo: transformaciones indispensables y cómo gestionarlas. Síntesis* (LC/SES.40/4).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024b). *Panorama de las políticas de desarrollo productivo en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/15-P/Rev.1).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024c). *Panorama de los Recursos Naturales en América Latina y el Caribe, 2023* (LC/PUB.2024/4).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024d). *La inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/8-P).
- Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico. (1992). *Mineral investment conditions in selected countries of the Asia-Pacific region*. <https://hdl.handle.net/20.500.12870/3900>
- Comisión para la Auditoría Integral Ciudadana de los Tratados de Protección Recíproca de Inversiones y del Sistema de Arbitraje Internacional en Materia de Inversiones. (2017). *Auditoría integral ciudadana de los tratados de protección recíproca de inversiones y del sistema de arbitraje en materia de inversiones en Ecuador. Informe ejecutivo*.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2012). *World Investment Report 2012: Towards a new generation of investment policies*.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2013). *World Investment Report 2013: Global value chains: investment and trade for development*.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2017). *UNCTAD's reform package for the international investment regime*. [https://investmentpolicy.unctad.org/uploaded-files/document/Reform\\_Package\\_web\\_18%20Dec.pdf](https://investmentpolicy.unctad.org/uploaded-files/document/Reform_Package_web_18%20Dec.pdf)
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2020). *World Investment Report 2020: International production beyond the pandemic*.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2024). *Investment Policy Monitor*. [https://unctad.org/system/files/official-document/diaepcbinf2024d7\\_en.pdf](https://unctad.org/system/files/official-document/diaepcbinf2024d7_en.pdf)

- Daly, A., Valacchi, G., y Raffo, J. D. (2022). Recent Trends of Innovation in the Mining Sector. In A. Daly, D. Humphreys, J. Raffo, y G. Valacchi (Eds.), *Global Challenges for Innovation in Mining Industries*, 25–51. Cambridge University Press.
- Di John, J. (2011). Is there really a resource curse? A critical survey of theory and evidence. *Global Governance*, 17(2), 167–184.
- Dosi, G. (1988). Sources, procedures and microeconomic effects of innovation. *Journal of Economic Literature*, 26(3).
- Dunning, J. H. (1993). *Multinational enterprises and the global economy*. Addison Wesley.
- Dunning, J. H. (1998). *Explaining international production*. Unwin Hyman.
- Gaukrodger, D. (2021). The future of investment treaties: possible directions. *OECD Working Papers on International Investment*, 2021(03). <https://doi.org/10.1787/75d0fd8d-en>
- Gobierno de Chile. (2023). *Estrategia Nacional del Litio, 2023*. <https://www.gob.cl/chileavanzaconlitio/>
- Jara, J. J. (2017). Determinants of country competitiveness in attracting mining investments: an empirical analysis. *Resources Policy*, 52, 65–71. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2017.01.016>
- Kelley, K. D., Huston, D. L., y Peter, J. M. (2021). Toward an effective global green economy: the Critical Minerals Mapping Initiative (CMMI). *SEG Newsletter*, 48(1), 1–5.
- Labó Fossa, R. (2022). Gobernanza de los clústeres mineros: los casos de Australia, Chile y el Perú. *Documentos de Proyectos* (LC/TS.2022/33). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- Mehranvar, L., Brauch, M. D., Achyuth, A., Kloppe, A. S., Clover Alcolea, L., y Songy, M. (2024). *Breaking free: Strategies for governments on terminating investment treaties and removing ISDS provisions*. Columbia Center on Sustainable Investment. <https://ccsi.columbia.edu/sites/ccsi.columbia.edu/files/content/docs/publications/ccsi-breaking-free-investment-treaties.pdf>
- Ministerio de Energía y Minas del Perú. (2024). *Cartera de proyectos de inversión minera 2024*. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/6150647/5325671-cpim-2024.pdf?v=1712348649>
- Ministerio de Minas y Energía. (2024a, 27 de febrero). *MME e BNDES lançam fundo de R\$ 1 bi para investimentos em projetos de minerais estratégicos para a transição energética*. <https://www.gov.br/mme/pt-br/assuntos/noticias/mme-e-bndes-lancam-fundo-de-r-1-bi-para-investimentos-em-projetos-de-minerais-estrategicos-para-a-transicao-energetica>
- Ministerio de Minas y Energía. (2024b, 27 de noviembre). *MME cria PlanGEO para impulsar mapeamento geológico e o levantamento de recursos minerais no Brasil*. <https://www.gov.br/mme/pt-br/assuntos/noticias/mme-cria-plangeo-para-impulsar-mapeamento-geologico-e-o-levantamento-de-recursos-minerais-no-brasil>
- Naciones Unidas. (2025a). Harnessing the potential of critical minerals for sustainable development. En *World Economic Situation and Prospects 2025* (cap. 2).
- Naciones Unidas. (2025b). *World Economic Situation and Prospects 2025*. <https://desapublications.un.org/publications/world-economic-situation-and-prospects-2025>
- Nuñez, E. (2016). *Los países en desarrollo frente a las negociaciones internacionales de inversiones: la estrategia de Ecuador*. Universidad Andina Simón Bolívar.
- Olivet, C., y Ghiotto, L. (2021). *Justicia paralela. ¿Cómo el sistema de protección de inversiones pone en riesgo la independencia del Poder Judicial en América Latina?*. Internacional de Servicios Públicos e Instituto Transnacional. [https://www.tni.org/files/publication-downloads/justicia\\_paralela\\_esp.pdf](https://www.tni.org/files/publication-downloads/justicia_paralela_esp.pdf)
- Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2024a). *Strengthening sustainable investment through international investment agreements*. <https://www.oecd.org/investment/strengthening-sustainable-investment.htm>
- Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2024b). *Promoting responsible business conduct in trade and investment: Latin America and the Caribbean* (OECD Business and Finance Policy Papers, No. 61). <https://doi.org/10.1787/672fbc56-en>
- Panel del Secretario General de las Naciones Unidas sobre los Minerales Esenciales para la Transición Energética. (2024). *Resourcing the energy transition: principles to guide critical energy transition minerals towards equity and justice*. [https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/report\\_sg\\_panel\\_on\\_critical\\_energy\\_transition\\_minerals\\_11\\_sept\\_2024.pdf](https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/report_sg_panel_on_critical_energy_transition_minerals_11_sept_2024.pdf)
- S&P Global Market Intelligence. (2024). *World Exploration Trends 2024. PDAC Special Edition*.
- S&P Global Commodity Insights. (2024). *Exploration Insights. CES 2024 Summary Report*.
- Salazar-Xirinachs, J. M., y Llinás, M. (2023). Hacia la transformación de la estrategia de crecimiento y desarrollo de América Latina y el Caribe: el papel de las políticas de desarrollo productivo. *Revista CEPAL* (141) (LC/PUB.2023/29-P/-\*). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

- Scott, M., y Jones, M. (2014). *Gestión de datos geocientíficos públicos*. Centro Internacional de Minería para el Desarrollo <https://im4dc.org/wp-content/uploads/2014/01/Management-of-public-geoscience-data-Spanish-version.pdf>
- Tritto, A. (2023). *How Indonesia used Chinese industrial investments to turn nickel into the new gold*. Carnegie Endowment for International Peace. <https://carnegieendowment.org/2023/04/11/how-indonesia-used-chinese-industrial-investments-to-turn-nickel-into-new-gold-pub-89484>
- Valenti, M. (2018). New trends in international investment law treaty practice: Where does Latin America stand? *Seqüência: Estudos Jurídicos e Políticos*, 39(79), 9–26.
- Vivoda, V. (2017). Determinants of foreign direct investment in the mining industry. En O'Callaghan, T., y Graetz, G. (Eds.), *Mining in the Asia-Pacific* (pp. 25–45). Springer. [https://doi.org/10.1007/978-3-319-61395-6\\_2](https://doi.org/10.1007/978-3-319-61395-6_2)

## CAPÍTULO



# Transformación digital e inversión extranjera directa: tendencias, desafíos y oportunidades para América Latina y el Caribe

---

Introducción

- A. El papel de la inversión extranjera directa en la transformación digital y el desarrollo productivo
- B. Claves de la localización de la inversión vinculada a la transformación digital
- C. Tendencias mundiales de la inversión extranjera directa en el ámbito digital
- D. América Latina y el Caribe y la inversión extranjera directa en el ámbito digital: oportunidades y desafíos para el desarrollo productivo
- E. Políticas, gobernanza y capacidades institucionales para atraer inversión extranjera directa en apoyo a la transformación digital y productiva
- F. Conclusiones y lineamientos de política

Bibliografía



## Introducción

La transformación digital se ha convertido en un motor clave del desarrollo en el siglo XXI. Tecnologías avanzadas como la inteligencia artificial (IA), la computación en la nube, la analítica de macrodatos, la Internet de las cosas y la tecnología de cadenas de bloques, entre otras, están adquiriendo cada vez más relevancia. Su impacto es disruptivo, ya que genera cambios en los modelos de producción, provisión de servicios, consumo y negocios. Además, las aplicaciones de estas tecnologías tienen el potencial de aumentar la productividad, la eficiencia y la resiliencia de diversos sectores, así como de mejorar la calidad de vida e incrementar la sostenibilidad ambiental y la inclusión social. En este sentido, la digitalización abre oportunidades para impulsar el crecimiento económico basado en la innovación y el aumento de la competitividad, al mismo tiempo que contribuye al avance hacia el cumplimiento de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

La digitalización está redefiniendo las estrategias de las empresas transnacionales y dinamizando flujos de inversión extranjera directa (IED), que pueden representar una de las fuentes relevantes de financiamiento para impulsar avances en este ámbito con miras a la transformación productiva en países en desarrollo. Sin embargo, esto solo es posible si la IED se complementa con instituciones sólidas, políticas digitales con un enfoque integral y políticas de desarrollo productivo específicas, factores que, en conjunto, condicionan las capacidades de absorción de la economía receptora. En su ausencia, los efectos de la IED podrían ser limitados y ampliar las brechas existentes.

El panorama mundial de la IED vinculada a la transformación digital está evolucionando rápidamente. En los últimos años, los semiconductores y los centros de datos han experimentado un auge, especialmente en anuncios de proyectos de inversión de gran magnitud. El dinamismo de estas inversiones se debe a factores tecnológicos, económicos y geopolíticos. El auge de tecnologías como la inteligencia artificial, las redes móviles de quinta generación (5G) y la computación en la nube han disparado la demanda global por chips avanzados, esenciales para el procesamiento de datos a gran escala. La aceleración de la digitalización de los sectores productivos y el incremento de la provisión de servicios digitales demandan infraestructuras más potentes y resilientes, lo que aumenta la necesidad de capacidad de cómputo y centros de datos. En consecuencia, estos centros, junto con la producción de semiconductores, se han convertido en activos estratégicos para el liderazgo tecnológico, la soberanía digital y la seguridad nacional, por lo que diversos Gobiernos han calificado a estas industrias como prioritarias. En concordancia con ello, han puesto en marcha incentivos y regulaciones que inciden en la forma en que se están redefiniendo los flujos y los patrones de inversión y la organización de la producción a nivel mundial.

Sin embargo, las distintas regiones no se han beneficiado de la misma manera de esta dinámica. En América Latina y el Caribe, si bien se han registrado avances en materia de digitalización, persisten importantes brechas en lo referente a adopción tecnológica y condiciones de entorno, que contribuyen a que la participación de la región en los flujos globales de IED vinculados a la transformación digital sea limitada. La evolución de las políticas digitales en la región en las últimas décadas muestra que, a pesar de los avances significativos, aún persisten desafíos en la coordinación institucional y la articulación con las políticas de desarrollo productivo. Por ello, resulta relevante explorar la forma en que los países de la región pueden mejorar su inserción en este escenario, atrayendo IED y potenciando sus efectos positivos como base para una transformación digital y productiva, y, al mismo tiempo, mitigar sus posibles efectos negativos.

En este capítulo se analiza la dinámica de la IED asociada a la transformación digital en América Latina y el Caribe entre 2005 y 2024. Después de esta introducción, se aborda el papel que puede desempeñar la IED en apoyo a una transformación digital que fomente el desarrollo productivo, sostenible e inclusivo (sección A) y los factores clave que atraen a los inversionistas extranjeros (sección B). A continuación, se analiza el panorama internacional de la IED asociada a la transformación digital

en el marco de los cambios mundiales (sección C) y su evolución en la región, tomando en cuenta dos modalidades de inversión: los anuncios de nuevos proyectos y las fusiones y adquisiciones transfronterizas (sección D). También se abordan las opciones de política para atraer IED orientada a la transformación digital, así como su articulación con políticas de desarrollo productivo, con énfasis en el papel de las agencias de promoción de inversiones (sección E). El capítulo finaliza con algunas consideraciones y lineamientos de política para orientar los esfuerzos de política en los países de la región y sus territorios (sección F).

## A. El papel de la inversión extranjera directa en la transformación digital y el desarrollo productivo

La transformación digital se entiende, a grandes rasgos, como el proceso mediante el cual las tecnologías digitales avanzadas se integran en todos los aspectos de la vida económica y social. Este fenómeno se desarrolla a escala mundial y conlleva una profunda reconfiguración en los modos de creación y captura de valor, afectando a las economías, las sociedades, las instituciones y el medio ambiente (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2022a). Por su carácter transversal, dinámico y sinérgico, no ocurre de manera aislada en un solo sector económico, sino que se basa en una creciente interconexión entre sectores sustentada en la infraestructura digital (CEPAL, 2021). Este proceso supone adaptación y experimentación, y lleva consigo cambios estructurales, culturales y organizacionales. En este contexto, es indispensable asegurar la adopción efectiva de las tecnologías digitales y una gobernanza adecuada que permita aprovechar plenamente su potencial en diversos ámbitos (CEPAL, 2025) para, de esa manera, abordar las tres trampas de desarrollo que enfrenta la región (CEPAL, 2024a)<sup>1</sup>.

En el ámbito económico, la digitalización puede potenciar la productividad y la competitividad, al permitir el acceso a mercados globales y la sofisticación productiva, y estimular la innovación, la diversificación y la eficiencia en sectores clave (CEPAL, 2025). En el ámbito social, las tecnologías digitales deben promover la inclusión, el bienestar y el progreso de las personas y sociedades, asegurando el respeto, la protección y la promoción de los derechos humanos (Naciones Unidas, 2024). En el ámbito institucional y de la gobernanza, la digitalización puede aumentar la transparencia, la eficiencia y la participación ciudadana, al elevar los niveles de confianza, favorecer el diálogo social e incrementar la calidad de los servicios públicos, para responder mejor a las necesidades de la población (CEPAL, 2025). Además, desde una perspectiva ambiental, la digitalización es un instrumento para la transición verde, al posibilitar cambios necesarios en los patrones de producción y consumo a fin de promover un entorno más saludable, seguro y sostenible, y propiciar el avance hacia modelos de economía circular (CEPAL, 2022a). En definitiva, estas tecnologías tienen el potencial de catalizar un desarrollo más productivo, inclusivo y sostenible, en la medida en que se logre responder a las necesidades y retos específicos de cada contexto.

Avanzar en esa dirección exige la movilización de múltiples actores y fuentes de recursos, entre los cuales las inversiones de empresas transnacionales pueden desempeñar un papel importante. Sin embargo, como cualquier otra fuente de financiamiento, la IED no es neutral. Puede tener efectos tanto positivos como negativos en las economías receptoras y sus procesos de digitalización, que pueden manifestarse en términos cuantitativos o cualitativos (Padilla Pérez y Gomes Nogueira, 2015).

Entre los efectos cuantitativos se encuentran los aumentos de la productividad, la formación bruta de capital —por ejemplo, a través de inversiones en infraestructura de comunicaciones, conectividad,

<sup>1</sup> Según lo planteado por la CEPAL (2024a), las tres trampas del desarrollo que enfrenta la región son una trampa de baja capacidad para crecer; una de alta desigualdad, baja movilidad social y débil cohesión social, y una tercera de bajas capacidades institucionales y gobernanza poco efectiva.

innovación y tecnologías emergentes—, la mejora de la balanza de pagos como resultado de exportaciones de bienes o servicios digitales y la creación de empleo en industrias digitales o relacionadas. Los efectos cualitativos, por su parte, pueden reflejarse en cambios en el entorno productivo y tecnológico, incluidos transferencias de tecnología, fortalecimiento de capacidades locales y formación de talento humano especializado.

Dichos efectos pueden transmitirse hacia las economías receptoras por varios canales. Entre los principales, se cuentan el establecimiento de vínculos productivos entre empresas multinacionales y empresas locales, la integración de estas últimas en redes de colaboración con actores del ecosistema digital y productivo, y diversos efectos de derrame asociados a estas interacciones (CEPAL, 2024b).

Sin embargo, el aprovechamiento de estos efectos no es automático y depende fundamentalmente de la capacidad de absorción de la economía receptora. Dicha capacidad está vinculada tanto a factores macroeconómicos, institucionales y de gobernanza como a la existencia de un sistema sólido de innovación, capacidades de aprendizaje y políticas que impulsen su desarrollo, incluidas las políticas de promoción, regulación y gestión de la IED, así como las políticas de desarrollo productivo (CEPAL, 2024b).

Por otra parte, a pesar de su potencial habilitador, la inversión extranjera relacionada con la digitalización también puede generar efectos adversos. En el plano económico, puede contribuir a la concentración de mercado, desplazar a actores y capacidades locales, debilitar capacidades tecnológicas endógenas y favorecer las exportaciones intensivas en insumos importados y la remisión de utilidades al exterior (CEPAL, 2024b). En el ámbito laboral, la adopción de tecnologías avanzadas y la automatización plantean también desafíos relevantes, ya que podrían generar desplazamientos en el empleo —aunque los efectos netos de este proceso son aún inciertos— y acentuar su polarización. Esto subraya la importancia de ampliar el acceso a oportunidades de formación y reconversión laboral, especialmente para los grupos más vulnerables (CEPAL, 2022a).

Además, la entrada de IED puede estar asociada a efectos negativos en dimensiones ambientales, territoriales y de soberanía. La expansión de infraestructuras digitales conlleva riesgos ambientales, como el elevado consumo energético de los centros de datos y el incremento de los desechos electrónicos asociados a la rápida obsolescencia de dispositivos (Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo [UNCTAD], 2024a). Estos riesgos y los desafíos asociados son más críticos en países que atraen IED en eslabones de bajo valor agregado, como la producción de componentes digitales o la extracción de materias primas, lo que limita los beneficios y profundiza las desigualdades (Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE], 2025). A nivel territorial, la IED tiende a concentrarse en grandes centros urbanos o centros (*hubs*) tecnológicos, lo que puede profundizar aún más las brechas (digitales y de ingreso) y las desigualdades regionales (CEPAL, 2024b; OCDE, 2025). Finalmente, existen riesgos en materia de soberanía digital y seguridad de los datos, lo que genera preocupaciones en relación con el control y uso de ellos (CEPAL, 2018; UNCTAD, 2021a).

Lo anterior pone de relieve la necesidad de contar con estrategias y políticas adecuadas que permitan materializar el potencial de la IED para impulsar la transformación digital y el desarrollo productivo. Esto implica, como ya se mencionó, no solo atraer inversiones, sino también fortalecer las capacidades de absorción, la infraestructura y los marcos institucionales que posibiliten su aprovechamiento. En contextos en que estas condiciones son limitadas, tanto la llegada como los efectos de la IED tienden a ser reducidos, e incluso pueden acentuar desigualdades preexistentes entre los países o dentro de ellos.

Por el contrario, cuando la IED se articula con marcos de política que orientan su inserción, promueven la creación de capacidades locales y movilizan inversiones complementarias, su impacto puede ser significativamente mayor. En particular, si se alinea con sectores y tecnologías priorizados en las políticas de desarrollo productivo y digital, en el marco de un enfoque integral, la IED puede desempeñar un papel catalizador y amplificar los efectos de dichas políticas en la productividad.

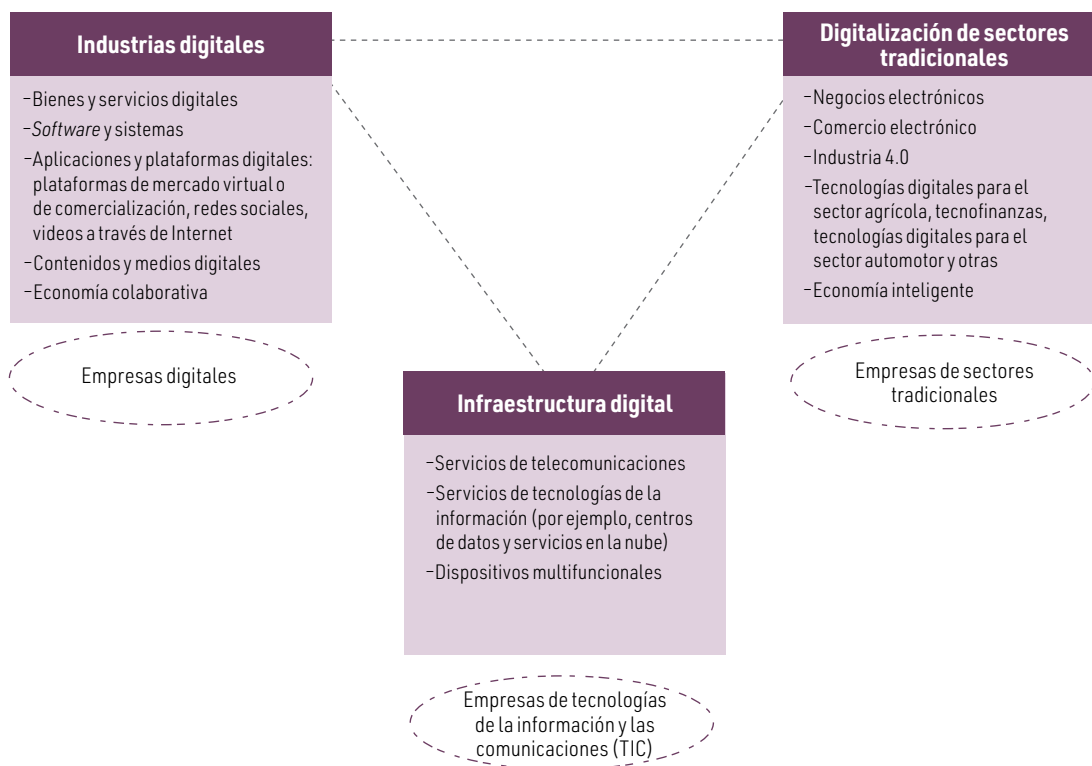
Para lograr ese propósito, las políticas deben adaptarse a las características de cada contexto y considerar los factores que inciden en las decisiones sobre la localización de las inversiones en tecnologías digitales, que varían según el sector, la empresa y el tipo de proyecto de que se trate. Estos temas se abordan a continuación.

## B. Claves de la localización de la inversión vinculada a la transformación digital

Los motivos que llevan a una empresa a internacionalizarse mediante la IED están influidos por una combinación de factores específicos del sector y de la empresa y consideraciones estratégicas. Si bien el proceso de digitalización está relativizando los límites que tradicionalmente han existido entre las industrias, a grandes rasgos es posible identificar tres áreas en las que se agrupan los diferentes sectores y actividades vinculados a la transformación digital (véase el diagrama III.1).

Diagrama III.1

Transformación digital: áreas, sectores clave y tipos de empresas



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2021), *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2021* (LC/PUB.2021/8-P).

La infraestructura digital constituye la base física y lógica de la transformación digital. Incluye redes de banda ancha fija y móvil, centros de datos, servicios en la nube y dispositivos conectados. Los sectores y empresas de telecomunicaciones, *hardware* (microprocesadores, semiconductores y circuitos integrados, entre otros) y *software* son fundamentales en este ámbito.

Las industrias digitales generan producción económica derivada de modelos de negocios digitales, basados en bienes y servicios digitales y plataformas en línea (Bukht y Heeks, 2017). Desde 2017, estas industrias han experimentado una transformación acelerada, impulsada por la expansión de servicios de *software* y computación en la nube y, más recientemente, por la adopción transversal de soluciones basadas en IA, incluidas aplicaciones de IA generativa en procesos productivos, servicios y contenidos. Junto con empresas tecnológicas consolidadas como Alphabet, Amazon, Apple, Microsoft y Meta, han emergido nuevos actores especializados en el desarrollo de *software*, el entrenamiento de modelos fundacionales, el análisis de datos y la automatización cognitiva, que están reconfigurando sectores tradicionales como el comercio minorista y la logística, el turismo, los servicios financieros y la salud, entre otros. Estas actividades son intensivas en datos y utilizan infraestructura digital compartida, conectando oferta y demanda a escala global, y conformando lo que suele denominarse “ecosistema digital”: un entramado complejo y en evolución, compuesto por un conjunto de infraestructuras y plataformas digitales (de intermediación, distribución y desarrollo) asociadas a la provisión de contenidos y servicios a través de Internet, junto con una red de actores públicos y privados que interactúan a lo largo de una cadena de valor caracterizada por su alta interdependencia, dinamismo tecnológico y creciente integración funcional a escala transnacional.

La tercera área se refiere a la transformación de sectores económicos tradicionales, mediante la modificación de procesos, productos y modelos de negocio a través de las tecnologías digitales avanzadas. Las empresas tradicionales que realizan operaciones internacionales están incorporando herramientas digitales para ganar eficiencia y competitividad (McKinsey, 2023). Estos avances abarcan desde la automatización de tareas productivas hasta la digitalización de canales de marketing, ventas y servicios de posventa, lo que reconfigura las cadenas mundiales de valor. En este contexto, las empresas que invierten —o tienen el potencial de invertir— en procesos de digitalización provienen de una amplia variedad de sectores, incluidas actividades intensivas en recursos naturales, como la minería, además de la manufactura y los servicios.

De acuerdo con una encuesta realizada por el Foro Económico Mundial, los inversionistas asignan distintos niveles de prioridad a los elementos principales que influyen en las decisiones de inversión relacionadas con la infraestructura digital, las nuevas actividades digitales y la adopción tecnológica (Stephenson, 2020). Cada una de estas decisiones responde a lógicas y condicionantes diferentes (véase el cuadro III.1).

### Cuadro III.1

Ejemplos de los principales factores que influyen en las decisiones sobre distintos tipos de inversión en el ámbito digital

Áreas	Infraestructura digital	Industrias digitales	Adopción de tecnologías digitales
Entorno normativo	Facilidad y eficiencia en la obtención de licencias Normas claras sobre despliegue de redes y uso del espectro Normas internacionales y coordinación regional para la inversión	Protección de la propiedad intelectual y seguridad de los datos	Regulaciones que incentiven la adopción (por ejemplo, incentivos fiscales)
Capacidades locales	Disponibilidad de técnicos e ingenieros especializados	Fomento del talento emprendedor y de las capacidades en investigación y desarrollo	Programas de capacitación y reconversión digital
Infraestructura y soporte físico	Conectividad internacional, nacional y urbana	Centros de datos, logística digital, acceso a financiamiento	Acceso a servicios digitales básicos (por ejemplo, pagos electrónicos y servicios en la nube)

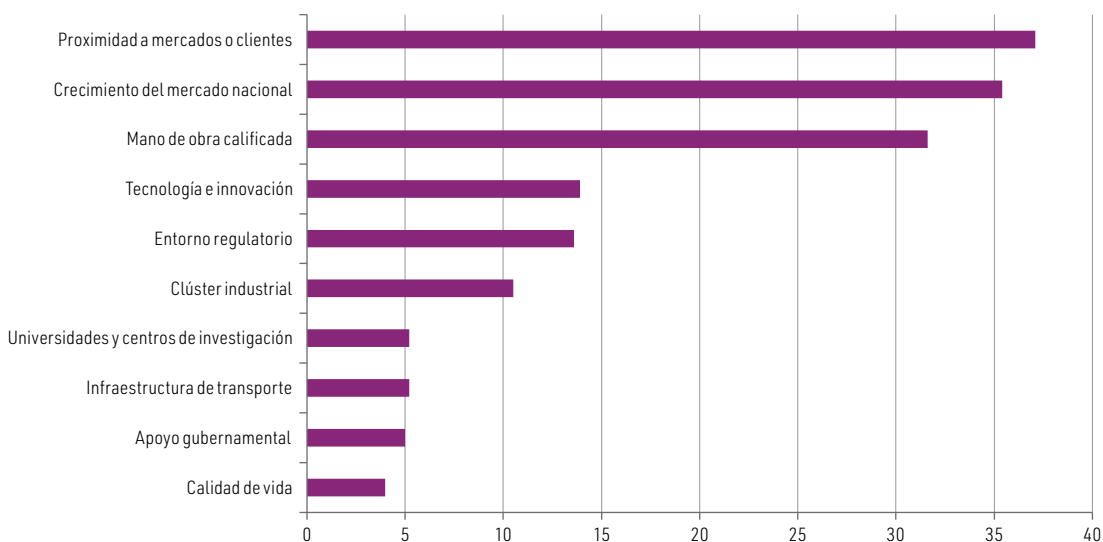
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Stephenson, M. (2020, septiembre). *Digital FDI: policies, regulations and measures to attract FDI in the digital economy*. Libro blanco. Foro Económico Mundial.

Estos factores se presentan solo a modo de ejemplo y muestran que las decisiones de inversión vinculadas al ámbito digital están fuertemente influidas por los requerimientos de infraestructura, tanto tecnológica como básica, la calidad de la conectividad y la disponibilidad de talento dotado de competencias digitales, así como por las condiciones regulatorias y de política específicas de cada sector.

Dichos aspectos deben tenerse en cuenta en el marco estratégico que orienta la inversión dirigida a la búsqueda de mercados, recursos, eficiencia y diversificación de riesgos, así como de activos estratégicos, adaptando la clasificación de Dunning (2002). Dado el marcado componente tecnológico e intensivo en datos, los activos intangibles —sobre todo el conocimiento— adquieren una gran relevancia. La búsqueda de recursos se orienta hacia la infraestructura digital y el acceso confiable y a costos competitivos a servicios esenciales, como la electricidad. La búsqueda de mercados requiere de la existencia de medios de pagos digitales, logística, un tamaño del mercado suficiente y un adecuado horizonte de expansión de usuarios. Por su parte, la búsqueda de eficiencia y diversificación de riesgos subraya la importancia de contar con entornos regulatorios claros y favorables, y hace referencia a cuestiones pertinentes a los datos y los derechos de propiedad, además de temas fiscales, entre otros. Estos elementos se expresan en los motivos y determinantes de la localización que mencionan las empresas multinacionales y sus representantes al anunciar o inaugurar un nuevo proyecto (véase el gráfico III.1).

### Gráfico III.1

Principales motivos y factores determinantes de la localización de la inversión extranjera directa en el mundo en sectores relacionados con las tecnologías digitales, 2005-2024  
(En porcentajes del total de proyectos de los que se dispone de esa información)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los datos se basan en la información proporcionada por las empresas, disponible para 15.513 anuncios de proyectos de IED, de un total de 79.430 anuncios en los sectores de comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos. Los motivos y determinantes no son excluyentes, ya que en muchos casos se registra más de uno para un mismo anuncio de proyecto.

Naturalmente, lo anterior no significa que no operen los factores tradicionales de atracción de inversiones. Los parámetros de protección de las inversiones, la estabilidad y previsibilidad de los ambientes de negocio, la apertura hacia el capital extranjero y la no discriminación, así como la seguridad jurídica, entre otros, siguen siendo aspectos importantes para las empresas tecnológicas

y digitales, al igual que las ventajas de costo (Kallmer, 2024). En la coyuntura actual, marcada por tanta incertidumbre, estos factores podrían adquirir aún más relevancia.

En efecto, el auge de modelos de negocio basados en servicios digitales, datos y plataformas está reconfigurando las cadenas mundiales de valor y agregando complejidad al panorama de inversiones, al mismo tiempo que dichos modelos coexisten con la economía tradicional. Estos modelos permiten a las empresas expandirse en el mundo con menores niveles de inversión física, lo que plantea desafíos normativos y de gobernanza, así como dificultades para medir y calificar el impacto real de la inversión extranjera. En este contexto, analizar las tendencias de la IED vinculada a la transformación digital resulta clave para entender la posición de América Latina y el Caribe frente a los cambios del mercado global e identificar oportunidades estratégicas.

## C. Tendencias mundiales de la inversión extranjera directa en el ámbito digital

El avance de la economía digital plantea desafíos metodológicos al momento de contabilizar y analizar los flujos de IED. El enfoque tradicional, basado en la balanza de pagos, registra los flujos financieros transfronterizos, pero en muchos países no ofrece una desagregación sectorial ni tampoco permite distinguir entre inversiones que aumentan la capacidad productiva y operaciones que no conllevan la creación de nuevos activos físicos, como ocurre en las fusiones y adquisiciones. Estas limitaciones son particularmente relevantes en el caso de la economía digital, en el que las empresas pueden internacionalizarse sin una presencia física significativa; además, las tecnologías digitales, por su transversalidad, dificultan la clasificación precisa de las inversiones. No obstante, el análisis sectorial sigue siendo útil para identificar los patrones de transformación productiva de la IED digital.

Frente a tales limitaciones, una alternativa es recurrir a fuentes complementarias, como la información sobre fusiones y adquisiciones transfronterizas o sobre anuncios de proyectos<sup>2</sup>. Este enfoque, aunque no capta con precisión todos los componentes de la transformación digital, y en particular los procesos de digitalización en sectores tradicionales o las inversiones de menor escala, permite identificar tendencias y características de la inversión, por ejemplo, los montos, el empleo asociado, el sector y el tipo de actividad al que se dirige y la localización geográfica dentro del país y, en consecuencia, ofrecer una aproximación a sus posibles impactos. Esta sección, al igual que la siguiente, se basa en el análisis de los anuncios de proyectos de inversión y las fusiones y adquisiciones transfronterizas entre 2005 y 2024. Cabe hacer notar que los resultados deben interpretarse con cautela, ya que algunos anuncios podrían no concretarse o modificarse.

### 1. Reconfiguración sectorial y de las cadenas de valor

En la última década, los sectores vinculados a las tecnologías digitales han cobrado creciente relevancia. En conjunto, la infraestructura digital y la industria digital crecieron aproximadamente tres veces más que el total de la economía en los países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y en 2023 alcanzaron una tasa media de crecimiento del 7,6% (OCDE, 2024)<sup>3</sup>. Ese mismo año, las exportaciones mundiales de servicios digitales alcanzaron los 4,5 billones de dólares,

<sup>2</sup> Otra vía promisoría es avanzar en la definición de nuevos indicadores para analizar el proceso de internacionalización, incluidos el comercio de servicios y bienes intangibles y digitales. Al respecto, véase UNCTAD (2021b).

<sup>3</sup> En el estudio citado, se utiliza el concepto de tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC).

representando el 56% del total de las exportaciones de servicios a nivel mundial, prácticamente el doble del valor registrado en 2013 (2,3 billones de dólares) (UNCTAD, 2024b). Según esta misma fuente, las economías en desarrollo superaron el umbral de 1,0 billón de dólares en exportaciones de servicios digitales, mientras que América Latina y el Caribe exportó casi 90.000 millones de dólares en 2023, frente a cerca de 57.000 millones diez años antes, lo que equivale a un incremento del 58%. De todas formas, la participación relativa de la región en el total mundial se mantuvo baja y pasó del 2,5% en 2013 al 2,0% en 2023, lo que refleja, a pesar del crecimiento absoluto, una pérdida relativa frente a otras regiones más dinámicas.

En el panorama global de inversiones, el avance de las tecnologías digitales repercute en el mayor protagonismo de los sectores que se vinculan a estas de manera directa: comunicaciones, componentes electrónicos, electrónica de consumo, máquinas y equipos informáticos, semiconductores, y *software* y servicios de tecnologías de la información. Como se señala en el capítulo I, las comunicaciones y los semiconductores han experimentado un crecimiento significativo y en 2024 se convirtieron, respectivamente, en el segundo y el tercer sector de mayor importancia en términos de inversiones, mientras que en ese mismo año los componentes electrónicos y el *software* y servicios de tecnologías de la información siguieron figurando entre los principales sectores de destino (noveno y décimo lugar, respectivamente). En conjunto, los sectores vinculados a estas tecnologías concentraron el 18% del monto total de los anuncios de inversión entre 2005 y 2024. El monto dirigido a esos sectores en todo el mundo se multiplicó por más de cuatro en ese período y alcanzó su máximo en 2024, con 384.000 millones de dólares.

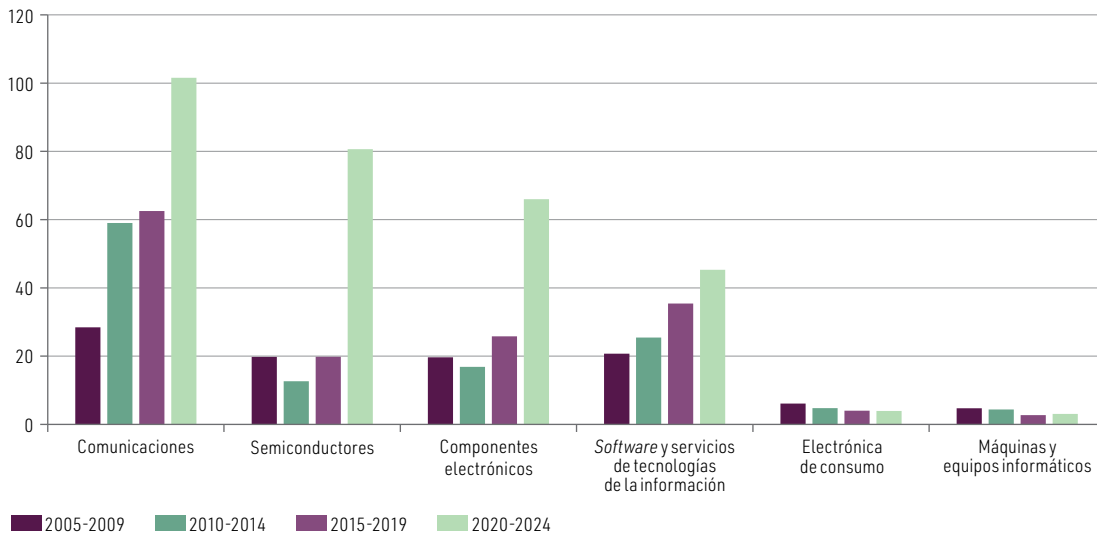
El auge reciente de la IED en la economía digital se explica por el avance acelerado de tecnologías como la IA y la computación en la nube, junto con el crecimiento del comercio de servicios digitales<sup>4</sup>. A esto se suma la reconfiguración de las estrategias de internacionalización empresarial ante las crecientes tensiones geopolíticas, en un contexto de estancamiento mundial de la IED (UNCTAD, 2024c).

La inteligencia artificial se destaca por su potencial disruptivo en el panorama contemporáneo. Se estima que el mercado global de la IA crecerá de 189.000 millones de dólares en 2023 a 4,8 billones de dólares en 2033, multiplicándose por 25 en diez años (UNCTAD, 2025). Además, se espera que la participación de la IA en el mercado de tecnologías avanzadas aumente del 7% al 29%, con lo que se consolidaría su papel predominante en el sector. Esto explica la creciente demanda de capacidad de procesamiento y alojamiento de datos y que los mayores montos anunciados de IED en el ámbito digital continúen concentrándose en sectores más consolidados, como las comunicaciones, que no solo proveen conectividad, sino que también cumplen un papel central en el soporte de infraestructuras críticas para la IA, como los centros de datos y las redes de alta velocidad (véase el gráfico III.2). Este sector ha mantenido su liderazgo tanto en el período previo como posterior a la pandemia, aunque más recientemente con un enfoque renovado en proyectos de mayor escala y valor estratégico, como los centros de datos. De hecho, en 2024 los centros de datos concentraron los mayores montos de anuncios de inversión, con un total mundial superior a 144.000 millones de dólares. Según el análisis de McKinsey (2024), se espera que la demanda mundial de capacidad de centros de datos aumente entre un 19% y 22% anual hasta 2030, con requerimientos de entre 171 y 219 gigavatios anuales.

<sup>4</sup> Si bien la pandemia de enfermedad por coronavirus (COVID-19) ya quedó atrás, sus efectos fueron decisivos en la aceleración a nivel mundial de procesos de digitalización como los asociados al comercio electrónico, el trabajo remoto y la provisión de servicios en línea. Estos cambios estructurales sentaron las bases para el crecimiento posterior de inversiones digitales, aunque en los últimos años algunos segmentos han mostrado señales de desaceleración o ajuste.

**Gráfico III.2**

Montos de los anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, promedios por período y sector, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares)



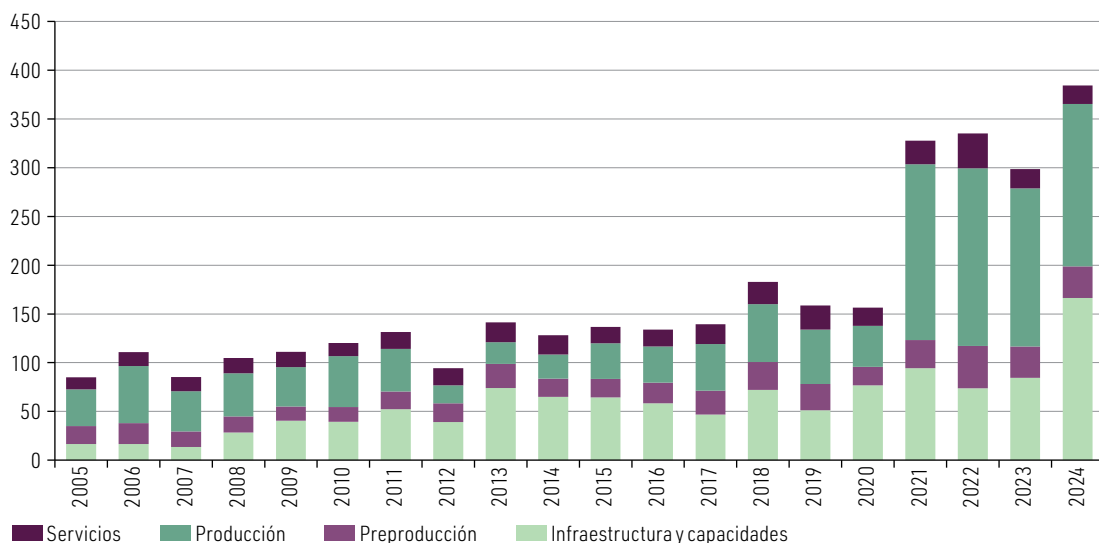
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Por otro lado, la distribución de los montos de los anuncios de proyectos entre los demás sectores ha experimentado algunas variaciones a lo largo del tiempo. Hasta 2019, el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información ocupaba el segundo lugar, seguido por el de componentes electrónicos. En el período 2020-2024, en cambio, los semiconductores emergen como el segundo sector más importante, con un crecimiento de más del 300% en comparación con el período 2015-2019. La expansión de estas inversiones refleja su creciente importancia estratégica, tanto tecnológica como política, a medida que las empresas pueden beneficiarse de incentivos dirigidos a la construcción de nuevas instalaciones en los Estados Unidos, Singapur, el Japón y varios países de la Unión Europea (CEPAL, 2022b). En estas circunstancias, el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información se ve desplazado a la cuarta posición, aunque mantiene el liderazgo en términos de número de proyectos anunciados en el período 2005-2024, con un 14% del total de anuncios a nivel mundial.

Esta dinámica sectorial también se refleja en la distribución de los proyectos de IED en los diferentes segmentos de la cadena de valor. En todos los segmentos se anunciaron más proyectos en el período 2020-2024 que en el período 2010-2019. No obstante, se observa un crecimiento más importante en los segmentos de producción (269%) e infraestructura y capacidades (76%), lo que sugiere que tuvo lugar una reorientación —tanto para satisfacer la creciente demanda de productos y servicios digitales como para sostener el crecimiento del sector— en la dirección de las infraestructuras habilitantes, en un entorno favorable de políticas e incentivos gubernamentales. Las actividades de producción y aquellas relacionadas con infraestructura y capacidades son también las que concentran los mayores montos de inversión asociados a los anuncios, con el 40% y el 35% del monto total acumulado entre 2005 y 2024, respectivamente (véase el gráfico III.3).

Gráfico III.3

Montos de los anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por segmentos de la cadena de valor, 2005-2024  
(En miles de millones de dólares)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos. Se consideran las siguientes actividades empresariales dentro de cada segmento: infraestructura y capacidades (educación y formación, electricidad, tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) e infraestructura de Internet); preproducción (casa matriz, investigación y desarrollo); producción (construcción, extracción, manufactura, reciclaje); servicios (servicios empresariales, centros 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).

El reciente incremento de los montos dirigidos al segmento de la producción parece responder principalmente a la reconfiguración de las cadenas mundiales de suministro y al impulso de sectores y activos estratégicos, como la manufactura de *hardware* y semiconductores, así como la infraestructura crítica. La disrupción causada por la pandemia de COVID-19 y las tensiones geopolíticas han acelerado estrategias de diversificación y relocalización de la producción, impulsando inversiones en nuevas plantas y centros de manufactura en distintas regiones. En las industrias clave para la transformación digital, al menos según los anuncios de nuevos proyectos, parece observarse una dinámica distinta a la tendencia de largo plazo de gradual reversión de la globalización de la manufactura que se observa en la evolución de los flujos generales de IED (UNCTAD, 2024c). Esto plantea preguntas relevantes, por ejemplo, si la IED digital se concentra en etapas de bajo valor agregado o también abarca funciones estratégicas y de mayor sofisticación, o si su expansión podría reproducir —o incluso acentuar— la creciente marginalización de las economías en desarrollo observada en los flujos de IED en el conjunto de la economía. Esta marginalización conlleva el riesgo de que se ensanchen las brechas que afectan a los países en desarrollo, donde las capacidades productivas y tecnológicas son más débiles, si los Gobiernos no definen una posición clara y adoptan estrategias y políticas adecuadas.

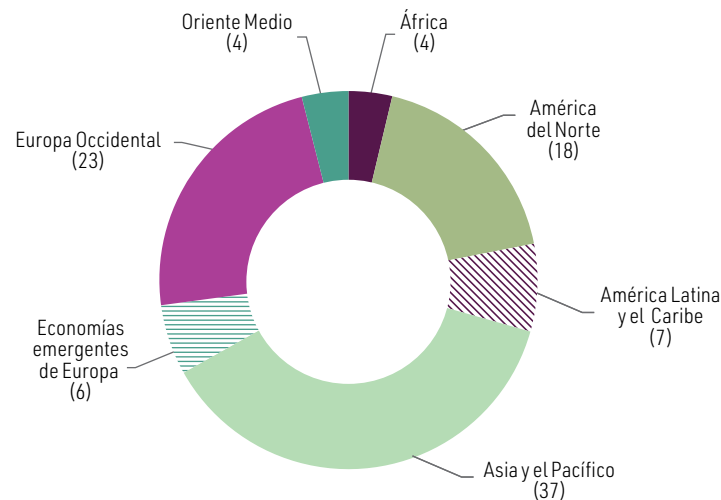
## 2. Reconfiguración geográfica y nuevos actores

El carácter estratégico de las inversiones vinculadas a las tecnologías digitales también queda evidenciado en la distribución geográfica de los anuncios de proyectos. Entre 2005 y 2024, Asia y el Pacífico, Europa Occidental y América del Norte fueron los principales destinos de la inversión anunciada, mientras que América Latina y el Caribe tuvo una participación limitada, ya que concentró un 7% del monto total asociado a los anuncios (véase el gráfico III.4). Los Estados Unidos, China y la India, en ese orden, se han consolidado como los principales destinos de los anuncios en el ámbito

digital, gracias a políticas activas que combinan la atracción de inversiones con estrategias digitales y un enfoque orientado al fortalecimiento de capacidades tecnológicas y productivas.

#### Gráfico III.4

Distribución de los montos de los anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por región de destino, 2005-2024  
(En porcentajes)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos.

El caso de la India ofrece un ejemplo de la importancia del buen diseño y la implementación continua de una política pública. El país ha impulsado la transformación digital en el marco de una economía diversificada y un ecosistema tecnológico consolidado orientado a la prestación de servicios. El éxito se atribuye tanto a factores estructurales —el tamaño del mercado, el alto crecimiento económico, la disponibilidad de talento humano calificado y el dinamismo de la industria de tecnologías de la información y servicios tecnológicos, entre otros— como a la adopción de estrategias y políticas activas (véase el recuadro III.1).

#### Recuadro III.1

##### India: el papel central de las políticas públicas en la digitalización y el desarrollo tecnológico

Entre las políticas que impulsan la digitalización en la India, el programa Digital India, lanzado en 2015 y aún vigente, ha sido un componente clave de la promoción de la infraestructura digital, la digitalización de servicios públicos y la alfabetización tecnológica (India Brand Equity Foundation, s.f.). A esto se suman la promoción de la producción local (iniciativa Make in India) y del ecosistema emprendedor (iniciativa Startup India), y políticas específicas orientadas a centros de datos y semiconductores. La existencia de parques tecnológicos y zonas de servicios con incentivos a la inversión ha contribuido a consolidar un entorno favorable para la inversión extranjera directa y posicionar al país como un polo de servicios tecnológicos a nivel mundial. En los últimos años, este impulso ha cobrado fuerza en torno al desarrollo de centros de datos y el avance de la inteligencia artificial, como reflejo de la ambición de transformar al país en uno de los principales consumidores y exportadores de esta tecnología (Parkin, B. y Hodgson, 2024).

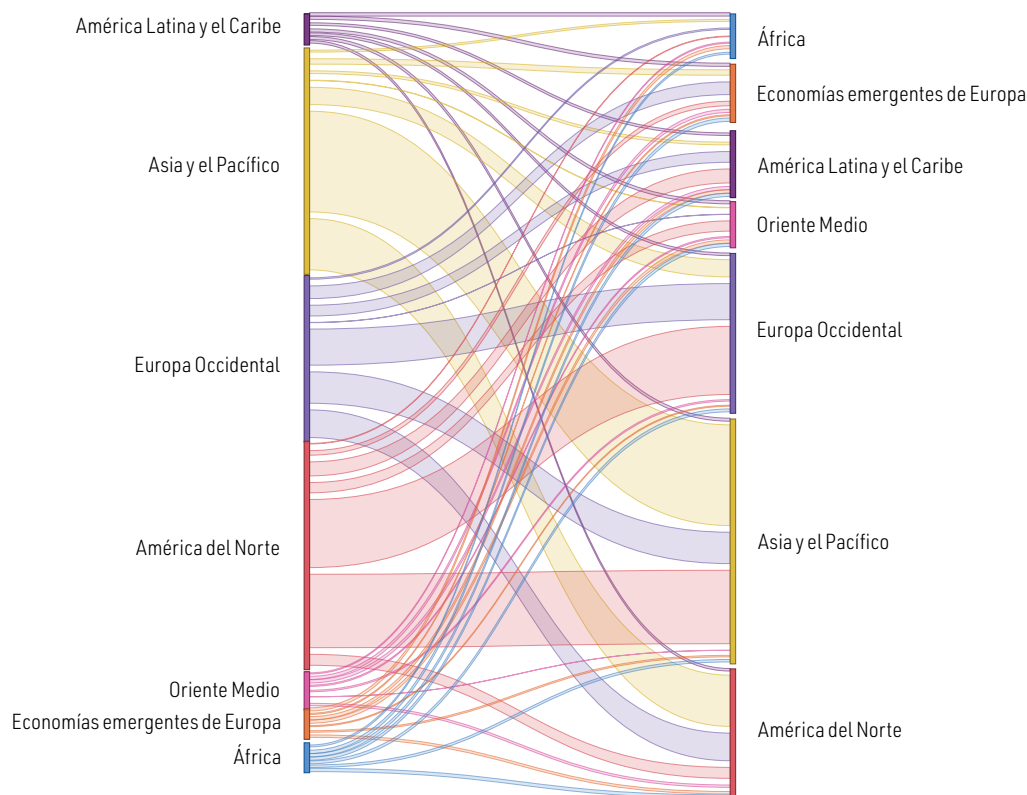
**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de India Brand Equity Foundation. (s.f.). Digital India. <https://www.ibef.org/government-schemes/digital-india> y Parkin, B. y Hodgson, C. (2024, 17 de junio). India pulls in tech giants for its AI ambitions. *Financial Times*.

En el análisis conjunto de las regiones de origen y destino de las inversiones anunciadas, destaca Asia y el Pacífico, donde predominan las inversiones intrarregionales y se refuerza la integración económica, algo que no es tan evidente en otras regiones y que señala una vía posible para América Latina y el Caribe (véase el gráfico III.5). Este patrón, además de mostrar la creciente influencia de los inversionistas asiáticos en el panorama mundial de las tecnologías digitales, también intensifica la competencia entre las grandes economías del mundo y los conflictos geopolíticos. En este contexto, los Estados Unidos siguen siendo fundamentales como país de origen de la inversión en materia digital: entre 2005 y 2024, las empresas estadounidenses fueron responsables del 33% del monto total, seguidas por empresas de la Provincia China de Taiwán (8%), la República de Corea (7%), China (6%) y el Japón (5%), lo que reafirma también la importancia de Asia.

### Gráfico III.5

Anuncios mundiales de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por región de origen y destino, 2005-2024

(En proporciones, sobre la base de los montos)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos.

Las empresas que lideran las inversiones vinculadas a la transformación digital desempeñan un papel central en la configuración de los flujos de IED. Entre los principales agentes de la expansión digital en el mundo, cuyas estrategias combinan inversiones de nueva planta y adquisiciones, destacan empresas con fuerte presencia internacional que aprovechan oportunidades y recursos en diversos mercados para impulsar innovaciones y soluciones de IA, computación en la nube, Internet de las cosas y 5G, así como para expandir sus capacidades productivas en sectores como los semiconductores (véase el cuadro III.2). En este patrón de expansión, la adquisición de activos digitales ha adquirido importancia (véase el recuadro III.2).

**Cuadro III.2**

Diez principales inversionistas del mundo en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por casa matriz y capital comprometido en anuncios de proyectos, 2005-2024

Empresa matriz	País o territorio de origen	Perfil y foco de la empresa	Anuncios de proyectos 2005-2024		Anuncios de proyectos 2024
			Monto (En millones de dólares)	Número	Monto (En millones de dólares)
Samsung Group	República de Corea	Conglomerado diversificado, con inversiones en electrónica, electrodomésticos y telecomunicaciones	132 908	482	30 375
Intel	Estados Unidos	Empresa tecnológica especializada en la producción de semiconductores, microprocesadores y soluciones informáticas	131 133	182	451
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)	Provincia China de Taiwán	Líder en la fabricación de semiconductores	103 269	22	25 000
Amazon	Estados Unidos	Gigante del comercio electrónico, con importantes inversiones en computación en la nube e inteligencia artificial	78 049	304	21 250
Hon Hai Precision Industry (Foxconn)	Provincia China de Taiwán	Mayor fabricante de electrónica del mundo	57 267	178	1 048
Microsoft	Estados Unidos	Líder en <i>software</i> y servicios en la nube	55 027	479	17 266
LG	República de Corea	Conglomerado diversificado, con inversiones en electrónica, electrodomésticos y telecomunicaciones	52 118	242	879
Telefónica	España	Gran proveedor de telecomunicaciones	42 421	250	19.2
Nippon Telegraph and Telephone Corporation (NTT)	Japón	Gran proveedor de telecomunicaciones	33 566	297	1 868
Vodafone	Reino Unido	Gran proveedor de telecomunicaciones	28 732	319	678

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/> y sitios web de las empresas.

**Recuadro III.2****Inteligencia artificial e infraestructura digital: tendencias de las fusiones y adquisiciones transfronterizas**

La dinámica de las inversiones de las empresas transnacionales mediante fusiones y adquisiciones en los últimos años pone de manifiesto la capacidad de atracción de la inteligencia artificial (IA) y la creciente competencia entre las grandes empresas tecnológicas por consolidar su dominio en materia de infraestructura digital (Institute for Mergers, Acquisitions & Alliances, 2024; Levy, 2025). Las estrategias de Microsoft, Google, Amazon y Nvidia han sido descritas como las más agresivas en la adquisición de empresas emergentes de IA y en la expansión de sus capacidades en la nube y en chips de alto rendimiento (CBInsights, 2024a). Entre las principales operaciones transfronterizas relacionadas con la IA en 2024, se incluyen la compra de WalkMe por parte de SAP, de Run:ai por parte de Nvidia y de Silo AI por parte de AMD (véase el cuadro). Las grandes empresas tecnológicas continúan expandiendo su actuación en sectores antes considerados tradicionales, pero cuya digitalización ofrece un gran potencial de expansión y retornos, como los sectores de la energía y la salud (CBInsights, 2024b, 2024c).

### Tres principales operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas relacionadas con la inteligencia artificial, 2024

Empresa adquirente	País de procedencia	Empresa adquirida	Perfil y foco de la empresa adquirida	País de los activos	Valor (En millones de dólares)	Objetivo de la operación
SAP	Alemania	WalkMe	Líder en plataformas de adopción digital	Israel	1 500	Automatización y experiencia del usuario en inteligencia artificial
Nvidia	Estados Unidos	Run:ai	Empresa emergente de infraestructura de inteligencia artificial	Israel	700	Gestión de infraestructura de inteligencia artificial
AMD	Estados Unidos	Silo AI	Mayor laboratorio privado de inteligencia artificial de Europa	Finlandia	665	Talento y <i>software</i> para ofrecer soluciones de inteligencia artificial de alto rendimiento basadas en estándares abiertos

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Whiting, R. (2024, 24 de diciembre). *The 24 Biggest Tech M&A Deals of 2024*. CRN <https://www.crn.com/news/software/2024/the-24-biggest-tech-m-a-deals-of-2024?page=1>.

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Institute for Mergers, Acquisitions & Alliances. (2024). *AI M&A Software Deals: Analysis of Numbers and Values*; Levy, B. (2025, 28 de enero). *M&A in 2025: big deals, winning hands, and wild cards*. PwC. <https://www.pwc.com/gx/en/services/deals/trends.html>; CBInsights (2024a, 12 de marzo). *The Big Tech AI Arms Race: 75+ AI Startups Backed by Amazon, Google, Microsoft, and Nvidia*; CBInsights (2024b, 12 de junio). *Big Tech in Healthcare: How Amazon, Google, Microsoft, & Nvidia are Looking to Transform Drug R&D, Primary Care, and More*; CBInsights (2024c, 4 de septiembre). *Big Tech in Energy: How Amazon, Google, Microsoft, & Nvidia are Advancing the Global Energy Transition*; Whiting, R. (2024, 24 de diciembre). *The 24 Biggest Tech M&A Deals of 2024*. CRN <https://www.crn.com/news/software/2024/the-24-biggest-tech-m-a-deals-of-2024?page=1>.

En síntesis, durante el período 2005-2024, la IED vinculada a la transformación digital ha adquirido importancia en el mundo y se ha orientado hacia áreas estratégicas como la infraestructura digital —particularmente, los centros de datos— y los semiconductores, movilizando grandes volúmenes de recursos y teniendo como principales destinos países desarrollados. Esto ha tenido lugar en un contexto de creciente competencia por el control de la infraestructura y otros activos estratégicos, tanto entre países líderes como entre grandes empresas tecnológicas. Se configura de ese modo un escenario internacional en rápida evolución, en el que las empresas transnacionales miran cada vez más hacia los mercados externos, principalmente los de Asia y el Pacífico, América del Norte y Europa, y, en menor medida, América Latina y el Caribe.

## D. América Latina y el Caribe y la inversión extranjera directa en el ámbito digital: oportunidades y desafíos para el desarrollo productivo

Las tecnologías digitales tienen un potencial transformador de gran valor para abordar los desafíos estructurales que entranpan el desarrollo de la región. En ese contexto, la inteligencia artificial se muestra como una herramienta especialmente promisoriosa. Se estima que en 2023 su contribución económica en un conjunto de 17 países de la región superó los 70.000 millones de dólares, equivalentes al 1,11% del PIB, y que en 2030 podría llegar a 565.000 millones de dólares (un 1,03% del PIB acumulado en el período 2024-2030), en un escenario conservador (Katz y Jung, 2024).

A pesar de los avances, aún persisten en la región barreras significativas en cuanto a las condiciones necesarias para atraer IED en el ámbito digital. Estas incluyen insuficiencias en la adopción tecnológica (especialmente en el sector productivo, pero no solo en él), la demanda interna de soluciones digitales, la infraestructura digital, de energía y logística, la capacidad productiva y de innovación, el talento y las habilidades digitales, así como en las regulaciones y las capacidades institucionales.

Estas brechas también se reflejan en el bajo peso de la región en el comercio internacional de bienes y servicios digitales, en el que su participación sigue siendo marginal en comparación con otras economías en desarrollo. Desde 2005, las exportaciones de servicios modernos han experimentado un crecimiento más acelerado que las exportaciones de bienes y otros servicios. La proporción de los servicios suministrados digitalmente en las exportaciones de servicios de la región aumentó del 24% en 2005 al 37% en 2023, pero todavía se encuentra por debajo del promedio mundial del 54% (CEPAL, 2024c). Adicionalmente, los focos más dinámicos de innovación y disponibilidad de capacidades digitales en la región tienden a estar muy concentrados en grandes ciudades o regiones estratégicas. Esto contribuye a que las exportaciones presenten un perfil de especialización de bajo contenido tecnológico, que sugiere que la región actúa más como consumidora que como generadora de servicios y activos digitales estratégicos.

Esta situación limita la creación de valor agregado y empleos de alta calidad y afecta a la atracción de IED, ya que muchos inversionistas buscan no solo acceder a mercados de consumo, sino también integrarse en ecosistemas digitales capaces de producir, innovar y llevar soluciones tecnológicas a una escala adecuada, a nivel regional o global. En este contexto, resulta clave analizar la forma en que evoluciona la inversión extranjera vinculada a las tecnologías digitales, los tipos de proyectos que están llegando a la región y la medida en que estas inversiones pueden dinamizar la transformación de su estructura productiva.

## 1. Importancia y localización de la IED en el ámbito digital en la región

En el período 2005-2024, los anuncios de proyectos de IED vinculados a las tecnologías digitales crecieron en la región, aunque con notables fluctuaciones (véase el gráfico III.6). Hasta 2011, los montos asociados a dichos anuncios presentaron una clara tendencia creciente, que se interrumpió abruptamente y dio paso a un período de estabilidad hasta 2020. A partir de 2020, se produjo una recuperación sostenida y en 2024 los montos anunciados crecieron un 36% con respecto a los de 2023 y llegaron a un total de 20.253 millones de dólares, el máximo registrado en la última década. Esta tendencia refleja el renovado interés en la región frente a la aceleración global de la digitalización.

Un elemento destacado es el desacople que se observa entre el número de proyectos anunciados y los montos de inversión, lo que sugiere que muchas iniciativas corresponden a sectores de menor intensidad de capital, como los servicios digitales o el *software*, mientras que los valores máximos estarían asociados a proyectos puntuales de mayor escala como los de infraestructura de redes, conectividad o centros de datos.

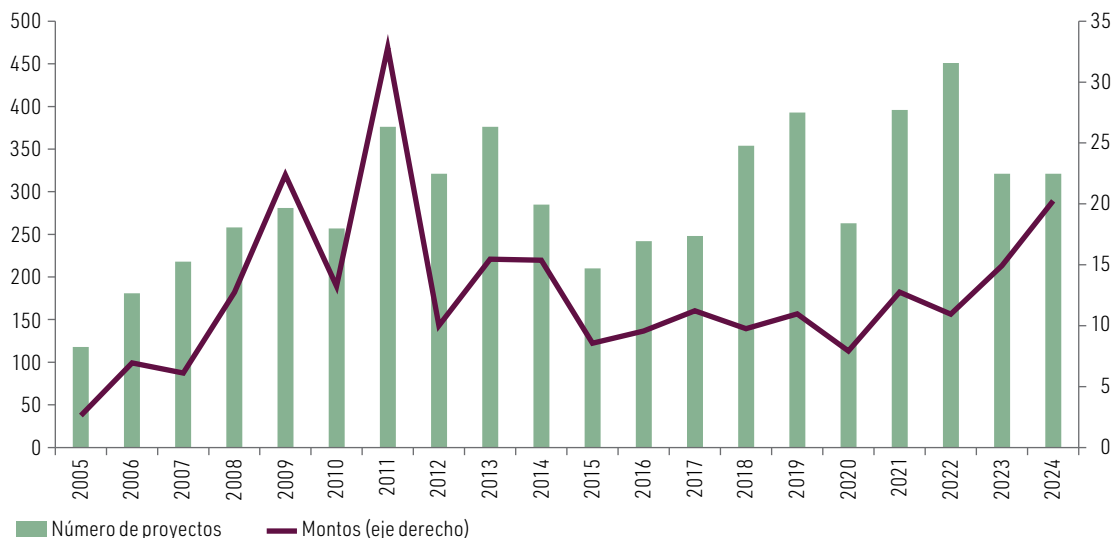
Si bien la inversión extranjera vinculada a la transformación digital ha experimentado un crecimiento en los últimos años, su participación en el monto total de los anuncios de proyectos que tienen como destino a la región se ha mantenido alrededor de un promedio del 15% desde 2010. Paralelamente, desde 2005, el número de fusiones y adquisiciones transfronterizas en el ámbito digital en la región ha experimentado un crecimiento significativo: la proporción de estas operaciones pasó del 11% del total en 2005 al 26% del total en 2024 y alcanzó un máximo histórico del 28% en 2022 (véase el gráfico III.7)<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> Se consideran fusiones y adquisiciones en el ámbito digital todas las operaciones en que participan sectores, grupos y subgrupos industriales relacionados con las tecnologías digitales, ya sea como adquirentes o como empresas adquiridas.

Gráfico III.6

América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, 2005-2024

(En número de proyectos y miles de millones de dólares)



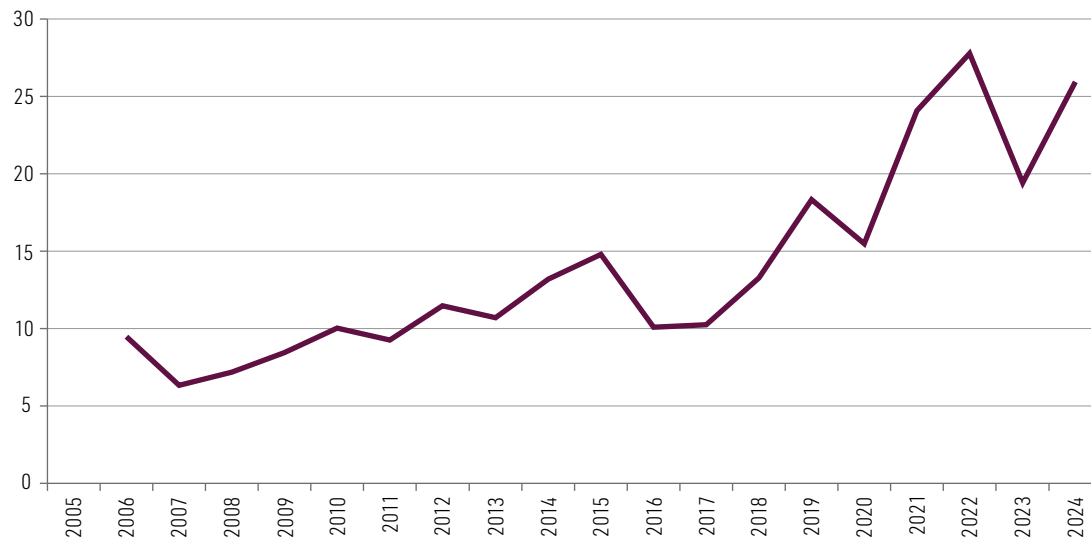
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Nota: Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos.

Gráfico III.7

América Latina y el Caribe: participación de las operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas relacionadas con las tecnologías digitales respecto del total, 2005-2024

(En porcentajes)



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

La inversión extranjera en sectores relacionados con las tecnologías digitales se distribuye de manera desigual entre los países de la región, concentrándose en las economías de mayor tamaño (véase el gráfico III.8A). México y el Brasil son el destino del 32% y el 29%, respectivamente, del monto asociado a los anuncios de proyectos acumulado entre 2005 y 2024; al sumar a la Argentina, Chile y Colombia, el grupo de países concentra más del 80% del total. Entre ellos, México se destaca por haber registrado

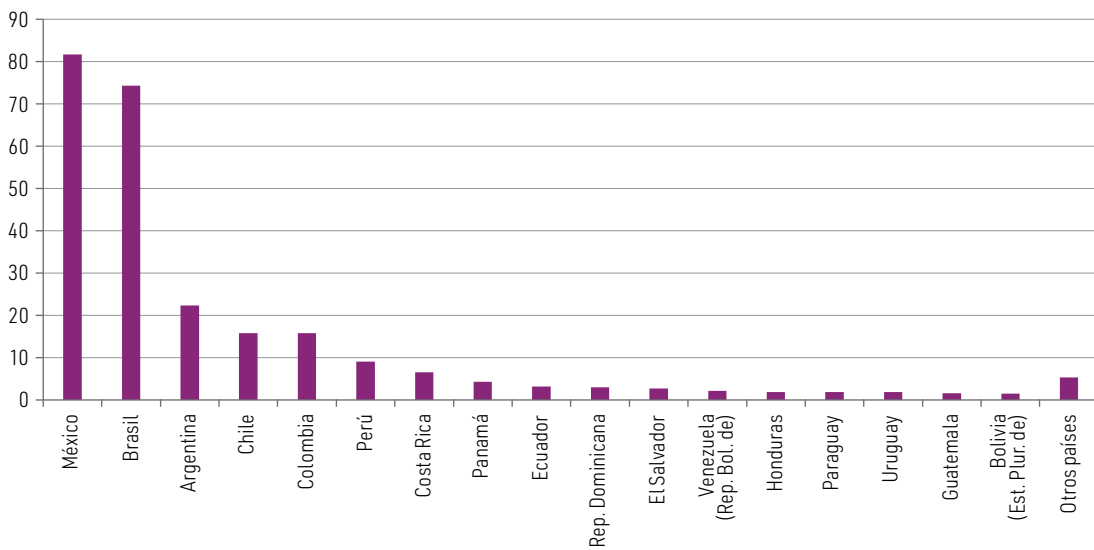
la mayor tasa de crecimiento promedio anual en los últimos cinco años (50%), alcanzando en 2024 un máximo de 9.251 millones de dólares. Este desempeño sugiere un creciente atractivo del país para la IED en el ámbito digital. En 2024, el Brasil fue el segundo destino principal de los anuncios de estas inversiones en la región, con un monto de 5.854 millones de dólares. Colombia ocupó el tercer lugar, alcanzando un récord histórico de 2.672 millones de dólares, impulsado por proyectos que incluyen centros de datos e inversiones en operadores de telecomunicaciones móviles (véase el gráfico III.8B).

**Gráfico III.8**

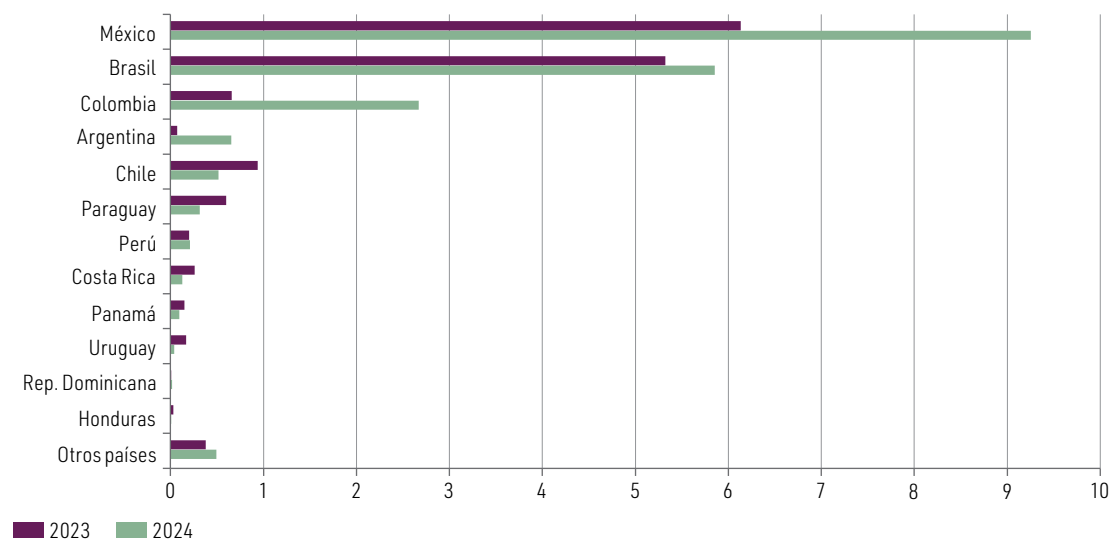
**América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por país, 2005-2024**

(En miles de millones de dólares)

**A. 2005-2024**



**B. 2023-2024**



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.  
**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos. Se consideraron las empresas matrices que anunciaron proyectos de inversión superiores a 1.000 millones de dólares en países de la región. Se mencionan los países receptores con más de 300 millones de dólares de anuncios en 2015-2019 y más de 100 millones en 2020-2024.

La concentración de los anuncios de nuevos proyectos en determinados países responde a una combinación de factores específicos de cada contexto. En el caso de México, las principales ventajas incluyen su proximidad geográfica con los Estados Unidos, el Tratado entre los Estados Unidos Mexicanos, los Estados Unidos de América y Canadá, la expansión de su sector tecnológico, la disponibilidad de talento humano calificado y el crecimiento de centros (*hubs*) digitales en estados como Querétaro, Nuevo León y Jalisco (Yepes, 2024; Oropeza, 2024). Estos centros han sido acompañados por iniciativas de desarrollo de clústeres digitales que, aunque varían en grado de consolidación y escala, pueden contribuir a un entorno favorable para la inversión extranjera<sup>6</sup>.

El Brasil se beneficia de un mercado interno de más de 210 millones de habitantes, el rápido crecimiento del comercio electrónico y su posición geográfica estratégica, que facilita el acceso a otros países sudamericanos (Agência Brasil, 2024; Valor Econômico, 2024). Además, el país cuenta con planes y políticas nacionales de largo plazo, como el Plan de Acción para la Neoliberalización 2024-2026 (Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios, 2024) y el programa Nova Indústria Brasil, en el que destaca la misión 4, que tiene como meta la transformación digital de la industria y ofrece incentivos a la inversión en sectores tecnológicos y el fortalecimiento de capacidades locales, incluido el apoyo a pymes para la adopción de tecnologías de la Industria 4.0 (Presidencia de la República, 2024). El Brasil también ha avanzado en lo referente a política digital y se destaca por su estrategia integral y por contar con una agenda específica y ambiciosa en materia de IA. Mediante estas políticas no solo se busca atraer inversión, sino también orientar el impacto de dicha inversión hacia objetivos estratégicos de desarrollo.

La Argentina es reconocida por contar con talento humano altamente calificado en las áreas de informática, ciencias de datos e ingeniería, su liderazgo en las exportaciones de *software* y servicios digitales y su capacidad de innovación continua. Este ecosistema se ha fortalecido por medio de políticas de incentivos y la consolidación de clústeres tecnológicos (Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional, 2022).

Chile se posiciona como un destino atractivo para la inversión en tecnologías digitales gracias a la combinación de una infraestructura avanzada, regulaciones bien definidas y un ecosistema colaborativo, factores que favorecen la instalación y expansión de empresas del sector (InvestChile, 2025).

Colombia ha venido fortaleciendo su infraestructura digital e incrementando la adopción de tecnología y la inversión en telecomunicaciones. Además, cuenta con incentivos fiscales estratégicos y un sólido respaldo gubernamental a la digitalización, con lo que se busca reforzar la competitividad del país en la región (Mazo González, 2024).

Si bien este análisis se centra en los anuncios de proyectos de inversión, cabe señalar que las fusiones y adquisiciones transfronterizas presentan patrones geográficos que en parte coinciden con lo descrito. El Brasil concentra casi el 50% de estas operaciones, seguido de México (14%), lo que confirma el atractivo de ambas economías como nodos digitales en expansión. No obstante, estas operaciones responden a lógicas empresariales distintas a las de los anuncios de inversión. La caracterización de estas estrategias y de los actores participantes se aborda más adelante.

## 2. Distribución de la IED por sectores y posición en la cadena de valor

Con respecto a la distribución sectorial de los montos asociados a los anuncios de inversión relacionados con las tecnologías digitales en la región, se observan diferencias a lo largo del tiempo. Desde 2005 el sector de las comunicaciones ha liderado en términos de capital comprometido,

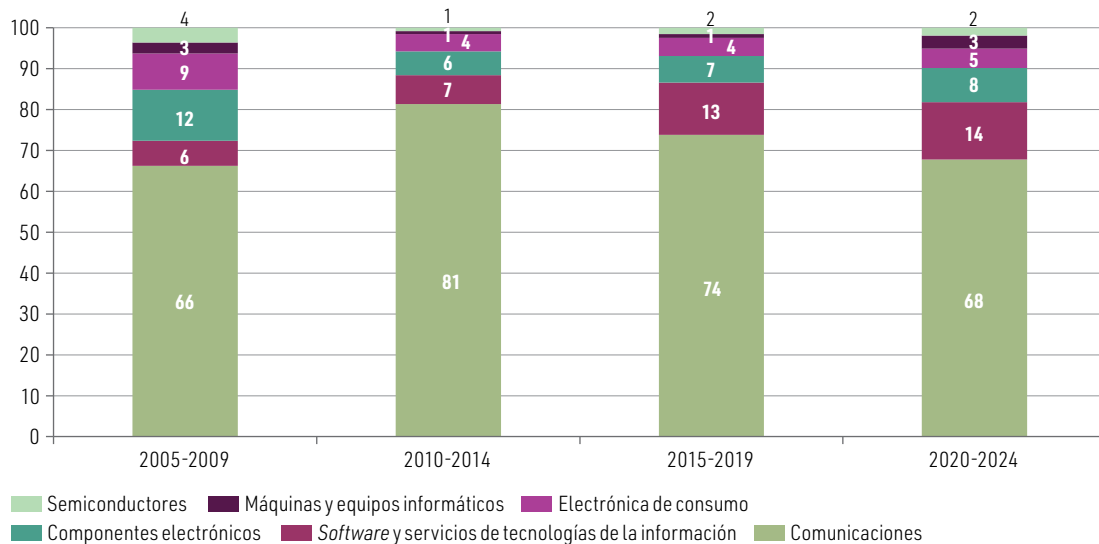
<sup>6</sup> Las iniciativas de clústeres suponen la acción deliberada de empresas, gobiernos e instituciones de apoyo que buscan mejorar la productividad de las cadenas de valor en zonas geográficas específicas, que pueden o no coincidir con las ubicaciones de las aglomeraciones económicas existentes de facto, por iniciativa privada y lógica de mercado. La CEPAL dispone de una plataforma mediante la cual se busca visibilizar y potenciar la cooperación en iniciativas de clústeres y de articulación productiva territorial en América Latina y el Caribe, que incluye un mapa interactivo donde se pueden identificar las iniciativas con enfoque digital. Véase <https://www.cepal.org/es/proyectos/plataforma-iniciativas-cluster-otras-iniciativas-articulacion-productiva-territorial>.

pero en los años más recientes el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información y el de componentes electrónicos aumentaron su participación (véase el gráfico III.9). En contraste, la electrónica de consumo, que representó un 9% entre 2005 y 2009, no logró recuperar ese nivel. Por su parte, los semiconductores han registrado una tendencia a la baja. Finalmente, las máquinas y equipos informáticos han mantenido una participación marginal a lo largo de todo el período.

### Gráfico III.9

América Latina y el Caribe: distribución de los montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por sector, 2005-2024

(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

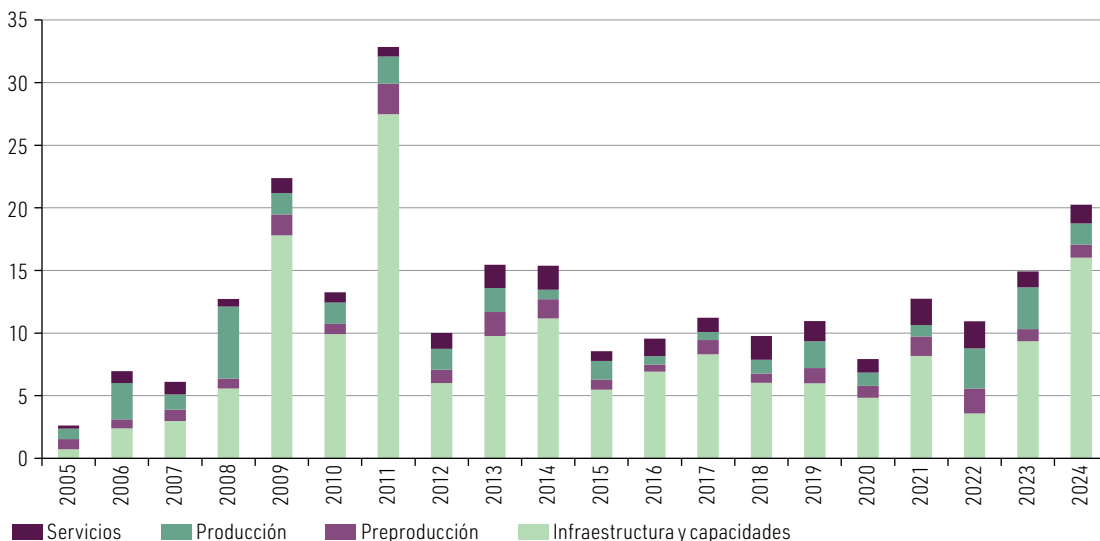
Más allá de la evolución de los montos de inversión, el número de proyectos permite profundizar en las dinámicas y en la intensidad de la actividad de cada sector. Más de la mitad de los anuncios de proyectos correspondieron al sector de *software* y servicios de tecnologías de la información (52% del número de anuncios desde 2010) y la tendencia es a un crecimiento del número de anuncios. En segundo lugar, el sector de las comunicaciones muestra una relativa estabilidad, con el 27% del número de anuncios desde 2010. En el caso de los componentes electrónicos, el número de anuncios aumentó fuertemente hasta 2011 y luego se estabilizó en un promedio del 12% del total de anuncios de 2012 a 2024.

Por otra parte, el análisis de la distribución de los anuncios de inversión según segmento de la cadena de valor a la que corresponde el proyecto muestra que entre 2005 y 2024 los mayores montos se concentraron en infraestructura y capacidades. Aunque menos numerosos, los proyectos en infraestructura —como los de redes de telecomunicaciones y centros de datos— implican grandes desembolsos de capital (véase el gráfico III.10). En cambio, los servicios presentan un alto número de anuncios de proyectos, pero con montos significativamente más bajos, ya que muchas iniciativas se orientan al desarrollo de *software* y aplicaciones que demandan menos capital inicial. Esta dinámica evidencia un ecosistema digital con una fuerte expansión en el segmento de los servicios, que no tiene los mismos requerimientos financieros de la infraestructura, un rasgo clave de los nuevos modelos de negocios. Además, se observa un leve crecimiento de la inversión destinada a producción en 2022 y 2023.

Gráfico III.10

América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por segmentos de la cadena de valor, 2005-2024

(En miles de millones de dólares)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Nota: Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos. 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).

Este patrón presenta algunas diferencias con la dinámica global. Mientras que en el mundo la inversión tiende a concentrarse en actividades de producción (40%), en América Latina y el Caribe la mayor parte de la inversión anunciada se dirige al segmento de la infraestructura (66%), que presenta una brecha significativa respecto de la producción (14%). Esta significativa distancia limita el potencial de la IED para fortalecer capacidades locales y aumenta la dependencia de bienes y servicios digitales producidos en el exterior, lo que hace a la región más vulnerable ante disrupciones externas.

La inversión extranjera en el ámbito digital en la región, considerando tanto su orientación sectorial como su posición en la cadena de valor, presenta dos casos particularmente relevantes por su peso relativo, su dinamismo reciente y su valor estratégico: la infraestructura digital, principal punto de entrada de la inversión en muchas economías, y el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información, que concentra la mayor cantidad de anuncios de inversión.

### a) Infraestructura digital: de la conectividad a los centros de datos como motor de la inversión

En los últimos años, la infraestructura digital ha experimentado una transformación significativa, caracterizada por una evolución desde las infraestructuras de telecomunicaciones tradicionales hacia el desarrollo de infraestructura y servicios computacionales. Esta tendencia también se refleja en los anuncios de inversión extranjera, en los que el procesamiento y alojamiento de datos ha cobrado protagonismo, consolidándose como el subsector dominante en número y montos de los anuncios de proyectos. Hasta 2010, se registraron 36 anuncios en este ámbito, mientras que en 2019 la región acumulaba 195. Desde entonces, se sumaron 165 nuevos anuncios de inversión, elevando el total a 360.

Al examinar con más detalle esa dinámica, se observa que el sector de las comunicaciones mostró una tendencia al alza del número total de proyectos hasta 2014, seguida de una leve contracción

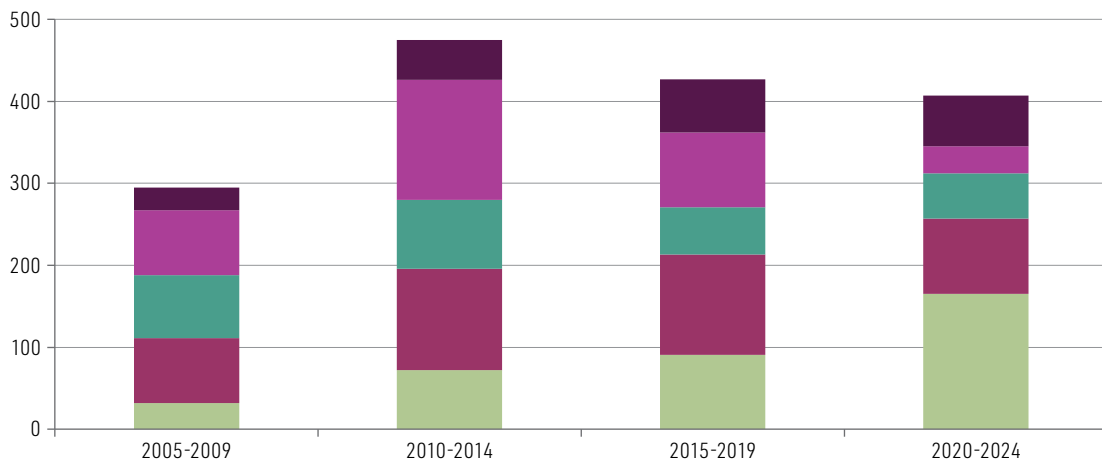
(véase el gráfico III.11). A pesar de esta caída moderada, la actividad se ha mantenido en niveles elevados, impulsada por las inversiones en centros de datos (en el subsector de procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados), que registran 77 proyectos en 2024 y 74 en 2023. Por otra parte, en los subsectores que componen los operadores de redes fijas y móviles, se observa una dinámica diferenciada: mientras que las primeras experimentaron una contracción moderada y relativamente uniforme (con una disminución del 29% en todo el período), las segundas atravesaron ciclos de expansión y contracción más pronunciados, con un auge inicial significativo (un 85% de crecimiento entre los períodos 2005-2009 y 2010-2014), seguido de una caída del 77% desde su punto máximo hasta el período 2020-2024. Esto reflejaría un proceso de consolidación del mercado de las redes móviles, en tanto que en el caso de las redes fijas revelaría la existencia de desafíos estructurales en el sentido de expandir la cobertura o actualizar la tecnología, por ejemplo, mediante el despliegue de redes de fibra óptica.

**Gráfico III.11**

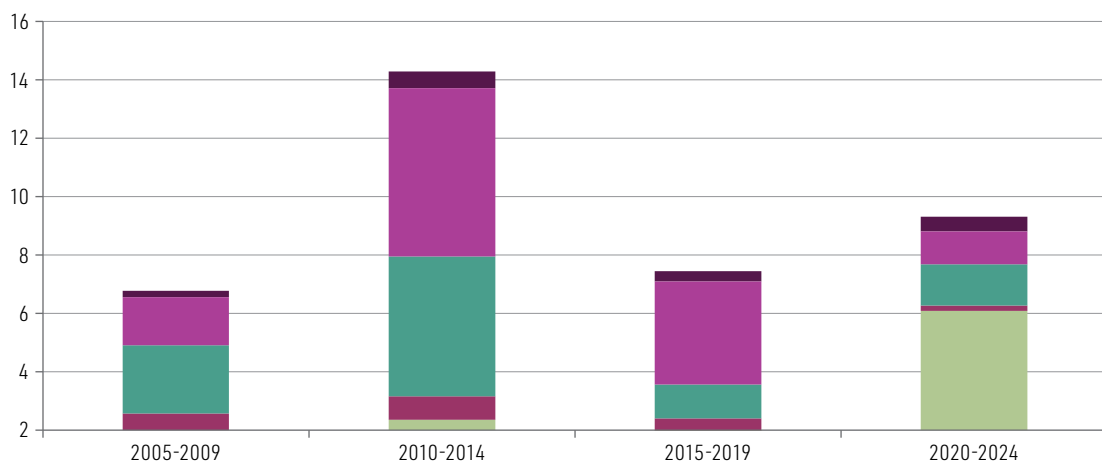
**América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en comunicaciones, por subsector, 2005-2024**

(En número de proyectos y miles de millones de dólares)

**A. En número de proyectos**



**B. En miles de millones de dólares**



■ Otras áreas de las comunicaciones ■ Operadores de telecomunicaciones móviles ■ Operadores de telecomunicaciones fijas  
 ■ Equipos de comunicaciones ■ Procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** "Otras áreas de las comunicaciones" incluye programación por cable y otros servicios por suscripción, industrias cinematográficas y de grabación de sonido, instrumentos de navegación, radiodifusión y televisión, telecomunicaciones por satélite y otras formas de telecomunicación.

Las cifras relativas a centros de datos indicarían un desplazamiento de la inversión hacia componentes más estructurales del ecosistema digital, en particular, una transición del foco desde la conectividad hacia la infraestructura de datos, esencial para habilitar tecnologías como la IA, la analítica de macrodatos y la Internet de las cosas.

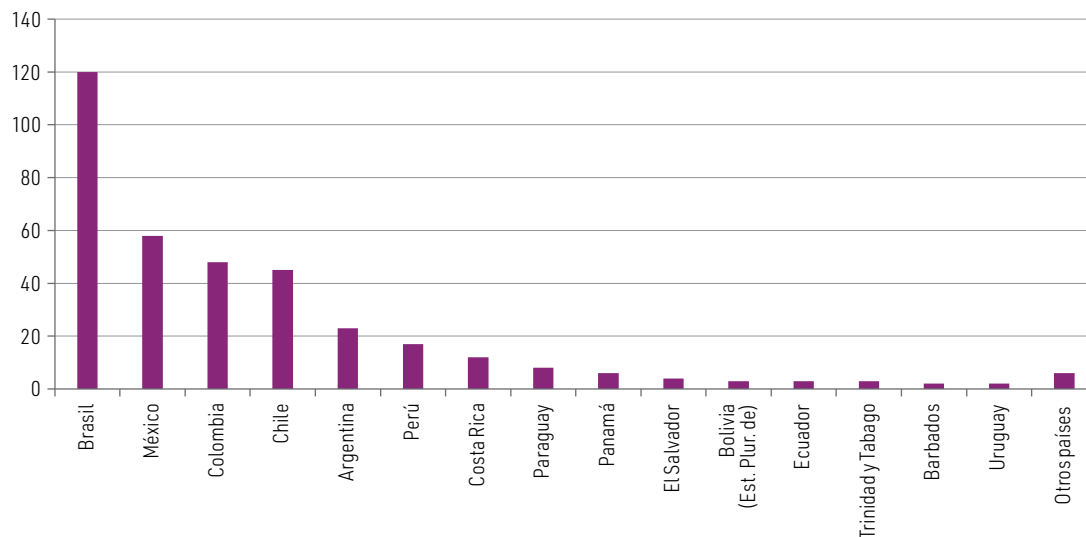
Se proyecta que el mercado de centros de datos en América Latina crecerá al doble en los próximos cuatro años, con lo que aumentaría de unos 5.000 millones de dólares en 2023 a alrededor de 10.000 millones de dólares en 2029 (Menski et al., 2024). Este crecimiento acelerado responde principalmente a factores estructurales vinculados con la expansión mundial de la infraestructura digital avanzada y la creciente demanda de capacidad computacional para aplicaciones intensivas, incluidas la inteligencia artificial y el procesamiento analítico.

Los anuncios de inversión en centros de datos en América Latina y el Caribe presentan una fuerte concentración geográfica, tanto en países como en territorios dentro de ellos, lo que plantea desafíos para un desarrollo más equitativo. Este patrón ha dado lugar a la formación de clústeres digitales en los que se concentra la mayor capacidad computacional y la infraestructura crítica del sector. A nivel nacional, el Brasil lidera en número de proyectos (33% del total regional), favorecido por la creciente demanda de servicios tecnológicos y por su matriz energética, seguido por México (16%), Colombia (13%), Chile (12%) y la Argentina (6%); en conjunto, estos países concentran el 80% del total de anuncios (véase el gráfico III.12). Esta distribución configura un ecosistema digital caracterizado por la formación de centros especializados y se alinea con el patrón general de los flujos de IED en el ámbito digital en la región.

#### Gráfico III.12

**América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en el subsector de procesamiento de datos, alojamiento y servicios relacionados, por país, 2005-2024**

(En número de proyectos)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

El surgimiento de nuevos destinos periféricos de la inversión, como el Perú (17 anuncios), Costa Rica (12) y el Paraguay (8) representa una tendencia incipiente de diversificación. En el caso del Perú, el dinamismo reciente se vincula a la creciente demanda en el ámbito digital, mejoras en materia de conectividad, la disponibilidad de fuentes de energía renovable y una estrategia gubernamental activa de atracción de capital extranjero (BITNESS, 2024). Por otro lado, el Paraguay ha captado grandes inversiones vinculadas al procesamiento computacional de activos digitales, aprovechando la disponibilidad de energía hidroeléctrica renovable a costos reducidos.

A nivel subnacional, la concentración es aún más pronunciada. São Paulo concentra el 64% del número de anuncios en el Brasil; la Región Metropolitana de Santiago, el 84% de los anuncios en Chile; Bogotá, D. C., el 46% del total en Colombia, y Querétaro junto con la Ciudad de México, el 45% del total en México. Estas localizaciones coinciden en varios casos con centros digitales

ya consolidados o apoyados por iniciativas de clústeres, lo que refuerza su papel como nodos estratégicos de infraestructura digital y su potencial para articular capacidades locales. Aunque los proyectos se concentran en pocos países y territorios, el tamaño y la naturaleza de las inversiones varían significativamente.

### b) El sector de *software* y servicios de tecnologías de la información como importante fuente de empleo

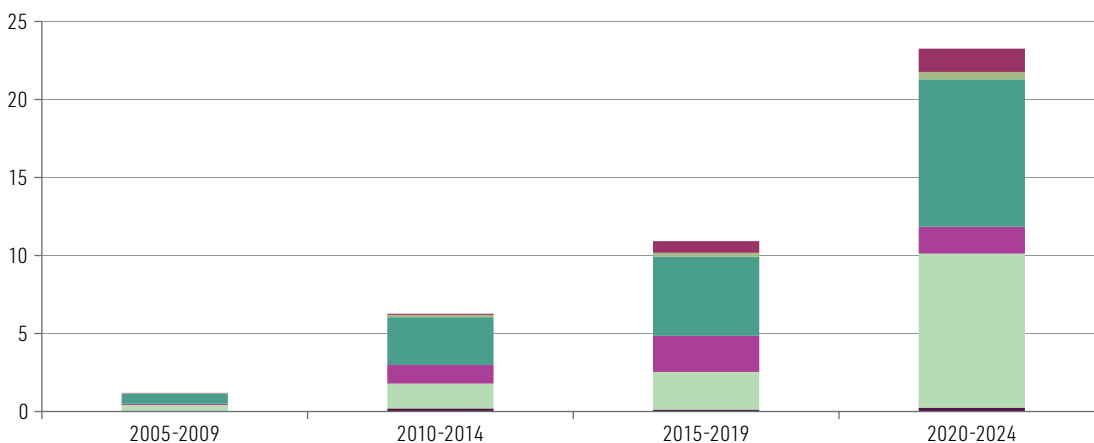
El sector de *software* y servicios de tecnologías de la información también muestra dinamismo en la región y se caracteriza por su liderazgo en cuanto al número de anuncios de proyectos y por una menor intensidad de capital en comparación con los centros de datos, lo que hace más factible su desarrollo para diversos países (véase el gráfico III.13).

Gráfico III.13

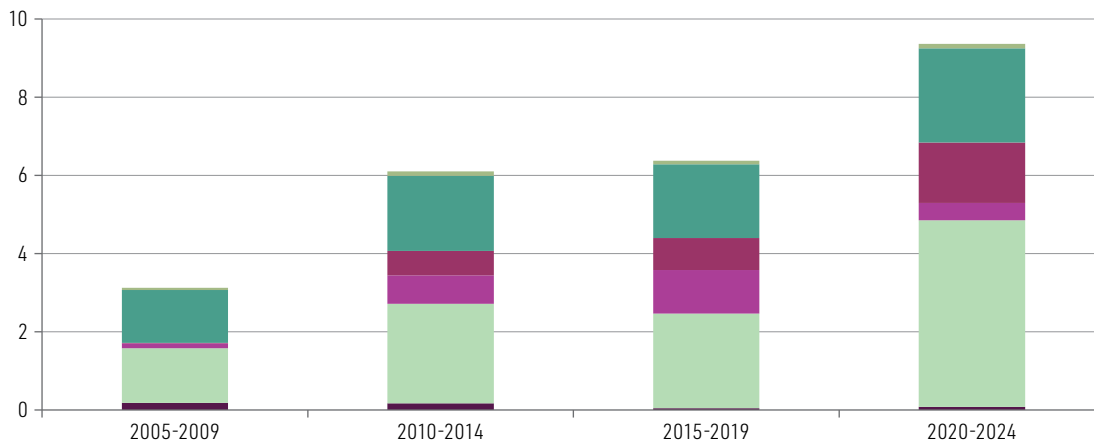
América Latina y el Caribe: anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en *software* y servicios de tecnologías de la información, por subsector, 2005-2024

(En número de proyectos y monto)

A. Número de proyectos  
(En millones)



B. Montos  
(En miles de millones de dólares)



■ Videojuegos, aplicaciones y contenido digital
 ■ Editores de *software*, excepto de videojuegos
 ■ Otros
 ■ Publicación y difusión en Internet y búsqueda en la web
 ■ Servicios personalizados de programación informática
 ■ Servicios de diseño de sistemas informáticos

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.  
**Nota:** En la categoría "otros" se agrupan todos los demás servicios de información, servicios de gestión de instalaciones informáticas, otros servicios relacionados con la informática y otros (como los de *software* y servicios de tecnologías de la información).

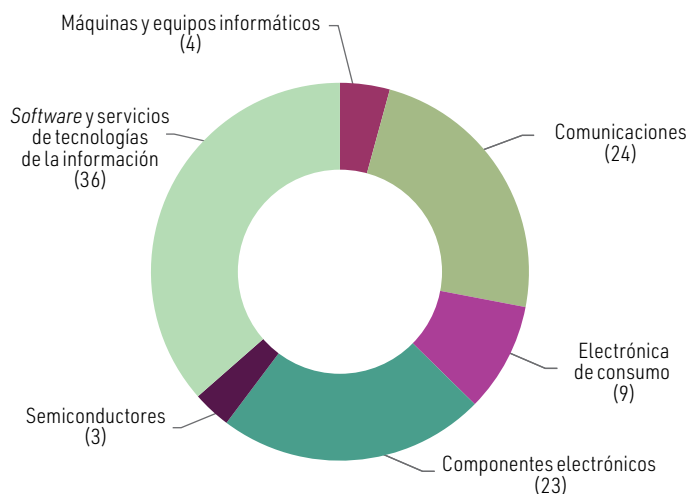
Es relevante analizar las variaciones de los montos asociados a los anuncios de inversión en los distintos componentes de este sector. Se observa un aumento de los montos de inversión en las áreas de servicios personalizados de programación informática y de servicios de tecnologías de la información y otros servicios informáticos, mientras que los montos en el área de los editores de *software* se mantienen estables y los de diseño de sistemas informáticos son escasos. Esto tiene implicaciones desde el punto de vista del desarrollo digital, la especialización productiva y el posicionamiento en las cadenas de valor digitales. El incremento de los montos en los servicios personalizados de programación indica que hay un mayor atractivo en las tareas de desarrollo por encargo, como la externalización, la tercerización o los servicios a medida para clientes extranjeros o nacionales. Esto sugiere que existe una oferta laboral capacitada en codificación, pero no necesariamente innovadora en cuanto al diseño de productos propios. Lo anterior se ve confirmado por la estabilidad observada en la inversión en el área de los editores de *software* y la casi inexistencia de inversiones dirigidas al diseño de sistemas, que indicarían una debilidad en cuanto a capacidades de creación de productos, diseño estratégico, innovación tecnológica y liderazgo en soluciones digitales propias, que redundan en una menor capacidad de generar valor agregado y denota una especialización funcional y no de posicionamiento estratégico.

Aun con estas limitaciones, resulta útil situar el desempeño del sector en el contexto más amplio de las industrias vinculadas a las tecnologías digitales. En ese contexto, el área de *software* y servicios de tecnologías de la información se destaca como la principal generadora de empleo calificado (véase el gráfico III.14). Durante la pandemia de COVID-19, el aumento de la demanda en el ámbito digital impulsó un marcado crecimiento del empleo en este sector. Tras alcanzar un punto máximo, los niveles se estabilizaron en un umbral alto, consolidando al sector como una fuente sostenida de generación de empleo.

#### Gráfico III.14

América Latina y el Caribe: distribución de los puestos de trabajo estimados asociados a anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por sector, 2005-2024

(En porcentajes)



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

Se hace evidente la existencia de un potencial que podría ser impulsado mediante políticas más robustas de promoción de la industria digital. Debido a su baja intensidad en capital físico y su alta demanda de talento calificado, el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información ofrece una oportunidad estratégica para la generación de empleo calificado, el desarrollo de capacidades locales y la exportación de servicios digitales. Sin embargo, plantea el desafío de garantizar que estos empleos se materialicen en los países receptores de inversión. Esta situación pone de relieve la necesidad de llevar adelante políticas orientadas al desarrollo de talento humano y otros factores que habiliten el desarrollo de esta actividad.

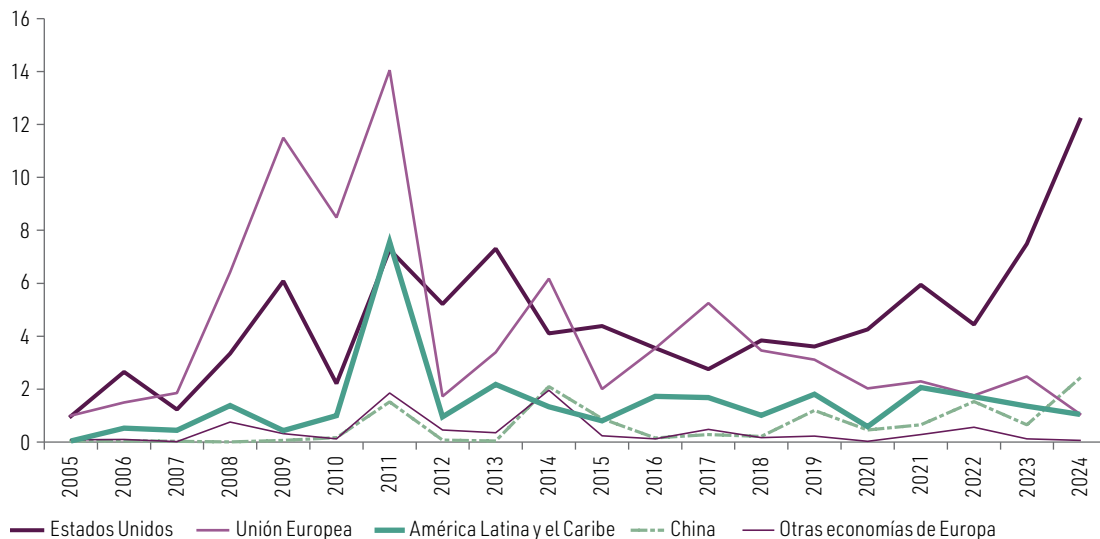
### 3. Principales actores y estrategias de inversión

Al igual que ocurre en el caso del conjunto de los sectores (véase el capítulo I), los Estados Unidos y los países de la Unión Europea fueron los principales inversionistas en los sectores relacionados con las tecnologías digitales en la región entre 2005 y 2024, con participaciones del 36% y el 33% del monto total, respectivamente. A lo largo de ese período, su liderazgo se ha alternado. Sin embargo, desde 2018, los Estados Unidos se han consolidado en la primera posición, con un crecimiento sostenido de los montos anunciados, mientras que la inversión anunciada por países de la Unión Europea muestra una tendencia a la baja (véase el gráfico III.15). China también figura como un inversionista importante, especialmente en 2024, año en que sus inversiones en el ámbito digital aumentaron un 72% en comparación con 2023.

**Gráfico III.15**

**América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa relacionados con las tecnologías digitales, por países y regiones de origen seleccionados, 2005-2024**

(En miles de millones de dólares)



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos.

La inversión originada en América Latina y el Caribe en sectores vinculados a las tecnologías digitales alcanzó un monto de 29.473 millones de dólares en el período 2005-2024, representando el 12% del monto anunciado en ese período. La mayor parte de ese capital proviene de México (55%), seguido del Brasil (11%), la Argentina (8%), Colombia (7%) y Chile (6%). Por tratarse de una participación no despreciable, los flujos intrarregionales ofrecen una plataforma interesante para estrechar la coordinación y la integración entre los países de la región a fin de mejorar las condiciones que permitan impulsar la IED y sus efectos positivos.

Junto con el cambio mencionado en el origen geográfico del capital transfronterizo y la dinámica seguida por los subsectores de las comunicaciones, en la última década tuvo lugar una transformación del perfil de las empresas inversionistas. El protagonismo de las empresas de telecomunicaciones dio paso al de las grandes empresas tecnológicas. En el período 2020-2024 se produjo un claro punto de inflexión, en el que empresas especializadas en el procesamiento de datos y los servicios en la nube, como Aligned Energy, CloudHQ, Amazon y Microsoft, se situaron en el centro de atención, con inversiones superiores a 3.400 millones de dólares cada una (véase el gráfico III.16). Esto representa una nueva etapa en la configuración de la infraestructura y la gobernanza del ecosistema digital, marcando una transición hacia una economía más dependiente de la nube, la analítica avanzada y la IA, lo que redefine los requerimientos para el desarrollo de capacidades digitales y plantea desafíos en términos de dependencia tecnológica. A la vez, la mayor presencia de estas empresas puede abrir oportunidades para el desarrollo de servicios

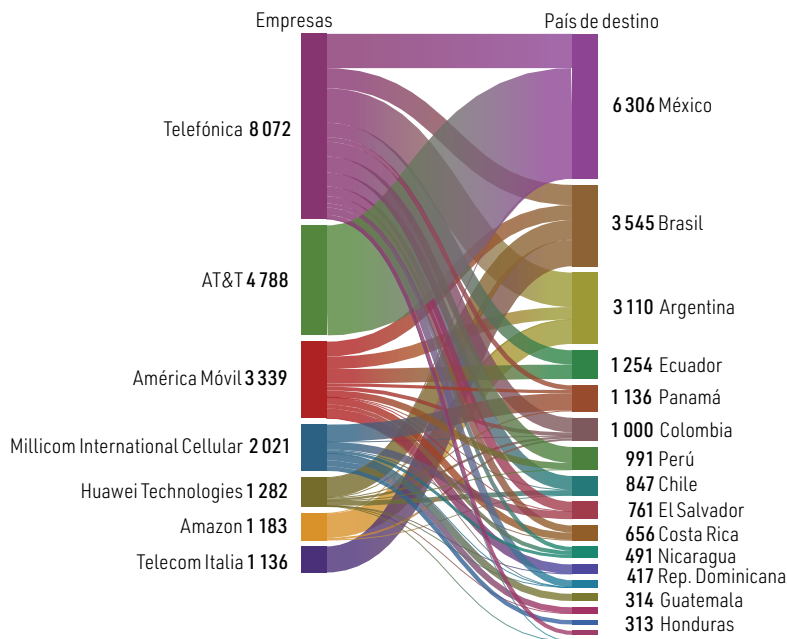
digitales asociados, como los de ciberseguridad, mantenimiento de infraestructura y soporte a servicios de IA, entre otros. Este contexto representa una reconfiguración en curso de la industria digital, que a su vez plantea la necesidad de marcos regulatorios más complejos y multisectoriales.

### Gráfico III.16

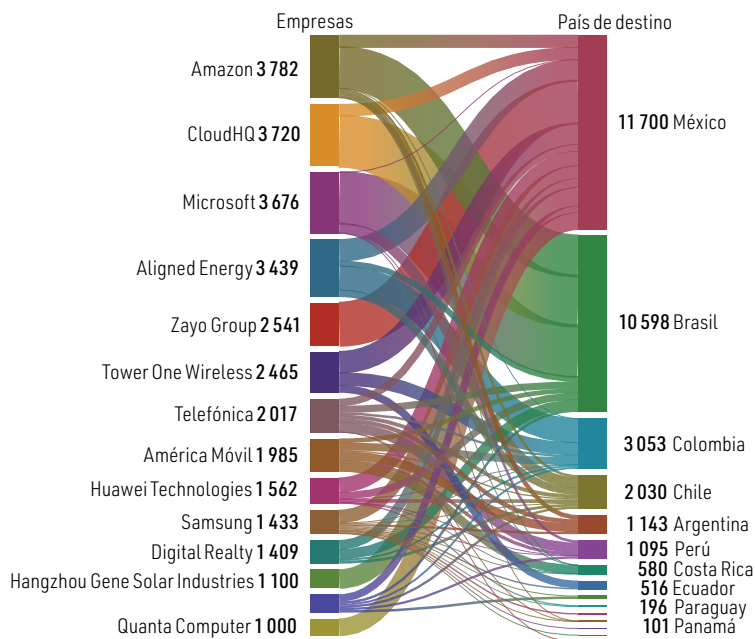
América Latina y el Caribe: montos de los anuncios de proyectos de inversión extranjera directa en sectores relacionados con las tecnologías digitales, por empresa inversionista y país de destino, 2015-2024

(En millones de dólares)

A. 2015-2019



B. 2020-2024



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de *Financial Times*. fDi Markets. <https://www.fdimarkets.com/>.

**Nota:** Los sectores incluidos son comunicaciones, *software* y servicios de tecnologías de la información, semiconductores, componentes electrónicos, electrónica de consumo y máquinas y equipos informáticos. Se consideraron las empresas matrices que anunciaron proyectos de inversión superiores a 1.000 millones de dólares en países de la región. Se mencionan los países receptores con más de 300 millones de dólares de anuncios en 2015-2019 y más de 100 millones de dólares en 2020-2024.

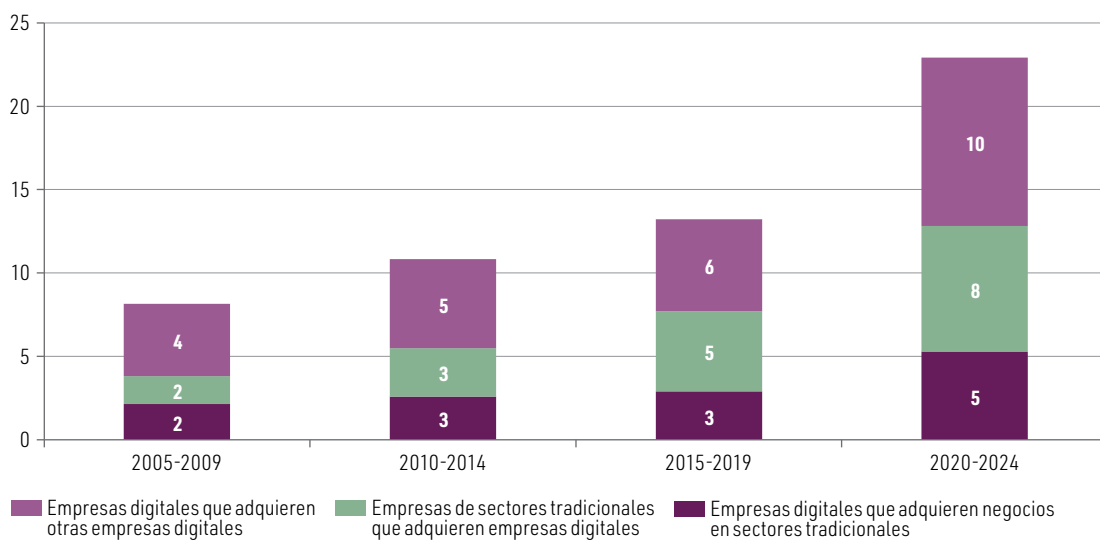
Este nuevo liderazgo en las inversiones en el ámbito digital se evidencia también en las operaciones recientes de fusiones y adquisiciones transfronterizas, cuya tipología revela cambios en cuanto a los actores dominantes y sus estrategias de mercado. Se pueden identificar al menos tres grandes grupos de operaciones, que se diferencian por las principales actividades comerciales y los sectores de las empresas adquirentes y de las empresas objetivo: 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.

En América Latina y el Caribe, las adquisiciones entre empresas digitales predominaron en el período 2005-2024, y en los últimos cinco años alcanzaron el 10% del número total de operaciones. El crecimiento más notable se observa en las adquisiciones de empresas digitales por parte de actores de sectores tradicionales, cuya participación en el total se cuadruplicó (véase el gráfico III.17). Por otra parte, las operaciones en que empresas digitales adquirieron empresas de sectores tradicionales también mostraron un crecimiento significativo y su participación aumentó del 2% al 5% durante el período analizado.

### Gráfico III.17

#### América Latina y el Caribe: evolución de las fusiones y adquisiciones transfronterizas en que participan empresas 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, sobre la base de Bloomberg.

**Nota:** En cada quinquenio, el porcentaje que falta para completar el total de transacciones corresponde a las operaciones realizadas entre empresas de sectores tradicionales.

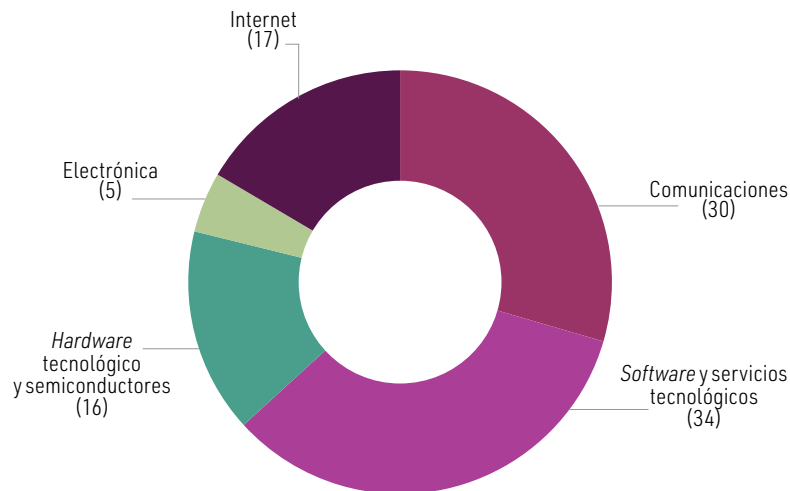
En los últimos años, las empresas transnacionales digitales han mostrado un interés creciente por adquirir activos digitales en la región. En 2005, se realizaron 18 operaciones de este tipo, cifra que se duplicó en 2024, después de alcanzar un máximo histórico en 2022. El sector de *software* y servicios tecnológicos se ha consolidado como el principal objetivo de estas adquisiciones y representa aproximadamente el 50% del total, lo que subraya su importancia estratégica para las empresas que buscan fortalecer su presencia en el ámbito digital.

El perfil sectorial de las empresas digitales adquirentes es variado. Empresas del sector de *software* y servicios tecnológicos lideran estas transacciones, con el 34% del número total de operaciones (véase el gráfico III.18). Las siguen empresas de los sectores de comunicaciones, servicios de Internet, y *hardware* tecnológico y semiconductores, que muestran tendencias relativamente más estables.

Gráfico III.18

América Latina y el Caribe: distribución de las fusiones y adquisiciones transfronterizas entre empresas digitales, por sector de las empresas adquirentes, 2005-2024

(En porcentajes del número de operaciones)



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

El desafío de las empresas digitales que adquieren empresas digitales no es tanto incorporar capacidades digitales, sino más bien ganar escala, posicionamiento y agilidad frente a una competencia sumamente dinámica. Para ello, implementan estrategias dirigidas a expandir rápidamente su presencia en el mercado, acceder a nuevos segmentos de clientes o regiones y eventualmente reducir la competencia directa al absorber posibles rivales.

Estas operaciones ilustran no solo el potencial transformador del capital tecnológico internacional, sino también los desafíos que se plantean en materia de política y regulación para el desarrollo de un ecosistema digital diverso y competitivo en la región. En este sentido, hay que tener presente el riesgo que estas operaciones podrían implicar, como la anticipación y eliminación de futuros competidores mediante la discontinuidad de productos o servicios de las empresas adquiridas una vez completada la transacción —operaciones conocidas como adquisiciones estratégicas (o “adquisiciones asesinas” (*killer acquisitions*))— (Ivaldi et al., 2024; Da Silva y Núñez, 2021). De este modo, junto con el fomento de las capacidades locales de innovación, se requiere la regulación adecuada para no obstaculizar el dinamismo del ecosistema digital y prevenir la concentración del mercado.

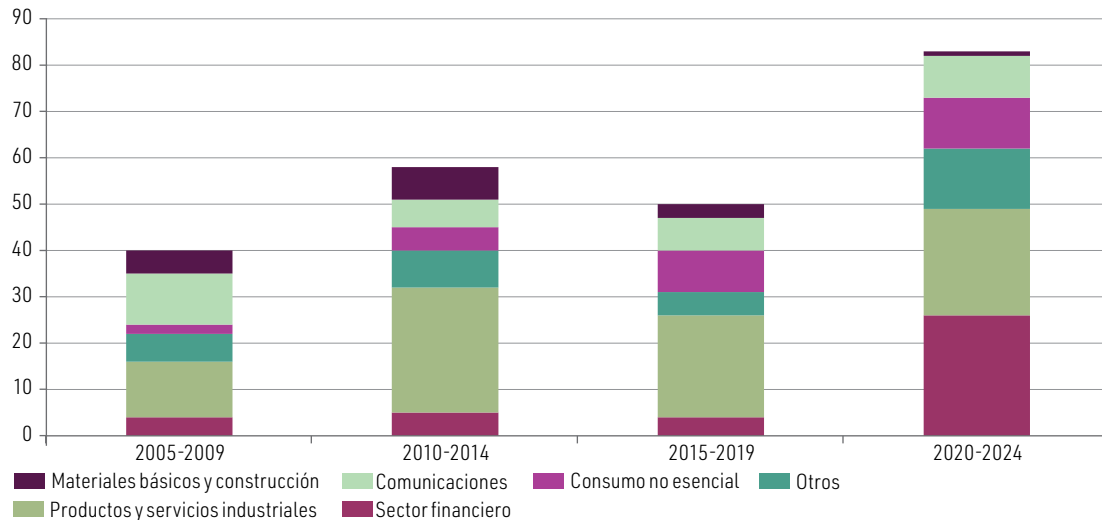
Las empresas digitales también han mostrado interés por adquirir empresas en sectores tradicionales para expandirse hacia nuevas áreas de generación de valor, acelerar su crecimiento mediante la integración de capacidades y diversificar sus operaciones, aprovechando infraestructuras físicas y cadenas de suministro consolidadas.

Entre 2005 y 2024, se registraron 231 operaciones de este tipo en la región. En el acumulado del período, el sector industrial se posiciona como el principal destino de estas adquisiciones, con un 36% del número total (véase el gráfico III.19). Dentro de este sector, casi dos tercios de las operaciones se concentraron en actividades de servicios industriales, como logística y soporte comercial, lo que evidencia una tendencia a integrar funciones clave dentro de la cadena de valor. Destacan también las operaciones con objetivos en el sector financiero. Esto último puede estar relacionado con el dinamismo que adquirieron las empresas de tecnologías financieras especialmente en el último período (CEPAL, 2022a).

Gráfico III.19

América Latina y el Caribe: fusiones y adquisiciones transfronterizas por parte de empresas digitales, por sector tradicional de las empresas adquiridas y quinquenios, 2005-2024

(En número de operaciones)



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

Nota: La categoría "otros" agrupa los servicios de salud, energía, bienes raíces, productos básicos de consumo, servicios públicos y otros.

Este tipo de operaciones pueden ofrecer oportunidades para acelerar la digitalización, introducir nuevas tecnologías y modernizar las cadenas de valor en la región. Sin embargo, también plantean riesgos para su desarrollo productivo y tecnológico, como la pérdida de soberanía en lo referente a infraestructuras y activos estratégicos, la dependencia de plataformas externas y limitados efectos de derrame y captura de valor local cuando no se generan suficientes vínculos con el sector productivo, o el desplazamiento de empresas locales. Estos desafíos deben ser abordados a través de la política pública, con un enfoque integral que concilie apertura y selectividad estratégica, asegurando las capacidades locales y promoviendo una mejor integración en la cadena de valor.

## 4. Síntesis

En las últimas décadas, América Latina y el Caribe ha atraído montos considerables de inversión extranjera en áreas clave para la transformación digital. No obstante, como se mencionó en este capítulo, la participación de la región en los flujos mundiales de IED en el ámbito digital sigue siendo limitada, lo que refleja sus desafíos estructurales para insertarse en las cadenas de valor digitales. En la región, la IED se concentró principalmente en el segmento de infraestructura y capacidades, mientras que en las actividades de producción e investigación y desarrollo fue mucho más reducida. Este patrón limita la captura de mayor valor agregado local y refuerza la necesidad de orientar la inversión hacia actividades que permitan un mayor desarrollo de capacidades productivas y tecnológicas locales.

La expansión de la IED orientada a la transformación digital en la región tiene efectos en distintos ámbitos, incluidos el desarrollo de la infraestructura, la reconfiguración empresarial, el empleo, la innovación y la sostenibilidad ambiental. Sin embargo, estos efectos no son automáticos ni homogéneos, y dependen en gran medida del tipo de inversión, del entorno institucional, de las características del entramado productivo local y de las políticas públicas que acompañen estos procesos.

En un contexto de inestabilidad, incertidumbre y tensiones internacionales, aunque el dinamismo de las inversiones pueda verse debilitado, se espera que los flujos que se concreten continúen dirigiéndose hacia aquellas regiones y países que ofrezcan entornos más propicios, sostenidos por estrategias y políticas que articulen el desarrollo productivo y digital, así como la IED.

## **E. Políticas, gobernanza y capacidades institucionales para atraer inversión extranjera directa en apoyo a la transformación digital y productiva**

En términos generales, uno de los principales desafíos de la política consiste en crear espacios de convergencia entre los objetivos estratégicos del desarrollo nacional y las motivaciones del sector privado, cuyas decisiones de inversión responden a factores diversos —que pueden ser influidos también, pero no exclusivamente, por la política pública— según el sector y el tipo de proyecto. En el sector público, se requiere la formulación e implementación de estrategias y políticas de desarrollo productivo coordinadas y con visión a largo plazo, lo que a su vez demanda contar con estructuras de gobernanza que aseguren su coherencia, legitimidad y direccionamiento. Naturalmente, esto supone desarrollar capacidades institucionales adecuadas.

Si bien las políticas públicas en diferentes ámbitos pueden tener efectos en la atracción de IED, el foco en este análisis está puesto en aquellas políticas que apuntan directamente a promover y potenciar dicha inversión en particular a través de las agencias de promoción de inversiones (véase el cuadro III.3). Una de las principales razones que justifican la provisión de recursos públicos para esta función es el potencial de la IED para generar encadenamientos productivos, transferir conocimientos y apoyar el crecimiento económico (CEPAL, 2010, 2023). En este marco, las agencias de promoción de inversiones no solo pueden actuar como facilitadoras de la entrada de capital extranjero, sino también como actores estratégicos en la mediación entre los intereses públicos y privados, dando forma a las condiciones que habilitan la inversión y determinen su impacto.

A medida que el avance en la transformación digital se ha convertido en un tema esencial de las agendas gubernamentales de muchos países, las agencias o instituciones responsables de la promoción de inversiones no han estado ajenas a esta dinámica. A nivel internacional, estas agencias están incorporando la transformación digital entre sus prioridades, mediante el desarrollo de estrategias e iniciativas orientadas a la atracción de IED en este ámbito. Al respecto, el panorama internacional es bastante heterogéneo, ya que los países y regiones se encuentran en diferentes etapas en el desarrollo de la economía digital, de la institucionalidad de promoción de inversiones y de la adaptación de sus prácticas de atracción de IED para orientarlas a la economía digital (UNCTAD, 2017; Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico [CESPAP], 2023). Entre los países de la OCDE, por ejemplo, el 40% de las agencias de promoción de inversiones mencionan explícitamente la habilitación de la transformación digital de la economía como uno de sus objetivos y más del 75% de estas instituciones dedican al menos una cuarta parte de sus recursos a movilizar inversiones en sectores digitales (OCDE, 2021, 2025).

## Cuadro III.3

## Políticas, áreas e instrumentos de atracción de inversión extranjera directa en apoyo a la transformación digital

Tipos de política	Área de política	Ejemplos de instrumentos
Políticas que actúan sobre los factores institucionales o estructurales que condicionan el entorno de inversión	Transparencia y Estado de derecho	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Marcos legales</li> <li>- Sistemas judiciales independientes</li> <li>- Normas anticorrupción</li> </ul>
	Macroeconómica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Instrumentos fiscales</li> <li>- Instrumentos monetarios</li> <li>- Instrumentos cambiarios</li> </ul>
	Apertura y régimen general de inversiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Acuerdos internacionales de comercio, tributación y promoción y protección de inversiones</li> <li>- Normativas nacionales que regulan la entrada, operación, protección y remesa de capitales y utilidades</li> <li>- Mecanismos de revisión o escrutinio de inversiones ante riesgos o intereses estratégicos</li> <li>- Contratos de inversión</li> </ul>
	Regulación sectorial	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Propiedad y uso de los datos</li> <li>- Privacidad</li> <li>- Ciberseguridad</li> <li>- Competencia</li> </ul>
	Infraestructura	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Programas de inversión pública</li> <li>- Concesiones y asociaciones público-privadas</li> </ul>
	Fuerza laboral adecuada	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Oferta de educación, formación técnica y certificaciones laborales</li> <li>- Incentivos a la capacitación continua</li> </ul>
	Desarrollo productivo y tecnológico	<p>Fortalecimiento del sistema de innovación y de la articulación productiva, incluidos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Incentivos a la investigación, el desarrollo y la innovación</li> <li>- Financiamiento a emprendimientos tecnológicos</li> <li>- Programas de vinculación tecnológica</li> <li>- Programas de transferencia tecnológica</li> <li>- Provisión de infraestructura científica y tecnológica</li> <li>- Promoción de clústeres, iniciativas de clústeres y redes de cooperación institucional</li> <li>- Compras públicas</li> </ul>
Políticas de incentivo	Incentivos fiscales	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Reducción del impuesto a las sociedades</li> <li>- Reducción o deducción de impuesto sobre la renta</li> <li>- Exención temporal de impuestos</li> <li>- Exención de impuestos laborales</li> <li>- Exención de impuestos de importación sobre bienes de capitales y equipos (entre otros)</li> <li>- Desgravación de la inversión o créditos fiscales a la inversión</li> </ul>
	Incentivos financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Subsidios directos (subvenciones a la inversión)</li> <li>- Garantías gubernamentales</li> <li>- Seguros gubernamentales con tasas preferenciales o bonos de inversión del gobierno</li> </ul>
	Políticas de promoción	<p>Agencias de promoción de inversiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ventanilla única</li> <li>- Búsqueda activa de inversionistas estratégicos</li> <li>- Construcción de la imagen o marca país</li> <li>- Programas de asistencia posterior y seguimiento de inversiones</li> <li>- Promoción de políticas</li> </ul>

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/8-P).

En la edición de 2024 de este informe, se examinó el papel de las agencias de promoción de inversiones en América Latina y el Caribe y su grado de alineación con los objetivos de desarrollo productivo. Entre otros aspectos, se observó que las tecnologías e infraestructuras digitales se han convertido en una de las prioridades emergentes (CEPAL, 2024b). En esta oportunidad, se busca comprender mejor el papel que desempeñan estas agencias en la transformación digital y la manera en que sus estrategias y actividades se articulan con las políticas digitales y de desarrollo productivo. Para esto, se realizó un trabajo de recolección de información primaria: a partir de marzo de 2025 se aplicó un cuestionario en línea a las agencias nacionales de promoción de inversiones de la región (o instituciones que tuvieran esa función en el pasado). Hasta el momento de finalizar la

redacción de este capítulo<sup>7</sup>, se obtuvo respuesta de diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Guyana, Panamá, Perú, República Dominicana y Uruguay. El análisis de los resultados, que se complementó con fuentes secundarias, permitió identificar las similitudes y diferencias en las estrategias y capacidades institucionales para la promoción, atracción y facilitación de la IED en sectores clave para la transformación digital, su articulación con otras políticas y sus mecanismos de gobernanza.

## 1. Experiencias en la región en lo referente a las agencias de promoción de inversiones

En América Latina y el Caribe, el papel de las agencias de promoción de inversiones en la atracción de IED en apoyo a la transformación digital es muy heterogéneo y se caracteriza por una diversidad de enfoques. Para algunas agencias, la atracción de inversiones en este ámbito es un área que está en el horizonte, pero aún no figura como una prioridad. Según una encuesta reciente, 8 de las 10 agencias de promoción de inversiones de países del Caribe que respondieron tienen como principales sectores prioritarios la agricultura, la acuicultura y el agroprocesamiento, la manufactura y el turismo (Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial y World Association of Investment Promotion Agencies [ONUDI y WAIPA], 2023). Sin embargo, reconocieron la necesidad de redefinir estos sectores con una perspectiva más estratégica para la promoción de inversiones. Entre los principales impulsores de este cambio, las agencias destacaron el fortalecimiento de la ciencia, la tecnología, la innovación y la digitalización como uno de los ejes clave para aumentar la competitividad y el atractivo del país, por lo que la transformación digital podría llegar a ser uno de los objetivos que orientaran sus acciones próximamente.

Por otra parte, varias agencias e instituciones de promoción de inversiones de la región ya declaran que tienen al sector digital o a sectores relevantes para la transformación digital como prioritarios en sus labores, algunos de carácter transversal, como los servicios globales y la tecnología, destacando la importancia de estos sectores en las nuevas cadenas mundiales de valor y su potencial aporte al desarrollo sostenible de los países (CEPAL, 2024b). En la Argentina, se promueve la instalación de centros globales de servicios, muchos de los cuales son digitales y de transformación tecnológica, y Guyana ha logrado atraer exitosamente inversiones en servicios para la exportación. En Colombia, las tecnologías de la información y las industrias creativas están entre los sectores relevantes para ProColombia, mientras que, en el caso de Panamá, los centros digitales están entre las prioridades de la Autoridad para la Atracción de Inversiones y la Promoción de Exportaciones (PROPANAMA), al mismo tiempo que para la agencia Uruguay XXI, las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) tienen prioridad, junto con otros sectores.

En la práctica, no solo el enfoque sino también el alcance sectorial que promueven y priorizan estas instituciones es diverso. Con frecuencia, se busca atraer simultáneamente IED de varios actores del ecosistema tecnológico, lo que podría constituir una aproximación al enfoque de “todo el ecosistema” (CESPAP, 2023). Entre los países encuestados, casi todos declaran tener un enfoque multisectorial, que en algunos casos abarca desde la infraestructura de conectividad y los centros de datos e incluye el desarrollo de *software*, el comercio digital y las plataformas de comercio electrónico, los servicios habilitados por las TIC, la inteligencia artificial, el aprendizaje automático (*machine learning*) o el análisis de macrodatos, las ciudades inteligentes, la manufactura avanzada y la Industria 4.0. En efecto, la infraestructura recibe especial atención. InvestChile, por ejemplo, participa activamente en la atracción de IED en infraestructura digital a través del Plan Nacional de Data Centers, lanzado en 2024. Esta iniciativa ha acompañado un crecimiento acelerado de la capacidad instalada, con más de 30 proyectos en desarrollo y una inversión proyectada superior a 4.100 millones de dólares,

<sup>7</sup> Inicios de junio de 2025.

lo que posiciona al país como un centro (*hub*) regional de centros de datos (Ministerio de Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación, 2024). PROPANAMA, en cambio, apoya la creación del primer punto de intercambio de Internet (IXP) en Panamá, liderado por InteRed y la Autoridad de Innovación Gubernamental (AIG). Esta iniciativa busca posicionar al país como un nodo regional clave y atraer empresas de sectores como los centros de datos, las telecomunicaciones, los servicios en la nube y los videojuegos<sup>8</sup>.

Para el éxito de este enfoque ampliado, sin embargo, se requiere la articulación de la agencia de promoción de inversiones con una variedad de actores locales e internacionales, públicos y privados, por ejemplo, empresas digitales maduras y emergentes, fondos de capital de riesgo y capital semilla, aceleradoras e incubadoras de empresas, instituciones de formación y desarrollo de talento, estudios jurídicos, oficinas de relaciones públicas y comunicación estratégica y empresas de investigación y análisis de mercado, con el objetivo de generar sinergias y dinamizar el desarrollo digital de manera integral. En contraste, algunas agencias de promoción optan por estrategias más focalizadas, centradas en sectores o nichos específicos (OCDE, 2021). En cualquier caso, es importante que las agencias alineen sus aspiraciones y objetivos con las fortalezas de la economía receptora, así como con sus capacidades reales, temas que se retoman más adelante.

Para atraer IED a los sectores digitales, los países recurren a una variedad de incentivos y herramientas estratégicas cuya definición e implementación, en muchos casos, no depende directamente de las agencias de promoción de inversiones. Entre estas herramientas se encuentran tanto los incentivos fiscales (exenciones y créditos tributarios, entre otros) como los no fiscales (subvenciones, financiamiento y acceso a infraestructura, entre otros). En cambio, las herramientas más utilizadas por las agencias se vinculan a las distintas fases del ciclo de inversión. Estas incluyen, en mayor o menor medida según el contexto, la búsqueda proactiva y la promoción dirigida a inversionistas y proyectos estratégicos, los programas de apoyo al “aterrizaje suave” (*soft landing*) para facilitar la instalación de empresas extranjeras, la asistencia en relación con trámites y requisitos regulatorios (acceso a ventanillas únicas, obtención de permisos y cumplimiento de normativas sectoriales, entre otros) y los servicios de acompañamiento y retención para inversionistas ya establecidos.

En otro aspecto importante, algunas agencias de promoción de inversiones impulsan iniciativas orientadas específicamente a la construcción y el fortalecimiento del ecosistema digital, con el fin de favorecer un mayor impacto y aprovechamiento de los beneficios de la IED. Esto incluye, por ejemplo, la promoción de iniciativas de clústeres digitales, incubadoras de empresas y centros tecnológicos, como en el caso del Brasil, Colombia y el Perú (véase el recuadro III.3). También está adquiriendo importancia la participación en iniciativas para el fortalecimiento del talento digital, a través de alianzas con universidades y programas de capacitación alineados con la demanda de los inversionistas, como ocurre en el Uruguay y Costa Rica (véase el recuadro III.4).

### Recuadro III.3

#### Impulso a las inversiones y los ecosistemas digitales en la región

ScaleUp in Brazil es uno de los programas más exitosos de la Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones (Apex-Brasil) para atraer y facilitar inversiones con impacto sostenible. Alineado con la estrategia industrial Nova Indústria Brasil y enfocado en la transformación digital, el programa busca atraer empresas tecnológicas internacionales emergentes a través de un ciclo de 18 meses de aceleración de la empresa (es decir, apoyo inicial para impulsar su crecimiento rápido y eficiente), que combina actividades presenciales y virtuales. La iniciativa ofrece consultoría especializada, mentoría, apoyo en la validación de productos, acceso a inversionistas locales y conexión con potenciales clientes, facilitando la entrada efectiva de las empresas al mercado brasileño. Desde su creación, ScaleUp in Brazil ha proporcionado aceleración a más

<sup>8</sup> Según información proporcionada en línea por PROPANAMA el 15 de abril de 2025.

de 60 empresas emergentes, promovido más de 1.000 reuniones de negocios y facilitado la instalación de al menos 13 empresas extranjeras en el Brasil. Desarrollado en colaboración con la Asociación Brasileña de Capital de Riesgo y Capital Privado (ABVCAP), el programa ha trabajado con empresas emergentes de Israel, el Japón y Singapur, y ha sido reconocido por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) por su excelencia en la atracción de IED sostenible en la agroindustria.

En Colombia, el Programa de Inmersión de Venture Capital para empresas de la industria digital apoyó el fortalecimiento de 13 empresas colombianas del sector digital mediante entrenamiento intensivo en inversión, presentación de propuestas a inversionistas y negociación, conectándolas con el ecosistema de capital de riesgo en los Estados Unidos. Como resultado, se generaron oportunidades de inversión por más de 20,5 millones de dólares, lo que superó ampliamente las expectativas iniciales.

En el Perú, la Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (PROMPERÚ) lideró una iniciativa para fortalecer el ecosistema digital mediante la organización de la Lima Tech Week, una semana de eventos orientados a impulsar la inversión en empresas emergentes tecnológicas. Como elemento central, organizó el Cuarto Encuentro de Inversiones en Alta Tecnología y estableció articulaciones con actores del ecosistema para aumentar la participación de inversionistas extranjeros y las oportunidades de conexión con emprendimientos locales.

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de información de la Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones, ProColombia y la Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (PROMPERÚ) [Consulta en línea efectuada los días 1, 10 y 11 de abril de 2025]; Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones (2022, 22 de noviembre). *Projeto da ApexBrasil em parceria com a ABVCAP e Israel Trade & Investment é premiado por órgão da ONU*. <https://apexbrasil.com.br/br/pt/conteudo/noticias/projeto-da-apexbrasil-em-parceria-com-a-abvcap-e-israel-trade---.html>; ProColombia (2024, 24 de octubre). *Explora el ecosistema de inversión con el "Programa de Inmersión de Venture Capital"*. <https://procolombia.co/sala-de-prensa/noticias/explora-el-ecosistema-de-inversion-con-el-programa-de-inmersion-de-venture-capital>; y Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (2024, 4 de noviembre). *PROMPERÚ trae a Lima fondos de inversión extranjeros interesados en invertir en startups peruanas de tecnología*. <https://www.gob.pe/institucion/promperu/noticias/1051401-promperu-trae-a-lima-fondos-de-inversion-extranjeros-interesados-en-invertir-en-startups-peruanas-de-tecnologia>.

#### Recuadro III.4

##### Formación de talento digital en la región

La agencia Uruguay XXI, en alianza con el Instituto Nacional de Empleo y Formación Profesional (INEFOP), impulsa la formación de talento humano en habilidades digitales mediante iniciativas como Uruguay Bootcamp y Finishing Schools. Estos programas ofrecen entrenamientos intensivos y especializados orientados a preparar a los participantes para el mercado laboral, con énfasis en el sector exportador. Desde su implementación, han capacitado a más de 1.240 personas, con una inversión significativa destinada a proyectos que promueven la generación de empleo. Mediante el convenio entre ambas instituciones se busca facilitar la puesta en marcha de nuevas operaciones empresariales y fortalecer la calidad de la fuerza laboral, alineando la oferta formativa con las demandas del mercado.

En Costa Rica, el plan de desarrollo de programas de carreras técnicas y universitarias, que se lleva adelante en conjunto con empresas establecidas en el país mediante inversión extranjera directa y el sector académico, entre otros actores, busca alinear la oferta educativa con las necesidades del mercado mundial, especialmente en sectores como las tecnologías de la información, los servicios intensivos en conocimiento y la manufactura avanzada.

**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de Presidencia del Uruguay (2022, 15 de diciembre), *INEFOP y Uruguay XXI acuerdan capacitar a unas 1.200 personas para atraer nuevas inversiones*. <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/inefop-uruguay-xxi-acuerdan-capacitar-1200-personas-para-atraer-nuevas>; Ministerio de Educación Pública de Costa Rica (2024, 3 de julio), *Educación técnica profesional contribuye directamente a la innovación, las ciencias, la tecnología y el desarrollo humano*. <https://www.mep.go.cr/noticias/educacion-tecnica-profesional-contribuye-directamente-innovacion-ciencias-tecnologia>, e información de Uruguay XXI.

La información empírica disponible a nivel internacional sugiere que las agencias de promoción de inversiones que operan a nivel local (subnacional) han sido más activas en el desarrollo de estrategias de atracción de talento, especialmente en grandes ciudades que ya tienen una alta proporción de personas calificadas. No obstante, las agencias nacionales también están prestando cada vez más atención al tema y están adoptando iniciativas del tipo “creación de espacios” (*placemaking*)<sup>9</sup> para desarrollar su marca o enfatizar las ventajas en términos de calidad de vida de áreas que cuentan con acceso a espacios abiertos y naturaleza, y con una infraestructura sólida (World Association of Investment Promotion Agencies [WAIPA], 2023). Aunque esta tendencia aún no es tan evidente en América Latina y el Caribe, señala a las agencias de promoción de inversiones la importancia de considerar enfoques más integrales que contribuyan a posicionar sus países y territorios como destinos atractivos tanto para la inversión como para la vida y el desarrollo del talento digital, generando así una oportunidad.

En ese sentido, las agencias de promoción de inversiones destacan la importancia de promover una propuesta de valor diferenciada que resalte los atractivos del país para la inversión (CEPAL, 2024b). Costa Rica, por ejemplo, ha apostado por posicionarse a través de factores como el desarrollo del talento humano, la mejora del clima de negocios y una narrativa que comunica en términos estratégicos su propuesta de valor. Esta propuesta se adapta de forma continua y en la actualidad pone el foco en sectores dinámicos, en línea con las nuevas tendencias de industrias clave como los servicios corporativos, la manufactura avanzada y las ciencias de la vida<sup>10</sup>.

A pesar de sus fortalezas y atractivos, las economías enfrentan obstáculos que pueden dificultar o ralentizar la atracción de inversiones en apoyo a la transformación digital y su aprovechamiento. Consultadas acerca de los principales desafíos a los que se enfrentan para atraer IED en los sectores digitales, las agencias de promoción de inversiones señalaron, en mayor o menor medida según el caso, una variedad de cuestiones. Entre los desafíos regulatorios y legales se encuentran la falta de marcos regulatorios claros y previsible para los sectores digitales, la burocracia, la complejidad y multiplicidad de los procedimientos (incluida la gestión de permisos, conocida como “permisología” en algunos países) y el carácter desactualizado o restrictivo de las regulaciones para dichos sectores, que dificulta el desarrollo de infraestructuras adecuadas y la adaptación a nuevas tendencias tecnológicas.

En cuanto a la infraestructura y la conectividad, algunas agencias deben bregar con el déficit de conectividad y banda ancha en zonas clave, así como con la falta de infraestructura moderna para apoyar sectores digitales, lo que limita el potencial de atracción de inversión. En el ámbito del talento humano, la brecha significativa de habilidades entre la fuerza laboral y las necesidades de las empresas inversionistas representa un obstáculo crítico, posiblemente agravado por la dificultad para atraer y retener a profesionales calificados en el área de las tecnologías digitales. Por otra parte, los desafíos financieros incluyen el limitado acceso a financiamiento para empresas emergentes y empresas tecnológicas locales. A esto se suma la intensa competencia internacional, en un marco en que otros países o regiones, con incentivos más atractivos y condiciones más favorables, logran posicionarse mejor como destinos de inversión, desplazando potencialmente a economías con menores márgenes de acción.

Estos desafíos, a su vez, se enmarcan en una dinámica mundial compleja que afecta la toma de decisiones de los países y de sus instituciones de promoción de inversiones, exigiendo respuestas cada vez más sofisticadas. En ese contexto, existe un creciente consenso sobre la importancia de la calidad de la inversión, más allá de su cantidad, lo que genera presión por alinear la atracción de inversiones con objetivos estratégicos de desarrollo nacional que contemplen el desarrollo

<sup>9</sup> El concepto de “creación de espacios”, originado en el ámbito del urbanismo y el desarrollo comunitario, se ha adaptado como estrategia para la atracción de talento e inversiones, especialmente en sectores tecnológicos. En este contexto, se refiere al diseño y la promoción de entornos que incrementen el atractivo, la funcionalidad y la competitividad de un territorio para profesionales y empresas de la economía del conocimiento. Para ello, entre otras medidas, se pone de relieve la calidad de vida, el acceso a espacios abiertos y naturales, y una infraestructura sólida (International Economic Development Council, 2017).

<sup>10</sup> Según información proporcionada en línea por la Coalición Costarricense de Iniciativas de Desarrollo (CINDE) el 14 de marzo de 2025.

productivo, la inclusión social y la sostenibilidad medioambiental. En América Latina y el Caribe, algunas agencias, si bien no han emprendido aún acciones específicas en esa dirección, reconocen la importancia de esos criterios y están evaluando cómo incorporarlos en sus políticas y estrategias dirigidas a los sectores digitales. Otras ya cuentan con iniciativas al respecto y, en línea con la tendencia internacional, adoptan enfoques diversos, lo que refleja, entre otros aspectos, la gran heterogeneidad de capacidades institucionales (WAIPA, 2023).

## 2. Capacidades institucionales para atraer inversiones de cara a la digitalización

En América Latina y el Caribe, las agencias de promoción de inversiones presentan marcadas diferencias organizacionales e institucionales. Algunas, como Apex-Brasil, cuentan con estructuras robustas, mientras que otras operan con capacidades más limitadas. De manera similar, agencias como InvestChile, ProColombia y la propia Apex-Brasil tienen presencia internacional, a diferencia de aquellas restringidas al ámbito nacional (CEPAL, 2024b). Los mandatos también varían: algunas se enfocan exclusivamente en la atracción de inversiones, mientras que otras combinan esta función con la promoción de exportaciones, como es el caso de la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional y PROPANAMA.

Estas diferencias responden a factores estructurales, como el tamaño del país, su organización administrativa y la ubicación de la agencia en la jerarquía del gobierno, elementos que inciden en su capacidad para diseñar e implementar estrategias vinculadas a la transformación digital y productiva. Asimismo, estas características institucionales pueden influir directamente en la efectividad para atraer IED. Al respecto, Volpe Martincus y Sztajerowska (2019) encuentran que el tamaño del presupuesto de las agencias, el nivel de focalización de las actividades y la existencia de oficinas en el exterior se asocian positivamente con mayores flujos de IED entrante, tanto en términos del acervo total invertido como del número de filiales de empresas multinacionales establecidas en el país.

En este contexto, así como la transformación digital y tecnológica de las empresas no puede abordarse con un enfoque único —dado que depende, entre otros factores, de especificidades de cada una en términos de tamaño, apetito por invertir, capacidades y competencias digitales preexistentes y otros—, también se espera que las agencias de promoción de inversiones desarrollen capacidades especializadas para acompañar y orientar ese proceso. Según lo señalado por la CEPAL (2024a), estas capacidades podrían agruparse en cuatro grandes categorías, según su naturaleza: técnicas, operativas, políticas y prospectivas (véase el cuadro III.4). Aunque existen ejemplos de que las agencias de promoción de inversiones están dando pasos para abordar las necesidades en esta materia, la información disponible sugiere que aún hay muchos desafíos por delante en todo el mundo y la región no es excepción (WAIPA, 2023; ONUDI y WAIPA, 2023).

En el caso particular de América Latina y el Caribe, las agencias de promoción de inversiones con frecuencia enfrentan, aunque en grados distintos, restricciones de personal y recursos financieros, lo que dificulta no solo el desarrollo de capacidades técnicas —como el conocimiento y la experiencia especializada en el complejo y dinámico ámbito de la transformación digital—, sino también el fortalecimiento de capacidades operativas para diseñar e implementar estrategias y capacidades prospectivas para anticipar tendencias tecnológicas y redefinir prioridades en relación con los sectores estratégicos de cara al futuro. Esto se observa incluso en el caso de agencias que cuentan con una trayectoria más larga y relativamente exitosa en la promoción de inversiones en la economía digital, como es el caso de Apex-Brasil, que señala que las capacidades técnicas y operativas están entre las principales capacidades que necesita fortalecer para atraer IED en los sectores digitales<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> Según información proporcionada en línea por Apex-Brasil el 1 de abril de 2025.

## Cuadro III.4

Capacidades necesarias para la atracción de inversión extranjera directa en la era digital: ejemplos de agencias de promoción de inversiones

Tipos de capacidades	Descripción	Ejemplos de países seleccionados
Técnicas	Conocimiento especializado en los sectores digitales y comprensión de las necesidades de inversión específicas, lo que permite identificar oportunidades y asesorar a los inversionistas en materia de tecnologías emergentes y tendencias del mercado.	La Agencia de Promoción de Inversiones de Estonia (Invest in Estonia) sobre la base de un sólido conocimiento sectorial, brinda asesoría especializada a inversionistas en áreas como tecnologías de la información y las comunicaciones, ciberseguridad, comercio electrónico y tecnología financiera, entre otras. Su enfoque estratégico en sectores digitales está alineado con las fortalezas del país en este ámbito, lo que le permite aprovechar el ecosistema digital avanzado de Estonia para ofrecer información estratégica y facilitar vínculos con actores relevantes del sector.
Operativas	Disponibilidad de recursos humanos calificados y sistemas tecnológicos avanzados que permiten gestionar eficazmente la promoción y facilitación de inversiones en el ámbito digital.	Coalición Costarricense de Iniciativas de Desarrollo (CINDE), de Costa Rica: como agencia privada sin fines de lucro, ha fortalecido sus capacidades internas integrando plataformas y portales en línea que brindan información para inversionistas y socios. Utiliza herramientas de inteligencia artificial, análisis de datos y aprendizaje automático que le permiten mejorar la publicidad digital e identificar oportunidades de inversión con mayor precisión, gracias a la combinación de sistemas tecnológicos avanzados y equipos técnicos capacitados.
Políticas	Habilidad para establecer coordinaciones con diversas entidades gubernamentales, gestionar conflictos en el sector empresarial y alinear las estrategias de promoción de inversiones con las políticas nacionales y regionales de transformación digital y desarrollo productivo.	Agencia de Inversión Extranjera Directa de Irlanda (IDA Ireland): como agencia semiestatal que opera en el marco del Departamento de Empresas, Comercio y Empleo, trabaja en forma coordinada con múltiples entidades gubernamentales (Enterprise Ireland, Science Foundation of Ireland (SFI) y gobiernos locales, entre otras), mediante fondos e iniciativas conjuntas. Su estrategia para el período 2025-2029 establece explícitamente el objetivo de profundizar la colaboración interinstitucional y la digitalización, en línea con la estrategia nacional digital de 2022.
Prospectivas	Capacidad para anticipar tendencias tecnológicas y del mercado, adaptando las estrategias de promoción de inversiones para aprovechar las oportunidades emergentes en la economía digital.	Junta de Desarrollo Económico de Singapur: identifica y promueve inversiones en sectores y tecnologías emergentes como la fabricación avanzada y la inteligencia artificial, entre otras áreas clave para la transformación digital. Además de anticipar tendencias, diseña incentivos para posicionar a Singapur como centro tecnológico. Esta capacidad se complementa con la del Centro para Futuros Estratégicos, que impulsa la prospectiva sistémica en el ámbito de las políticas públicas.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe, sobre la base de World Association of Investment Promotion Agencies. (2023). *The New Laws of FDI Attraction: How to Attract, Measure and Sustain Quality FDI*; e información de Invest in Estonia, Agencia de Inversión Extranjera Directa de Irlanda, Junta de Desarrollo Económico de Singapur y Centro para Futuros Estratégicos.

Con respecto a las capacidades operativas, las agencias de promoción de inversiones en la región están siguiendo la tendencia internacional y avanzando en la adopción de nuevas formas de trabajo en línea y utilización de herramientas digitales, como se hizo especialmente durante la pandemia de COVID-19 (UNCTAD, 2023). Sin embargo, la innovación digital sigue siendo insuficiente y muchas agencias aún operan en niveles básicos de digitalización, lo que limita su capacidad para atraer y facilitar inversiones de manera ágil y eficaz, algo que resulta clave en sectores dinámicos como las industrias intensivas en tecnologías digitales. Al respecto, los contrastes entre los países son notables, ya que algunos organismos nacionales se encuentran en una fase más incipiente de digitalización, mientras que otros disponen de un abanico de herramientas más amplio y relativamente más sofisticado, incluidos, por ejemplo, la analítica de datos, mapas o portales interactivos en línea y herramientas de *marketing* basadas en la inteligencia artificial.

Esta variedad en el grado en que una agencia de promoción de inversiones puede avanzar en la digitalización de sus operaciones está estrechamente relacionada con el desarrollo del ecosistema digital del país o territorio en que se encuentre, así como con la disponibilidad de infraestructura adecuada y habilidades en su entorno (UNCTAD, 2023). Por lo tanto, es necesario fortalecer estos elementos y que las agencias desarrollen enfoques estratégicos y proactivos, para potenciar el uso innovador de tecnologías digitales en apoyo a la promoción y facilitación de inversiones vinculadas a la transformación digital. Esto puede ayudar a evitar el riesgo de que se amplíen las brechas existentes

entre aquellas agencias con mayor desarrollo tecnológico y las más rezagadas, que profundizan las desigualdades en el acceso, uso y aprovechamiento de estas herramientas.

En lo que respecta a las capacidades políticas de las agencias de promoción de inversiones, persisten desafíos significativos de coordinación, tanto entre niveles de gobierno (local y nacional) como entre instituciones del mismo nivel (CEPAL, 2024b). Esta situación se vuelve especialmente compleja cuando se requiere colaboración entre actores que inciden en políticas complementarias —como la atracción de inversiones, la transformación digital y el desarrollo productivo— cuyas prioridades no siempre están alineadas, lo que puede reducir la efectividad de las intervenciones. Sin embargo, existen excepciones en la región. Es el caso del Uruguay, cuya agencia de promoción se destaca por su elevado nivel de cooperación interinstitucional, lo que le permite articular con mayor eficacia sus estrategias de inversión con otras políticas públicas relevantes (Volpe Martincus y Sztajerowska, 2019). Además de gestionar intereses interinstitucionales, es clave abordar los desafíos y tensiones en el sector empresarial. Si bien los desafíos persisten, algunos países han comenzado a tomar medidas para mejorar la coherencia entre sus políticas. El Uruguay y Chile, por ejemplo, han adoptado estrategias nacionales específicas para atraer IED en el sector digital que se vinculan con otros esfuerzos de política<sup>12</sup>. En el caso de Chile, un ejemplo son los esfuerzos conjuntos de los sectores público y privado en el marco del Comité Técnico Público-Privado de Exportación de Servicios, que lidera el Ministerio de Hacienda, con el objetivo de transformar al país en un centro proveedor de servicios al mundo. En el Brasil, Apex-Brasil se destaca por articular su estrategia con las políticas nacionales de largo plazo. Las instancias de coordinación existentes en esta área siguen la tendencia general de heterogeneidad que se observa en la región (CEPAL, 2024d). En materia de atracción de inversiones y política digital, dichas instancias pueden ser formales (por ejemplo, un mecanismo interinstitucional, mesa de trabajo o comité que facilite la coordinación institucional), pero frecuentemente son informales.

La alineación entre las estrategias de promoción de inversiones y los marcos de política digital y de desarrollo productivo resulta clave para mejorar la coherencia y la efectividad de las intervenciones. Sin embargo, incluso en países miembros de la OCDE, muchas agencias aún no participan activamente en la formulación de dichas estrategias (OCDE, 2025).

En América Latina y el Caribe, este tipo de articulación enfrenta obstáculos persistentes. Aunque en los últimos años las agendas digitales han evolucionado y llegan a abarcar múltiples ámbitos de política —desde infraestructura digital, salud y educación hasta gobierno electrónico, transformación productiva, protección de datos y ciberseguridad—, su implementación se ve afectada por una coordinación limitada, falta de mecanismos de evaluación y recursos insuficientes (véase el mapa III.1) (CEPAL, 2025). Además, la frecuente desconexión entre estas agendas y las políticas de desarrollo productivo, incluida la atracción de IED, dificulta el pleno aprovechamiento del potencial de la inversión extranjera.

Las capacidades prospectivas, por su parte, son de gran relevancia para apoyar a las agencias de promoción de inversiones en su actuar frente a un entorno global incierto, dinámico y marcado por el cambio tecnológico. Estas capacidades permiten identificar sectores emergentes, prever necesidades futuras de talento e infraestructura y fundamentar políticas para atraer inversiones alineadas con objetivos estratégicos como la transformación digital. Además, al explorar diferentes futuros posibles, las organizaciones pueden diseñar estrategias mejor adaptadas a las condiciones existentes, lo que contribuye a la resiliencia. Esto supone un cambio de actitud y de enfoque: de una lógica reactiva a una proactiva, en que la agencia no solo responde a oportunidades, sino que también las configura y genera, en el marco de una estrategia integral de desarrollo productivo a largo plazo (CEPAL, 2007, 2024b; UNCTAD, 2023).

---

<sup>12</sup> Según información proporcionada en línea por Uruguay XXI el 18 de marzo de 2025 y por InvestChile el 24 de marzo de 2025.

**Mapa III.1**

América Latina y el Caribe (18 países)<sup>a</sup>: nivel de desarrollo de las políticas nacionales de digitalización en las agendas y estrategias digitales nacionales y sectoriales, 2023



**Fuente:** Comisión Económica para América Latina y el Caribe, Observatorio de Desarrollo Digital. <https://desarrollodigital.cepal.org/es/agendas-digitales-nacionales-y-estrategias-sectoriales>.

**Nota:** El nivel de intensidad en las agendas y estrategias digitales se mide mediante tres criterios: la existencia de una estrategia vigente, la amplitud en el abordaje de temas relevantes y los aspectos institucionales. Este último incluye mecanismos de coordinación, presupuesto y seguimiento, además de la integración de la perspectiva de género. Cada criterio se evalúa en una escala de 0 a 3 y proporciona una visión clara sobre el desarrollo y la efectividad de las políticas digitales de los países.

<sup>a</sup> Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Jamaica, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tabago y Uruguay.

A pesar de su importancia, las capacidades prospectivas son incipientes en la mayoría de los países de la región y se encuentran poco institucionalizadas (Cuervo y Guerrero, 2018). Las agencias de promoción de inversiones no son una excepción a esta tendencia. Como ya se mencionó, estas agencias a menudo no participan activamente en la planificación estratégica, lo que limita su capacidad para contribuir a políticas de largo plazo y alinear esfuerzos con agendas de transformación digital y productiva. Esta situación se debe, al menos en parte, al bajo grado de institucionalización de estas capacidades en las instituciones públicas y a la escasa articulación entre los órganos encargados de la planificación estratégica y otros organismos del Estado. La experiencia regional muestra que para institucionalizar estas capacidades se requieren no solo voluntad política, sino también arreglos institucionales que favorezcan el trabajo intersectorial, el aprendizaje colectivo y la continuidad de los procesos (Cuervo y Guerrero, 2018). En consecuencia, integrar inteligencia estratégica en las instituciones de promoción de inversiones implica fortalecer la coordinación interinstitucional y crear espacios de interacción sostenida entre las agencias de promoción, las unidades de planificación y los centros de pensamiento, universidades u otros actores especializados en prospectiva.

El desarrollo de capacidades institucionales —técnicas, operativas, políticas y prospectivas— es un proceso gradual y continuo que las agencias de todo el mundo están llevando adelante. Para las instituciones de la región que quieran avanzar en esa dirección es esencial la construcción de un

entorno que fomente la exploración y el ensayo y error, así como el aprendizaje. Esta es una condición no solo para reforzar las capacidades de las agencias, sino también para lograr una mejor interacción con los diferentes actores, del sector público y privado, y para abordar la adecuada orientación de la inversión en apoyo a la transformación digital.

## F. Conclusiones y lineamientos de política

En los últimos años, los sectores y activos digitales han adquirido creciente relevancia estratégica para los países, lo que se refleja en los flujos de comercio, la inversión y políticas activas de desarrollo productivo. Los Gobiernos, cada vez más, están buscando aprovechar las oportunidades de la transformación digital para dinamizar el crecimiento económico, la productividad y la competitividad, así como posicionarse geopolíticamente.

Para América Latina y el Caribe, que enfrenta la necesidad de superar las trampas que obstaculizan su desarrollo, la transformación digital es un imperativo esencial tanto para el presente (por cuanto fortalece la resiliencia ante choques externos, en un contexto de gran inestabilidad e incertidumbre) como para el futuro. En este sentido, contribuye a impulsar la innovación, el aprendizaje y el desarrollo de capacidades que permiten el crecimiento a largo plazo, de manera más sostenible e inclusiva. La región tiene una participación limitada como destino de los anuncios de IED en el ámbito digital, que están fuertemente condicionados por retos y cuellos de botella en las capacidades productivas y tecnológicas. Entre 2005 y 2024, las inversiones se dirigieron principalmente hacia países como el Brasil, México, Colombia, Chile y la Argentina, donde se han consolidado centros regionales. En términos de montos, la IED anunciada se concentró principalmente en nueva infraestructura digital, mientras que en número de proyectos lideró el sector de *software* y servicios de tecnologías de la información. Las actividades que generan mayor valor agregado —investigación y desarrollo (I+D) y producción— han recibido menos inversión en comparación con economías más avanzadas.

En este contexto, solo mediante la adopción de políticas de desarrollo productivo y políticas digitales activas, con un enfoque integral en el que los objetivos de ambas estén alineados, los países de la región podrán impulsar el potencial de las tecnologías digitales. Si bien este camino presenta desafíos propios, dadas las debilidades de las capacidades institucionales de los países, la experiencia internacional y de algunos países de la región sugiere que los siguientes elementos aportan a un desempeño exitoso:

- **Diagnóstico:** realizar un análisis detallado de las capacidades actuales, las brechas de inversión y el potencial de atracción de inversiones, con énfasis en infraestructura, industrias digitales y digitalización de sectores tradicionales. Este diagnóstico debe ser la base para las decisiones estratégicas posteriores y debe ser revisado periódicamente.
- **Definición estratégica:** desarrollar una estrategia nacional con una visión de país y de futuro que incorpore explícitamente el papel de la IED. Esta visión debe guiar tanto a las agencias de promoción de inversiones como a los sectores productivos, asegurando la coherencia entre los objetivos nacionales y sectoriales, como, por ejemplo, los definidos en el marco de iniciativas de clústeres.
- **Articulación de políticas:** asegurar la articulación efectiva entre las políticas digitales, de desarrollo productivo y de inversiones mediante mecanismos de gobernanza que promuevan un enfoque integrado y complementario.

- **Coordinación institucional y gobernanza multinivel:** promover la colaboración entre organismos públicos a nivel nacional y subnacional, mediante instancias de coordinación con funciones claras (consultivas, deliberativas, ejecutivas), que aseguren la implementación efectiva de la estrategia de atracción de inversiones.
- **Focalización de la promoción de inversiones:** dirigir los esfuerzos de atracción de IED hacia nichos estratégicos previamente identificados en la etapa de diagnóstico, priorizando proyectos con alto impacto potencial (en el empleo, la innovación, la agregación de valor y el medio ambiente), más allá del volumen de inversión.
- **Condicionalidades para el desarrollo sostenible:** evaluar la incorporación de requisitos o incentivos que orienten la IED hacia objetivos de largo plazo, como la generación de empleo de calidad, la transferencia tecnológica, los encadenamientos productivos y la sostenibilidad ambiental.
- **Medición y evaluación de impacto:** diseñar e implementar sistemas de seguimiento y evaluación que permitan medir el impacto de la IED en los objetivos estratégicos, utilizando indicadores de calidad de la inversión, comparables y alineados con las prioridades nacionales.
- **Fortalecimiento institucional:** invertir en el desarrollo de capacidades técnicas, operativas, políticas y prospectivas de las instituciones responsables de la atracción de inversiones, promoviendo la incorporación de conocimiento especializado, el uso efectivo de las tecnologías digitales, el aprendizaje continuo y la inteligencia estratégica.
- **Mejora de condiciones habilitantes:** fortalecer los factores estructurales e institucionales que influyen en la localización de la IED y sus impactos positivos, entre ellos la infraestructura digital, el talento humano, los marcos regulatorios y la articulación productiva (por ejemplo, mediante iniciativas de clústeres).
- **Cooperación regional para la gobernanza digital y la inversión:** impulsar el diálogo y la coordinación para enfrentar desafíos comunes en materia regulatoria, de inversión y de digitalización. La Agenda Digital para América Latina y el Caribe (eLAC)<sup>13</sup> ofrece un ejemplo de cómo impulsar agendas comunes que favorezcan la convergencia regulatoria y la inversión. Por otra parte, en el ámbito de la Plataforma de Iniciativas Clúster y Otras Iniciativas de Articulación Productiva Territorial en América Latina y el Caribe<sup>14</sup>, se apunta a desarrollar una agenda para la digitalización del aparato productivo y fortalecer la competitividad de las industrias digitales mediante iniciativas de articulación productiva de la región. Estos esfuerzos evidencian el valor de los espacios regionales para abordar colectivamente retos y oportunidades que exigen una escala regional, en un contexto marcado por profundas asimetrías, entre países y frente al poder de grandes empresas.

---

<sup>13</sup> <https://elac.cepal.org>.

<sup>14</sup> <https://www.cepal.org/es/proyectos/plataforma-iniciativas-cluster-otras-iniciativas-articulacion-productiva-territorial>.

## Bibliografía

- Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional. (2022). Software. *Informe Sectorial para Inversores Internacionales* (3).
- Agência Brasil. (2024, 7 de septiembre). *El comercio electrónico brasileño totalizó R\$ 196 mil millones en 2023*. <https://agenciabrasil.ebc.com.br/es/geral/noticia/2024-09/el-comercio-electronico-brasileno-totalizo-r-196-mil-millones-en-2023#:~:text=El%20Observatorio%20del%20Comercio%20Electr%C3%B3nico,1%20mil%20millones%20en%202023>
- Agencia Brasileña de Promoción de Exportaciones e Inversiones. (2022, 22 de noviembre). *Projeto da ApexBrasil em parceria com a ABVCAP e Israel Trade & Investment é premiado por órgão da ONU*. <https://apexbrasil.com.br/br/pt/conteudo/noticias/projeto-da-apexbrasil-em-parceria-com-a-abvcap-e-israel-trade---.html>
- BITNESS. (2024, 22 de octubre). *Centros de datos en Perú para el crecimiento en LATAM: el Perú se consolida como destino clave para la expansión de centros de datos en América Latina*. <https://bitness.pe/centros-datos-peru-crecimiento-latam>
- Bukht, R. y Heeks, R. (2017, 3 de agosto). Defining, conceptualising and measuring the digital economy. *Development Informatics Working Paper* (68). Universidad de Manchester. <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3431732>.
- CBInsights. (2024a, 12 de marzo). *The Big Tech AI Arms Race: 75+ AI Startups Backed by Amazon, Google, Microsoft, and Nvidia*.
- CBInsights. (2024b, 12 de junio). *Big Tech in Healthcare: How Amazon, Google, Microsoft, & Nvidia are Looking to Transform Drug R&D, Primary Care, and More*.
- CBInsights. (2024c, 4 de septiembre). *Big Tech in Energy: How Amazon, Google, Microsoft, & Nvidia are Advancing the Global Energy Transition*.
- Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo. (2024, 4 de noviembre). *PROMPERÚ trae a Lima fondos de inversión extranjeros interesados en invertir en startups peruanas de tecnología*. <https://www.gob.pe/institucion/promperu/noticias/1051401-promperu-trae-a-lima-fondos-de-inversion-extranjeros-interesados-en-invertir-en-startups-peruanas-de-tecnologia>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2007). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2006* (LC/G.2336-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2010). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2009* (LC/G.2447-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2018). *Datos, algoritmos y políticas: la redefinición del mundo digital* (LC/CMSI.6/4).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2021). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2021* (LC/PUB.2021/8-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022a). *Un camino digital para el desarrollo sostenible de América Latina y el Caribe* (LC/CMSI.8/3).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2022b). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2022* (LC/PUB.2022/12-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2023). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2023* (LC/PUB.2023/8-P/Rev.1).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024a). *América Latina y el Caribe ante las trampas del desarrollo: transformaciones indispensables y cómo gestionarlas* (LC/SES.40/3-P/-\*).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024b). *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/8-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024c). *Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/16-P).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024d). *Panorama de las Políticas de Desarrollo Productivo en América Latina y el Caribe, 2024* (LC/PUB.2024/15-P/Rev.1).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2024e). *Observatorio de Desarrollo Digital*. <https://desarrollodigital.cepal.org/es/agendas-digitales-nacionales-y-estrategias-sectoriales>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2025). *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/Rev.1).
- Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico. (2023). *Policy Guidebook on Attracting and Promoting FDI in the Digital Economy* (ST/ESCAP/3075).

- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2017). *World Investment Report 2017: Investment and the Digital Economy*.
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2021a). *Digital Economy Report 2021. Cross-border Data Flows and Development: For Whom the Data Flow* (UNCTAD/DER/2021).
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2021b). *Manual for the production of statistics on the digital economy 2020. Revised edition* (UNCTAD/DTL/STICT/2021/2).
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2023, enero). The digital transformation of investment promotion agencies. *The IPA Observer* (12) (UNCTAD/DIAE/PCB/INF/2022/9).
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2024a). *Digital Economy Report 2024: Shaping an Environmentally Sustainable and Inclusive Digital Future* (UNCTAD/DER/2024).
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2024b, 6 de diciembre). *Developing economies surpass \$1 trillion mark in digitally deliverable services exports*. <https://unctad.org/news/developing-economies-surpass-1-trillion-mark-digitally-deliverable-services-exports>
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2024c). *Global economic Fracturing and Shifting Investment Patterns: A Diagnostic of 10 FDI Trends and their Development Implications* (UNCTAD/DIAE/2024/1).
- Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo. (2025). *Technology and Innovation Report 2025: Inclusive Artificial Intelligence for Development* (UNCTAD/TIR/2025).
- Cuervo, L. M. y Guerrero, F. (Eds.) (2018). *Prospectiva en América Latina: aprendizajes a partir de la práctica. Serie Seminarios y Conferencias* (88) (LC/TS.2018/38).
- Da Silva, F. y Núñez, G. (2021). La libre competencia en la era digital y la pospandemia: el impacto sobre las pequeñas y medianas empresas. *Documentos de Proyectos* (LC/TS.2021/15). Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- Dunning, J. H. (2002). La inversión extranjera directa europea en América Latina. En Z. Vodusek (Ed.), *Inversión extranjera directa en América Latina: el papel de los inversores europeos*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Gestrin, M. V. y Staudt, J. (2018). *The digital economy, multinational enterprises and international investment policy. OECD Business and Finance Policy Papers* (46). Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. <https://doi.org/10.1787/0ba19bae-en>
- India Brand Equity Foundation. (s.f.). *Digital India*. <https://www.ibef.org/government-schemes/digital-india>
- Institute for Mergers, Acquisitions & Alliances. (2024). *AI M&A Software Deals: Analysis of Numbers and Values*.
- International Economic Development Council. (2017). *Place Matters: The Role of Placemaking in Economic Development*.
- InvestChile. (2025, 20 de enero). *Chile: líder en inteligencia artificial en Latinoamérica*. <https://blog.investchile.gob.cl/bloges/chile-lider-inteligencia-artificial-latinoamerica>
- Ivaldi, M., Petit, N. y Ünekbas, S. (2024). Killer acquisitions: evidence from European merger cases. *TSE Working Paper* (1420). Toulouse School of Economics.
- Jonker, A. y Gomstyn, A. (2025, 21 de febrero). *What is an AI data center?* IBM. <https://www.ibm.com/think/topics/ai-data-center>
- Kallmer, J. (2024). The FDI determinants for high-tech companies. *Columbia FDI Perspectives* (397). Columbia Center on Sustainable Investment.
- Katz, R. y Jung, J. (2024). Impacto económico de la inteligencia artificial en América Latina. Comisión Económica para América Latina y el Caribe [inédito].
- Levy, B. (2025, 28 de enero). *M&A in 2025: big deals, winning hands, and wild cards*. PwC. <https://www.pwc.com/gx/en/services/deals/trends.html>
- Mazo González, D. (2024, 10 de agosto). *Ministerio de las TIC prepara incentivos fiscales para impulsar inversiones en inteligencia artificial*. Infobae. <https://www.infobae.com/colombia/2024/08/10/ministerio-de-las-tic-prepara-incentivos-fiscales-para-impulsar-inversiones-en-inteligencia-artificial/>
- McKinsey. (2023, 14 de julio). *Five key questions to get a tech transformation right* <https://www.mckinsey.com/capabilities/mckinsey-digital/our-insights/five-key-questions-to-get-a-tech-transformation-right>
- McKinsey. (2024, 29 de octubre). *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>
- Menski, M., Johnson, J. y De Feydeau, A. (2024, 18 de noviembre). *Data center boom in Latin America calls for accelerating infrastructure investment*. White & Case. <https://www.whitecase.com/insight-our-thinking/latin-america-focus-2024-data-center-infrastructure-investment>
- Ministerio de Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación. (2024). *Data Centers 2024-2030: Plan Nacional*. <https://minciencia.gob.cl/archivos/sharing/1733343018/3496/>

- Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios. (2024). *Plano de Ação para a Neoindustrialização 2024-2026*. <http://www.gov.br/mdic/pt-br/composicao/se/cndi>
- Naciones Unidas. (2024). El Pacto para el Futuro. *Resolución aprobada por la Asamblea General el 22 de septiembre de 2024 (A/RES/79/1)*.
- Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2021). *Investment promotion and the digital economy: a comparative analysis of investment promotion practices across the OECD*. OECD Business and Finance Policy Papers (54). OECD Publishing. <https://doi.org/10.1787/5c840788-en>
- Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2024). *Digital Economy Outlook 2024 (Volume 1): Embracing the Technology Frontier*. <https://doi.org/10.1787/a1689dc5-en>
- Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2025). *FDI qualities: Investment policy framework for the digital transformation* [inédito].
- Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial y World Association of Investment Promotion Agencies. (2023). *Investment Promotion and Facilitation in the African, Caribbean and Pacific (ACP) region: State-of-play, Challenges and Opportunities*.
- Oropeza, A. (2024, 8 de agosto). *México se consolida como hub tecnológico, atrayendo inversión, talento e innovación*. Mexico Industry. <https://mexicoindustry.com/noticia/mexico-se-consolida-como-hub-tecnologico-atrayendo-inversion-talento-e-innovacion>
- Padilla Pérez, R. y Gomes Nogueira, C. (2015). *Determinantes de la salida de IED y efectos en el país emisor: evidencia de América Latina. Serie Estudios y Perspectivas-Sede Subregional de la CEPAL en México (LC/L.4060/Rev.1-LC/MEX/L.1187/Rev.1)*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe.
- Parkin, B. y Hodgson, C. (2024, 17 de junio). India pulls in tech giants for its AI ambitions. *Financial Times*.
- Presidencia de la República. (2024, 26 de enero). *Brasil tiene una nueva política industrial con metas y acciones para el Desarrollo hasta el 2033*. <https://www.gov.br/planalto/es/ultimas-noticias/2024/01/brasil-tiene-una-nueva-politica-industrial-con-metas-y-acciones-para-el-desarrollo-hasta-el-2033>
- ProColombia. (2024, 24 de octubre). *Explora el ecosistema de inversión con el "Programa de Inmersión de Venture Capital"*. <https://procolombia.co/sala-de-prensa/noticias/explora-el-ecosistema-de-inversion-con-el-programa-de-inmersion-de-venture-capital>
- Stephenson, M. (2020, septiembre). *Digital FDI: policies, regulations and measures to attract FDI in the digital economy*. Libro blanco. Foro Económico Mundial.
- Valor Econômico. (2024, 6 de noviembre). *Brasil ganha destaque como destino para investidores estrangeiros*. <https://valor.globo.com/conteudo-de-marca/apex-brasil/noticia/2024/11/06/brasil-ganha-destaque-como-destino-para-investidores-estrangeiros.ghtml>
- Volpe Martincus, C. y Sztajerowska, M. (2019). *Cómo armar el rompecabezas de la promoción de inversiones: un mapeo de las agencias de promoción de inversiones en América Latina y el Caribe y en los países de la OCDE*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Whiting, R. (2024, 24 de diciembre). *The 24 Biggest Tech M&A Deals of 2024*. CRN. <https://www.crn.com/news/software/2024/the-24-biggest-tech-m-a-deals-of-2024?page=1>
- World Association of Investment Promotion Agencies. (2023). *The New Laws of FDI Attraction: How to Attract, Measure and Sustain Quality FDI*.
- Yepes, M. (2024, 5 de agosto). *Innovación y talento: guía de la escena local de tecnología y startups en México*. Entrepreneur. <https://www.entrepreneur.com/es/emprendedores/innovacion-y-talento-guia-de-la-escena-local-de/478030>

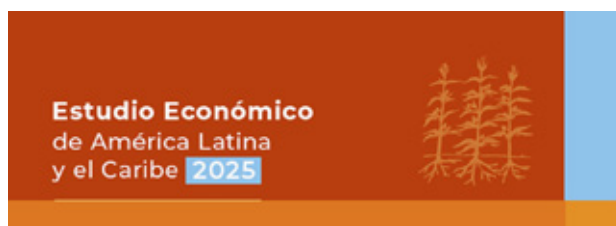
# Publicaciones recientes de la CEPAL

## *ECLAC recent publications*

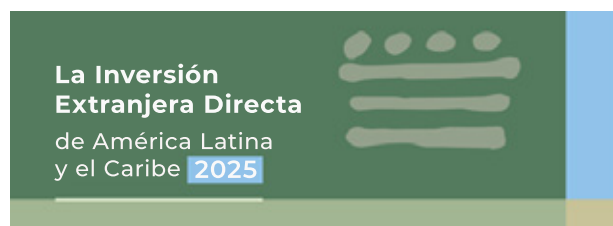
[www.cepal.org/publicaciones](http://www.cepal.org/publicaciones)

### Informes Anuales/*Annual Reports*

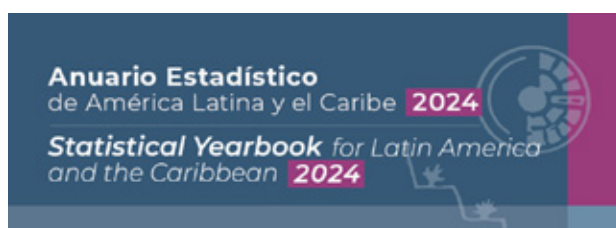
También disponibles para años anteriores/*Issues for previous years also available.*



Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2025  
*Economic Survey of Latin America and the Caribbean, 2025*



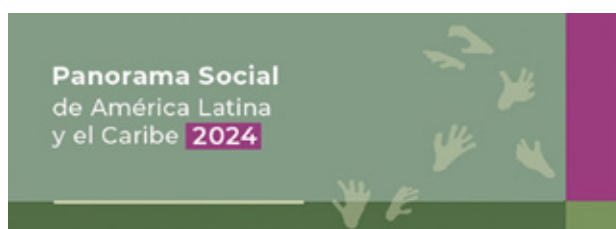
La Inversión Extranjera Directa de América Latina y el Caribe, 2025  
*Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean, 2025*



Anuario Estadístico de América Latina y el Caribe, 2024  
*Statistical Yearbook for Latin America and the Caribbean, 2024*



Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2024  
*International Trade Outlook for Latin America and the Caribbean, 2024*



Panorama Social de América Latina y el Caribe, 2024  
*Social Panorama of Latin America and the Caribbean, 2024*



Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, 2024  
*Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean, 2024*



Panorama de las Políticas de Desarrollo Productivo en América Latina y el Caribe, 2025  
*Panorama of Productive Development Policies in Latin America and the Caribbean, 2025*

## El Pensamiento de la CEPAL/ECLAC Thinking

Repensar el desarrollo en América Latina y el Caribe: contribuciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en su 75° aniversario

América Latina y el Caribe ante las trampas del desarrollo: transformaciones indispensables y cómo gestionarlas  
*Development Traps in Latin America and the Caribbean: Vital Transformations and How to Manage Them*

Cooperar o perecer: el dilema de la comunidad mundial. Tomo I: Los años de creación (1941-1960)



## Libros y Documentos Institucionales

### *Institutional Books and Documents*

Capacidades institucionales técnicas, operativas, políticas y prospectivas (TOPP) para la gestión de las transformaciones: fundamentos para un nuevo paradigma  
*Technical, operational, political and prospective (TOPP) institutional capabilities for managing transformations: underpinnings of a new paradigm*

América Latina y el Caribe a 30 años de la Cumbre Mundial sobre Desarrollo Social: hacia un pacto mundial por el desarrollo social inclusivo  
*Latin America and the Caribbean 30 Years on from the World Summit for Social Development: Towards a Global Pact for Inclusive Social Development*

Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe, 2025: impulsar la inversión para el crecimiento y el desarrollo sostenible  
*Fiscal Panorama of Latin America and the Caribbean, 2025: boosting investment for growth and sustainable development*



## Libros de la CEPAL/ECLAC Books

Endeudarse para cuidar: género y desigualdad en la Argentina

Sistemas de pensiones no contributivos en América Latina y el Caribe: avanzar en solidaridad con sostenibilidad  
*Non-contributory pension systems in Latin America and the Caribbean: towards solidarity with sustainability*

Estado abierto y gestión pública: el papel del sector académico



## Versiones accesibles/Accessible versions

Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, 2024. Resumen ejecutivo. Versión accesible  
*International Trade Outlook for Latin America and the Caribbean, 2024. Executive summary. Accessible version*

Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2024. Resumen ejecutivo. Versión accesible  
*Economic Survey of Latin America and the Caribbean, 2024. Executive summary. Accessible version*



## Metodologías de la CEPAL ECLAC Methodologies



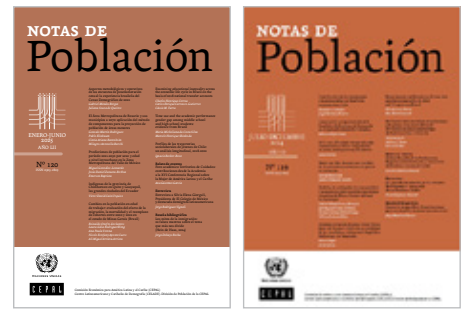
## Observatorio Demográfico Demographic Observatory



## Revista CEPAL/CEPAL Review



## Notas de Población



## Series de la CEPAL ECLAC Series



## Documentos de Proyectos Project Documents



## Coediciones/Co-editions



## Catálogo de Publicaciones 2024-2025



**Suscríbese y reciba información oportuna  
sobre las publicaciones de la CEPAL**

*Subscribe to receive up-to-the-minute  
information on ECLAC publications*



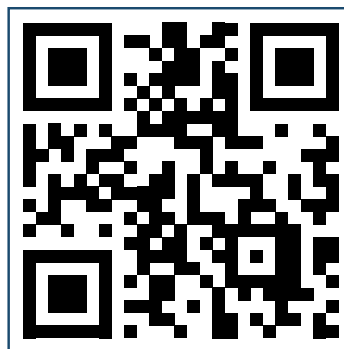
NACIONES UNIDAS  
UNITED NATIONS



<https://mailchi.mp/cepal/suscripciones-cepal>



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



Las publicaciones de la CEPAL también se pueden adquirir a través de:  
*ECLAC publications also available at:*

**shop.un.org**

United Nations Publications  
PO Box 960  
Herndon, VA 20172  
USA

Tel. (1-888)254-4286  
Fax (1-800)338-4550  
Contacto/*Contact:* publications@un.org  
Pedidos/*Orders:* order@un.org



**Inscripciones del sistema de numeración maya** incluidas en códices prehispánicos.

Bajorrelieve en el caracol del edificio de la sede de la CEPAL en Santiago.

[www.cepal.org](http://www.cepal.org)

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) presenta la edición 2025 de su informe anual *La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe* en un escenario internacional de incertidumbre y elevada tensión geopolítica, que agrava las tres trampas del desarrollo que enfrenta la región: una de baja capacidad para crecer; otra de alta desigualdad, baja movilidad social y débil cohesión social, y una tercera de bajas capacidades institucionales y de gobernanza poco efectiva. La inversión extranjera directa (IED) enmarcada en políticas de desarrollo productivo podría ayudar a enfrentar esos desafíos.

En el primer capítulo se ofrece un panorama de la evolución mundial y regional de la IED, se identifican las principales tendencias según los tipos de inversión, sectores y orígenes, y se proponen lineamientos de política para fomentar un mayor impacto de la IED en la transformación productiva. En los otros dos capítulos se analizan las tendencias, los desafíos y las oportunidades de la IED en las áreas de transición energética, en particular lo referido a la minería y los minerales críticos, y de transformación digital, ambas relacionadas con los sectores que la CEPAL propuso como sectores impulsores para América Latina y el Caribe en el marco de sus políticas de desarrollo productivo.



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/IED\\_2025](https://bit.ly/IED_2025)