



MILKEN
INSTITUTE

ÍNDICE DE OPORTUNIDAD GLOBAL 2025

Revaluación de
las economías
de América Latina
y el Caribe

MAGGIE SWITEK, PH. D.
LEILANI JIMENEZ
NATHAN JEFFERSON

MARZO DE 2025

ACERCA DEL MILKEN INSTITUTE

El Milken Institute es un think tank apartidista y sin fines de lucro que busca acelerar el progreso medible en el camino hacia una vida llena de sentido. Enfocados en la salud financiera, física, mental y ambiental, reunimos las mejores ideas con una gestión innovadora de recursos; el fin es desarrollar planes para enfrentar algunos de los asuntos globales más críticos desde una visión centrada en lo que es urgente ahora y lo que vendrá después.

©2025 Milken Institute

Esta publicación se distribuye conforme a los términos de la licencia Atribución-No Comercial-Sin Derivados 4.0 Internacional de Creative Commons, la cual se puede consultar en: <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>.

ÍNDICE

Resumen.....	1
Descripción general del Índice de Oportunidad Global	3
Categorías del Índice de Oportunidad Global y sus componentes	3
La función del Índice de Oportunidad Global como medida de la competitividad regional ..	7
Desempeño general de los países de América Latina	8
Comparación de América Latina y el Caribe con otros países emergentes y en desarrollo .	11
Desempeño de las cinco economías principales de América Latina	13
Tendencias en las inversiones transfronterizas privadas	15
Tendencias generales de las corrientes de capital a América Latina	15
Entradas de capital a las cinco economías principales de América Latina.....	20
Inversión extranjera directa: un análisis más profundo	23
Fusiones y adquisiciones	25
Tendencias generales.....	25
Fusiones y adquisiciones transfronterizas en las cinco economías principales de América Latina	28
Conclusión: el camino por delante	33
Referencias	34
Acerca de los autores	36

RESUMEN

El informe del Índice de Oportunidad Global (GOI, por sus siglas en inglés) de 2025 se centra en las economías de América Latina y el Caribe (ALC). En los últimos años, la región ha sido un destino prominente para el capital extranjero: en 2023, atrajo casi la mitad (48,9 %) de la inversión extranjera directa (IED) a economías emergentes y en desarrollo, superando de este modo a la entrada de capital extranjero a las economías homólogas de Asia. A juzgar por los proyectos anunciados, es probable que la región siga siendo un destino de interés para las inversiones. En 2023, el valor de los proyectos anunciados para la región de América Latina y el Caribe aumentó en un 16 %, impulsado por el anuncio de varios megaproyectos en el sector de las energías renovables, los metales y minerales, y el sector automotriz y de partes para vehículos automotores.¹

A pesar de la cuantiosa afluencia de capital, el crecimiento del PIB real en América Latina y el Caribe se ha moderado en los últimos años. En 2023 cayó a un 2,2 % tras un fuerte repunte pospandémico, en el que se registró un crecimiento real de un 7,4 % en 2021 y de un 4,2 % en 2022. Los países de toda la región siguen enfrentando una serie de dificultades que incluyen la desigualdad salarial, la ineficacia de la gobernanza pública en medio de un clima de preocupación sobre la seguridad y la exposición a riesgos climáticos graves. Pese a esto, la relativa apertura económica de las principales economías de América Latina y el Caribe, como México y Brasil, y las (hasta la fecha) escasas intervenciones que distorsionen el comercio ante las crecientes tensiones geopolíticas potencian el atractivo de la región para comerciar y hacer negocios.²

El presente informe entrega un panorama de las principales fortalezas y vulnerabilidades de América Latina y el Caribe desde la perspectiva de nuestro Índice de Oportunidad Global y sus diversos componentes, los cuales reflejan las principales políticas comerciales, jurídicas y normativas que afectan a las inversiones. Asimismo, ofrece una mirada profunda a la composición y a la evolución de la afluencia de capital extranjero a América Latina, con especial atención en el papel desempeñado por la IED y las fusiones y adquisiciones (FyA) transfronterizas en la estabilización de las corrientes de inversión en la región. Esta es la primera vez que se utiliza el Índice de Oportunidad Global para evaluar el atractivo de América Latina y el Caribe para los inversionistas con datos posteriores al inicio de la pandemia de COVID-19.

Nuestro análisis indica que el desempeño de los países de América Latina y el Caribe es comparable al de otras regiones emergentes y en desarrollo en lo que respecta a tres aspectos principales:

- Todos los países de América Latina y el Caribe —excepto dos— obtuvieron una puntuación superior al promedio de las economías emergentes y en desarrollo en la subcategoría de **entorno de crecimiento a futuro** del índice, la que mide el potencial de crecimiento resiliente y sostenible de cada país. En este ámbito, Costa Rica y Uruguay llevan la delantera en la región. Ambos países se benefician de sus vastos recursos naturales y de contar con una sociedad relativamente igualitaria, como lo demuestra el alto porcentaje de puestos gubernamentales ocupados por mujeres.

- El aumento de la fuerza laboral altamente calificada ha sido un importante impulsor del crecimiento económico de la región. Como consecuencia, la mayoría de los países de América Latina y el Caribe (12 de los 19) obtuvieron una puntuación superior al promedio de las economías emergentes y en desarrollo en la subcategoría de **talento de la fuerza laboral** del índice. La caída en las tasas de fertilidad, entre otras presiones demográficas, implica que los países de América Latina deberán buscar nuevas formas de aumentar su población en edad activa a fin de poder seguir aprovechando su relativa fortaleza en este ámbito en los próximos años.
- Todos los países de América Latina y el Caribe, excepto dos, tuvieron un desempeño superior al promedio de las economías emergentes y en desarrollo en cuanto a su **tamaño y condiciones del sector financiero**. Brasil, Chile y Uruguay lideran la región en este ámbito, mientras que Guatemala y Paraguay se encuentran ligeramente rezagados en esta subcategoría del índice con una puntuación cercana al promedio de las economías emergentes y en desarrollo.

No obstante lo anterior, la región tiene potencial para seguir avanzando en dos áreas:

- La mayoría de las economías de América Latina y el Caribe (13 de las 19) obtuvieron una puntuación por debajo del promedio de las economías emergentes y en desarrollo en lo que respecta a la **innovación**. Sin embargo, se observan algunas señales positivas en la región, como el hecho de que, en esta subcategoría del índice, Brasil y México (las dos economías principales) superan el promedio de las economías emergentes y en desarrollo.
- La lentitud e ineficacia de los **procesos de recuperación y resolución** sigue mermando la percepción comercial de la región: en esta subcategoría, nueve economías de América Latina y el Caribe se encuentran por debajo del promedio de las economías emergentes y en desarrollo. México constituye la principal excepción, ya que goza de un índice de recuperación relativamente alto y procedimientos de resolución relativamente ágiles.

El panorama se vuelve más complejo cuando se observan las cinco principales economías de América Latina y el Caribe que, en conjunto, atrajeron el 82,6 % de la inversión extranjera directa en la región:

- **Argentina** ocupa el último o el penúltimo puesto entre las principales economías de América Latina y el Caribe en todas las categorías del índice. A pesar de sus vastos recursos naturales (que se reflejan en su alta puntuación en la subcategoría de entorno de crecimiento a futuro), la economía del país sigue afrontando dificultades en un entorno de desajustes económicos y políticos. No obstante, las entradas de capital a Argentina han aumentado de manera constante desde 2020, lo que apunta a la posibilidad de un mejor futuro.
- Como la novena economía a nivel mundial, **Brasil** es el principal receptor de los flujos de

capital e inversión extranjera directa a la región. El país goza de una economía de innovación dinámica y un sólido sistema financiero, como se refleja en el hecho de que ocupa el puesto más alto entre todos los países de América Latina y el Caribe (el 29.º puesto en la clasificación mundial) en la categoría de servicios financieros del índice. En los últimos años, ha recibido un flujo constante de inversión extranjera directa a través de nuevas inversiones. Esto se debe, en parte, a su fuerte actividad en el ámbito de las fusiones y adquisiciones: de las 10 mayores fusiones y adquisiciones transfronterizas que se realizaron en 2023, seis tuvieron lugar en Brasil.³

- Con un amplio precedente en políticas orientadas al mercado, **Chile** continúa ocupando los primeros puestos en las clasificaciones del índice entre los países de América Latina y el Caribe. Sin embargo, este año el país cayó al cuarto puesto entre las principales economías de América Latina y el Caribe y al 112.º de la clasificación mundial en la subcategoría de desempeño económico. Si bien esto refleja parcialmente el ajuste que siguió a la rápida expansión de la economía chilena en 2021, también es indicio de una posible desaceleración de la productividad. Sin embargo, el país sigue atrayendo una cantidad considerable de capital en relación con su PIB (8,0 % en 2023), lo que da cuenta del interés sostenido de los inversionistas, en parte, debido a sus abundantes recursos naturales.
- Gracias a su compromiso de lograr un crecimiento sostenible y resiliente, el desempeño de **Colombia** en el ámbito del entorno de crecimiento a futuro superó al promedio de las economías emergentes y en desarrollo y de América Latina y el Caribe. No obstante, los altos impuestos y las reglamentaciones gravosas siguen limitando el crecimiento del país. Esto se ve reflejado en la puntuación relativamente baja que obtuvo en la subcategoría de desempeño económico del índice. Sin embargo, al igual que en el caso de Chile, la inversión extranjera en este país es alta en relación con su PIB (6,2 % en 2023), y la mayoría de sus entradas de capital provinieron de la inversión extranjera directa.
- Como principal socio comercial de EE. UU. y la segunda mayor economía de la región, **México** sigue siendo un motor fundamental del desempeño de América Latina y el Caribe. Obtuvo una alta puntuación en la subcategoría de apertura económica y su percepción comercial es relativamente buena. La inversión extranjera directa en este país ha demostrado ser extremadamente resiliente: aumentó incluso en 2020, cuando la inversión extranjera sufrió una baja considerable en la mayoría de los países. En los tres años transcurridos desde entonces, México ha mantenido una buena parte (42,5 %) de la inversión extranjera directa en el sector industrial, a pesar de que la proporción de los flujos correspondientes a este sector disminuyó considerablemente en toda la región.

Aunque el entorno comercial de los países de la región ha mejorado mucho desde la última edición del Índice de Oportunidad Global centrado en América Latina, la capacidad de la región para mantener su atractivo para los inversionistas extranjeros podría depender de su habilidad para

superar las dificultades persistentes que suponen una carga para las empresas.

Para mantener la competitividad internacional, las economías de América Latina y el Caribe deberán fortalecer sus instituciones, invertir en investigación y simplificar sus regulaciones para reducir cargas administrativas innecesarias. Gracias a su abundancia de recursos y a un entorno de crecimiento favorable, la región puede sentar las bases para un futuro resiliente si sus países logran aprovechar sus recursos y superar los impedimentos sistémicos que obstaculizan el crecimiento.

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL ÍNDICE DE OPORTUNIDAD GLOBAL

El Índice de Oportunidad Global proporciona un parámetro objetivo para evaluar el potencial de más de 100 países de todo el mundo para atraer inversiones extranjeras. El índice hace un seguimiento del potencial de inversión relativo de los países tomando en cuenta las principales políticas comerciales, jurídicas y normativas clave que afectan a las entradas de capitales extranjeros. Los gobiernos pueden utilizarlo para fortalecer su entorno comercial y atraer inversiones extranjeras, mientras que las empresas pueden aprovechar sus perspectivas cuando exploran nuevas oportunidades de crecimiento.

Categorías del Índice de Oportunidad Global y sus componentes

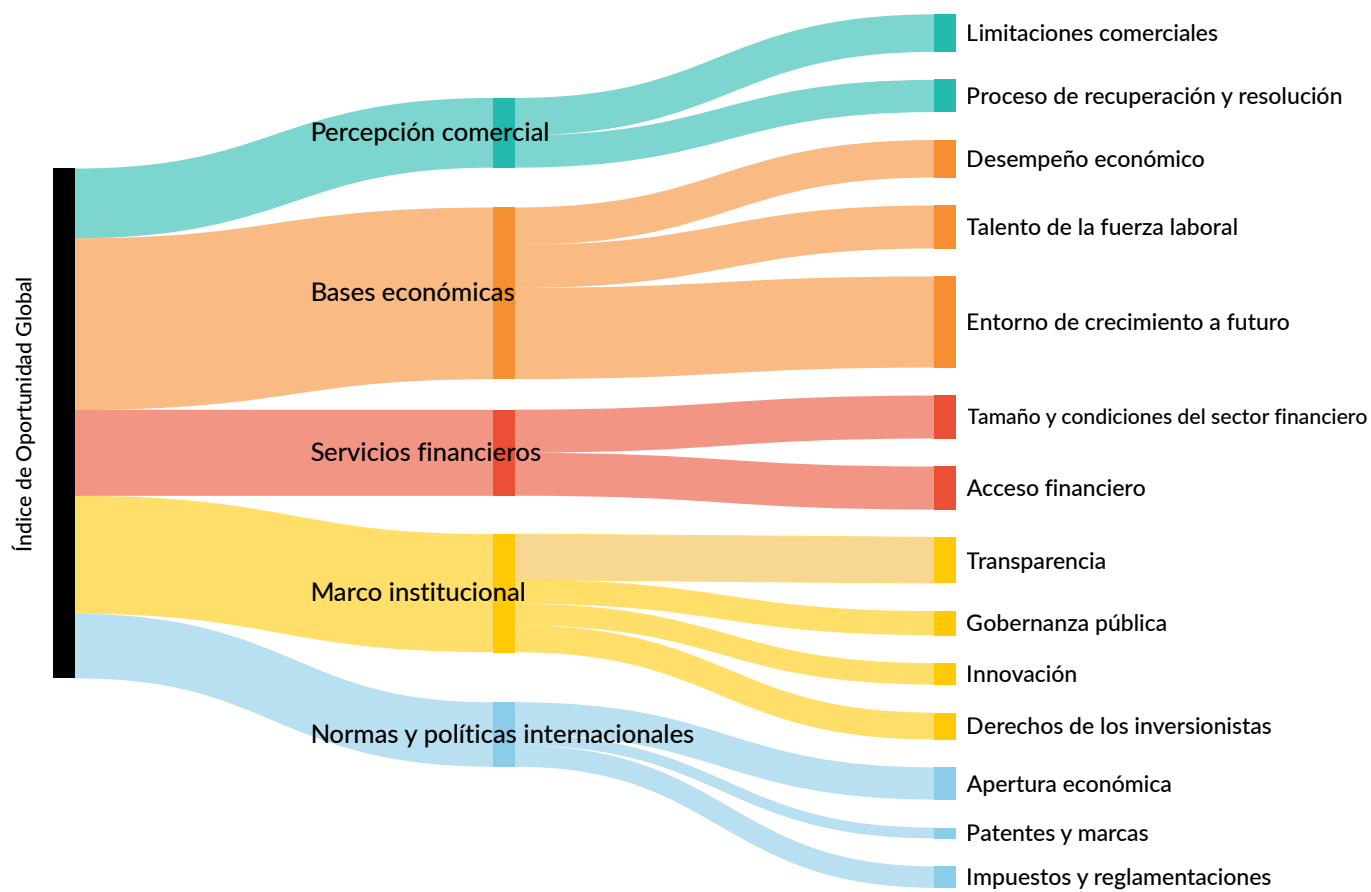
La puntuación total alcanzada en el Índice de Oportunidad Global se basa en indicadores provenientes de organizaciones e instituciones internacionales, como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional y Transparency International. Los indicadores obtenidos de esas fuentes se dividen en cinco categorías generales, cada una de las cuales refleja un aspecto distinto del clima de inversión del país:

- **La percepción comercial** mide la facilidad para hacer negocios, hacer cumplir los contratos y resolver la insolvencia.
- **Las bases económicas** representan el panorama macroeconómico del país, la especialización de la fuerza laboral y los factores que influyen en la capacidad de mantener un crecimiento resiliente y sostenible.
- **Los servicios financieros** evalúan la profundidad y la amplitud del sistema financiero y el acceso a la financiación.
- **El marco institucional** examina la estabilidad y la transparencia de las instituciones del país y su capacidad para garantizar los derechos de los inversionistas.
- **Las normas y políticas internacionales** determinan la integración de un país dentro de la comunidad internacional y el cumplimiento de los estándares normativos internacionales.

Los indicadores de estas cinco categorías se dividen a su vez en 14 subcategorías que analizan aspectos específicos del desempeño del país y permiten conocer sus condiciones de inversión más a

fondo (gráfico 1). Para conocer la lista de las 98 variables que se utilizan para evaluar el rendimiento relativo de los países en cada categoría y subcategoría del índice, consulte el cuadro 1. Para obtener información más detallada sobre el desempeño relativo de los 116 países clasificados en el índice GOI, puede utilizar nuestra herramienta interactiva en línea.

Gráfico 1: Categorías y subcategorías del Índice de Oportunidad Global



Observación: El ancho de las barras sirve como representación de la cantidad de variables incluidas en cada categoría y subcategoría.

Fuente: Milken Institute (2025).

Cuadro 1: Indicadores utilizados en el Índice de Oportunidad Global, por categoría y subcategoría

PERCEPCIÓN COMERCIAL	
<p>Limitaciones comerciales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Costo operativo • Facilitación de las demandas judiciales de los accionistas • Porcentaje de empresas que consideran la corrupción como una limitación importante • Porcentaje de empresas que consideran la normativa laboral como una limitación importante • Porcentaje de empresas que consideran las tasas de impuestos como una limitación importante • Tiempo requerido para fundar una empresa (días) • Predisposición para fundar una empresa 	<p>Proceso de recuperación y resolución</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cumplimiento de contratos: costo • Marco jurídico sobre insolvencias • Resolución de la insolvencia: costo (porcentaje del patrimonio) • Resolución de la insolvencia: índice de recuperación (centavos de dólar) • Tiempo requerido para hacer cumplir un contrato (días) • Tiempo requerido para resolver la insolvencia (años)
BASES ECONÓMICAS	
<p>Desempeño económico</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deuda del gobierno central • Crecimiento del PIB • PIB per cápita • Inflación, precios al consumidor (porcentaje anual) • Productividad total de los factores • Comercio (porcentaje del PIB) • Desempleo total (porcentaje del total de la fuerza laboral) 	<p>Talento de la fuerza laboral</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nivel de capacitación del personal • Gasto en educación • Índice de participación de la fuerza laboral: mayores de 15 años (porcentaje del total) • Fuerza laboral con educación media (porcentaje del total) • Índice de participación de la fuerza laboral: mujeres (porcentaje de la población femenina mayor de 15 años) • Años promedio de escolarización • Esperanza de vida escolar • Trabajo autónomo (porcentaje de la participación laboral total)

Entorno de crecimiento a futuro

- Territorio agrícola (porcentaje del territorio total)
- Contaminación atmosférica (promedio de exposición anual)
- Emisiones de CO2 (promedio per cápita, toneladas por año)
- Superficie forestal (porcentaje de la superficie terrestre)
- Extracciones de agua dulce (anuales, porcentaje de los recursos internos)
- Tasa de dependencia de las personas mayores (porcentaje de la población en edad activa)
- Tasa de fertilidad (nacimientos por mujer)
- Abonos a internet de banda ancha fija
- Expectativa de vida saludable
- Porcentaje de la población con acceso a una red móvil 3G como mínimo
- Proporción de mujeres en el gobierno (bancas ocupadas en el parlamento nacional)
- Densidad de las mipymes (microempresas y pequeñas y medianas empresas)
- Gasto público en salud (porcentaje del PIB)
- Comercio internacional en servicios digitales
- Acceso a internet (porcentaje de hogares)
- Abonos a banda ancha móvil
- Abonos de telefonía celular (cada 100 personas)

SERVICIOS FINANCIEROS

Acceso financiero

- Titularidad de cuentas en entidades financieras o proveedores de servicios de dinero móvil
- Cajeros automáticos (cada 100 000 adultos)
- Sucursales bancarias (cada 100 000 adultos)
- Titularidad de tarjetas de crédito (porcentaje de mayores de 15 años)
- Tarjeta de débito (porcentaje de mayores de 15 años)
- Crédito interno al sector privado (porcentaje del PIB)
- Financiación para pymes
- Disponibilidad de capital de riesgo

Tamaño y condiciones del sector financiero

- Concentración bancaria
- Penetración de seguros
- Títulos no gubernamentales (porcentaje del PIB)
- Préstamos morosos en relación con el total de préstamos brutos (por porcentaje)
- Crédito privado otorgado por bancos (porcentaje del PIB)
- Cobertura del crédito privado (porcentaje de adultos)
- Cobertura del crédito público (porcentaje de adultos)
- Deuda privada total, préstamos y títulos de deuda (porcentaje del PIB)

MARCO INSTITUCIONAL	
<p>Innovación</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nivel de sofisticación de los consumidores • Calidad de las instituciones de investigación • Gastos en investigación y desarrollo • Índice h 	<p>Derechos de los inversionistas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Derechos sobre los bienes materiales • Calidad de la administración territorial • Estado de derecho • Ejecutabilidad de los derechos legales
<p>Gobernanza pública</p> <ul style="list-style-type: none"> • Independencia judicial • Estabilidad política y ausencia de violencia/terrorismo: estimación • Libertad de prensa • Calidad normativa • Situación del desarrollo de conglomerados 	<p>Transparencia</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reglamentación de los conflictos de intereses • Control de la corrupción • Nivel de detalle de la información crediticia • Índice de participación electrónica • Nivel de divulgación de la información • Incidencia de la corrupción • International Budget Partnership • Procedimientos de registro de empresas • Expresión y rendición de cuentas: estimación

NORMAS Y POLÍTICAS INSTITUCIONALES		
<p>Apertura económica</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tratados de inversión bilaterales • Índice de Chinn-Ito • Régimen de tipos de cambio • Tasa arancelaria, aplicada, media ponderada, todos los productos (porcentaje) • Comercio transfronterizo • Tratados con disposiciones sobre inversión 	<p>Impuestos y reglamentaciones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tasa del impuesto de sociedades (porcentaje) • Tasa del impuesto sobre la renta (porcentaje) • Libertad laboral • Regulación del mercado de valores 	<p>Patentes y marcas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Solicitudes de patentes • Solicitudes de registro de marcas

La función del Índice de Oportunidad Global como medida de la competitividad regional

El Índice de Oportunidad Global refleja aspectos económicos, financieros e institucionales clave de cada país, los cuales determinan la predisposición de las empresas para invertir y operar en su territorio. Por lo tanto, la puntuación de un país en el índice está estrechamente relacionada con su capacidad para atraer capitales extranjeros. Esto se ve reflejado en la estrecha relación que existe entre las puntuaciones del índice y las inversiones extranjeras directas en las economías avanzadas (EA) y las cinco regiones con economías emergentes y en desarrollo (EEyD), tal como se definen en

las Perspectivas Económicas Mundiales del Fondo Monetario Internacional (tabla 1).⁴

Tabla 1: Inversión extranjera directa y puntuación de los países del Índice de Oportunidad Global, por grupo de países

Puntuación promedio en las categorías del Índice de Oportunidad Global

Agrupación de países según las Perspectivas Económicas Mundiales	Inversión extranjera directa (per cápita), 2019-2023	Puntuación del Índice de Oportunidad Global de 2025	Percepción comercial	Bases económicas	Bases económicas	Marco institucional	Normas y políticas internacionales
Econ, avanzadas	USD 544	0,77	0,79	0,82	0,71	0,79	0,75
EEyD de Europa	USD 339	0,50	0,54	0,66	0,43	0,41	0,46
EEyD de Asia	USD 90	0,43	0,41	0,67	0,39	0,36	0,31
ALC	USD 263	0,40	0,33	0,66	0,39	0,32	0,31
Oriente Medio y Asia Central	USD 59	0,41	0,51	0,48	0,36	0,36	0,35
África subsahariana	USD 41	0,24	0,25	0,43	0,12	0,23	0,15

Nota: Las puntuaciones del índice GOI van del 1 (más favorable) al 0 (menos favorable).

Fuente: Milken Institute (2025) y análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI.

Al igual que en años anteriores, las economías avanzadas encabezan el índice con puntuaciones muy por encima de las de las economías emergentes y en desarrollo de Europa (el grupo de países con la segunda puntuación más alta) en todas las categorías del índice. Como cabría esperar, las economías avanzadas también atraen la mayor cantidad de inversiones extranjeras. Entre 2019 y 2023, el promedio anual per cápita de inversiones extranjeras directas dirigidas a las economías avanzadas fue de USD 544. Esta cifra es más del doble que la de cualquiera de las regiones emergentes y en desarrollo, excepto la europea (tabla 1).

Más allá de la relación observada en las economías avanzadas, las puntuaciones del índice también se relacionan con las entradas de capital a las economías emergentes y en desarrollo. En cuatro de las cinco regiones emergentes y en desarrollo, la magnitud de la inversión extranjera directa per cápita entre 2019 y 2023 fue a la par con la clasificación del grupo en el índice; la región de América Latina y el Caribe es la única excepción.

Esta última región se destaca por registrar una afluencia relativamente alta de inversión extranjera directa per cápita desde 2019. Los países de América Latina han registrado un alza de la inversión

extranjera directa desde 2020. Esta alcanzó su nivel máximo en 2022 con USD 199 000 millones y cayó ligeramente en 2023 (a USD 177 000 millones).⁵ El flujo relativamente alto de inversiones extranjeras directas que registra la región desde 2020 coincide con una disminución de estas a las economías emergentes y en desarrollo de Asia, en gran parte debida a la relativa disminución de la entrada de capitales a China. En términos del Índice de Oportunidad Global, la región de América Latina y el Caribe tiene una puntuación particularmente alta en la categoría de bases económicas. Esto se debe en gran medida a que la región cuenta con una sólida población altamente calificada y económicamente activa, así como a su compromiso de promover la educación, como lo demuestra su gasto relativamente alto en educación en comparación con el de otras regiones emergentes y en desarrollo.

DESEMPEÑO GENERAL DE LOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA

La región de América Latina está compuesta principalmente por países con ingresos per cápita superiores a la media de las economías emergentes y en desarrollo. De acuerdo con la clasificación de ingresos del Banco Mundial, 12 de los 19 países de América Latina y el Caribe del índice tuvieron un “ingreso mediano alto” en 2024, y cuatro tuvieron un “ingreso alto” (Chile, Panama, Trinidad y Tobago, y Uruguay). Solo tres países de la región (Bolivia, Honduras y Nicaragua) recibieron la clasificación de “ingreso medio bajo” del Banco Mundial.⁶

No obstante, el tamaño de las economías de estos 19 países varía enormemente. La región incluye a dos de las 15 mayores economías mundiales (Brasil y México), junto con otros grandes mercados como Argentina, Chile y Colombia. Todos ellos se encuentran entre las 50 principales economías del mundo con el producto interno bruto (PIB) más alto. Por otra parte, algunas economías de la región son relativamente pequeñas, como es el caso de Nicaragua, Jamaica y El Salvador, que se ubican en la mitad inferior de la clasificación mundial de PIB (tabla 2).

Tabla 2: Ingresos, crecimiento y tamaño de los países de América Latina

	Grupo de ingresos	Clasificación mundial según el PIB	Población	PIB per cápita	Crecimiento del PIB (2022)
Argentina	Ingreso mediano alto	22	46 654 581	USD 12 520	-1,6 %
Bolivia	Ingreso mediano bajo	91	12 388 571	USD 3600	2,4 %
Brasil	Ingreso mediano alto	9	216 422 446	USD 9070	2,9 %
Chile	Ingreso alto	44	19 629 590	USD 15 820	0,2 %
Colombia	Ingreso mediano alto	40	52 085 168	USD 6870	0,6 %
Costa Rica	Ingreso mediano alto	68	5 212 173	USD 13 850	5,1 %
República Dominicana	Ingreso mediano alto	60	11 332 972	USD 9700	2,4 %

Ecuador	Ingreso mediano alto	61	18 190 484	USD 6510	2,4 %
El Salvador	Ingreso mediano alto	98	6 364 943	USD 4920	3,5 %
Guatemala	Ingreso mediano alto	65	17 602 431	USD 5580	3,5 %
Honduras	Ingreso mediano bajo	97	10 593 798	USD 2900	3,6 %
Jamaica	Ingreso mediano alto	120	2 825 544	USD 6150	2,2 %
México	Ingreso mediano alto	12	128 455 567	USD 12 100	3,2 %
Nicaragua	Ingreso mediano bajo	123	7 046 310	USD 2270	4,6 %
Panamá	Ingreso alto	72	4 468 087	USD 18 010	7,3 %
Paraguay	Ingreso mediano alto	94	6 861 524	USD 6200	4,7 %
Perú	Ingreso mediano alto	48	34 352 719	USD 6990	-0,6 %
Trinidad y Tobago	Ingreso alto	106	1 534 937	USD 17 940	2,1 %
Uruguay	Ingreso alto	77	3 423 108	USD 19 530	0,4 %

Fuente: Análisis de los autores basado en datos del Banco Mundial y los Indicadores de Desarrollo Mundial (2025).

Si bien la clasificación del Índice de Oportunidad Global refleja en parte el tamaño económico y el grupo de ingresos de los países de América Latina y el Caribe (con Chile y Uruguay a la cabeza del índice en la región), el índice y sus categorías aportan una evaluación más profunda de las fortalezas relativas y los aspectos mejorables de cada nación.

Desde 2021, cuando se publicó nuestro último informe centrado en los países de América Latina y el Caribe, las condiciones económicas de la región han constatado una mejora relativa. Este año, ocho países de América Latina y el Caribe se ubicaron en el puesto 60 o más arriba en la categoría de bases económicas del índice, mientras que en 2021 solo fueron tres. La región también registra un desempeño relativamente bueno en el área de los servicios financieros, donde Brasil se destaca a la cabeza de la región, superando a Chile, que obtuvo el puesto más alto en esta categoría del índice en 2021 (gráfico 2). Sin embargo, la percepción comercial de los países de la región sigue siendo deficiente. Muchos de los que obtuvieron la peor calificación en esta categoría del índice también ocupan los últimos puestos en la categoría de marco institucional.

Gráfico 2: Clasificación del Índice de Oportunidad Global de 2025

	Total	Percepción comercial	Bases económicas	Servicios financieros	Marco institucional	Normas y políticas internacionales
Chile	40	40	69	34	34	42
Uruguay	44	44	43	35	37	51
Costa Rica	47	73	18	60	40	46
México	62	61	63	65	65	62
Perú	64	80	49	56	75	49
Jamaica	65	56	46	66	55	87
Brasil	68	90	61	29	56	86
Colombia	69	70	54	63	63	81
Panamá	71	86	48	64	72	70
República Dominicana	76	93	77	72	81	75
Trinidad y Tobago	77	71	82	73	79	91
Argentina	80	87	70	69	83	101
Guatemala	81	98	80	78	95	52
Paraguay	84	104	60	89	92	69
El Salvador	86	91	72	88	104	78
Ecuador	89	110	56	71	93	100
Bolivia	91	100	53	70	115	89
Nicaragua	92	94	67	92	113	71
Honduras	97	109	83	81	101	98

Código de colores 

Nota: Los puestos van de 1 (condiciones de inversión más atractivas) a 116 (condiciones de inversión menos atractivas).

Fuente: Milken Institute (2025).

Un grupo pequeño de países de América Latina y el Caribe tuvieron un desempeño particularmente bueno en el índice de este año. Chile sigue ocupando el primer puesto en la región (ocupa el 40.º puesto en el índice general), seguido de cerca por Uruguay y Costa Rica en el 44.º y el 47.º, respectivamente. Habiendo mejorado su desempeño en los indicadores relacionados con la percepción comercial, Uruguay se encuentra ahora en la mitad superior de la clasificación de países del índice en las cinco categorías. Costa Rica, que ocupa el tercer puesto en América Latina y el Caribe, se ha beneficiado de un fuerte crecimiento pospandémico, que lo ha llevado al 18.º puesto

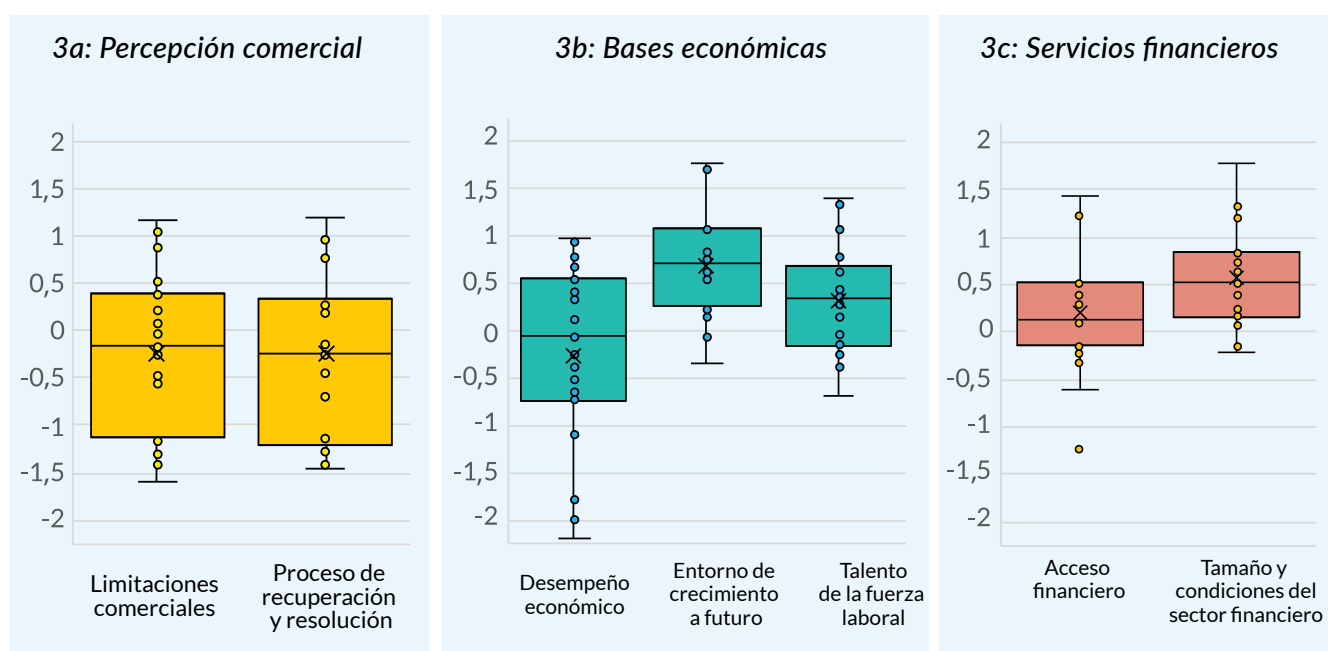
(por encima de economías avanzadas como Canadá, Dinamarca y Finlandia) en la categoría de bases económicas del índice.

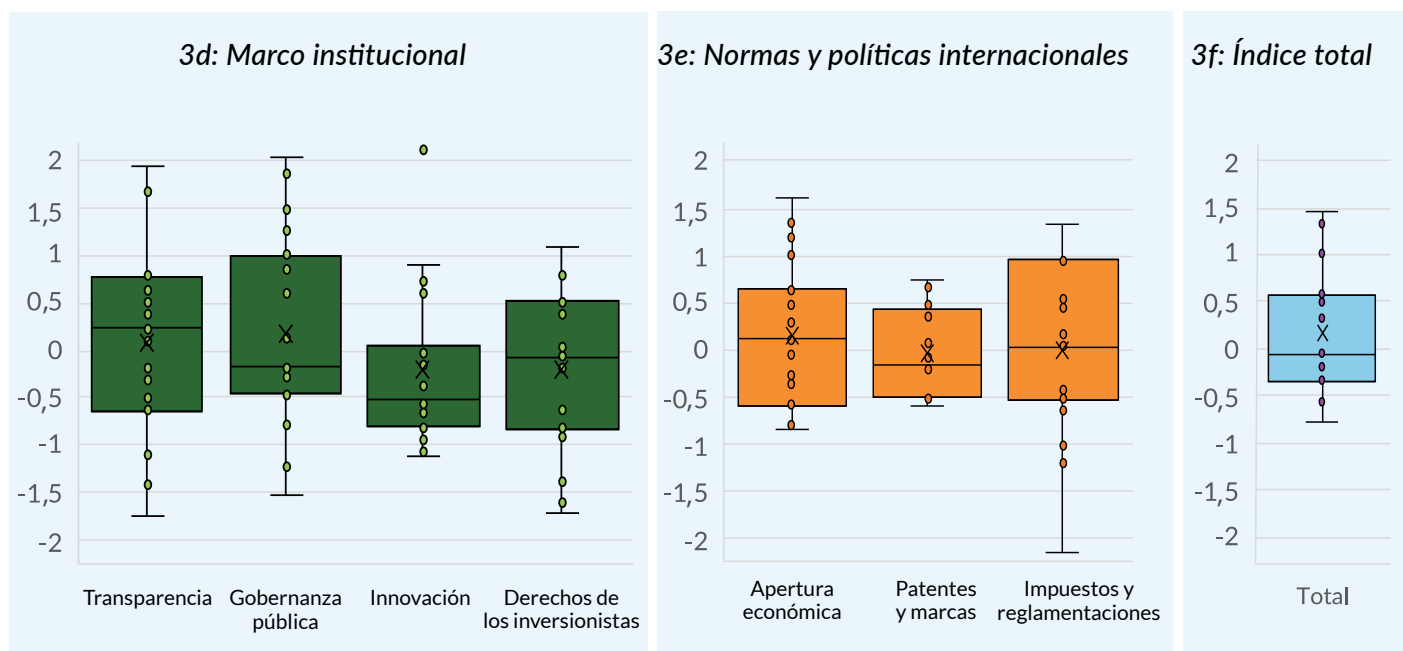
México y Brasil, las dos mayores economías de la región, ocupan el 62.º y el 68.º puesto, respectivamente, en el índice global. Brasil se destaca en la categoría de servicios financieros, donde este año ocupa el 29.º puesto en comparación con el 41.º que ocupaba en 2021. A pesar de no ubicarse dentro de los primeros 60 países en ninguna categoría, México destaca gracias a la solidez general de sus condiciones. El país se ubica entre el 61.º y el 65.º puesto en todas las categorías del índice. Esta coherencia sitúa a México en el cuarto lugar entre los países de América Latina y el Caribe en la clasificación global, tres puestos por encima de Brasil.

Comparación de América Latina y el Caribe con otros países emergentes y en desarrollo

La comparación de los países de América Latina y el Caribe con otras economías emergentes y en desarrollo similares proporciona una valiosa perspectiva sobre el nivel de atractivo de la región para los inversionistas extranjeros que buscan equilibrar el bajo riesgo y una alta rentabilidad. Para llevar a cabo esta comparación, normalizamos el índice de modo que refleje la diferencia entre la puntuación de cada país y el promedio de los países emergentes y en desarrollo dividida entre la desviación estándar en cada categoría del índice.⁷ En el gráfico 3 se observa la distribución de las puntuaciones normalizadas en las 14 subcategorías del Índice de Oportunidad Global para la región de América Latina y el Caribe. En cada puntuación normalizada, un valor por encima de cero indica que el desempeño del país es superior al promedio de las economías emergentes y en desarrollo, mientras que un valor por debajo de cero supone condiciones de inversión inferiores al promedio.

Gráfico 3: Desempeño de los países de América Latina y el Caribe en comparación con el promedio de los países emergentes y en desarrollo, por subcategoría del Índice de Oportunidad Global





Fuente: Milken Institute (2025).

En general, los países de América Latina y el Caribe tienen un buen desempeño en relación con las economías homólogas en las categorías relacionadas con bases económicas y servicios financieros. No obstante, su desempeño es menor en la categoría de percepción comercial. Su desempeño en las categorías de marco institucional y normas y políticas internacionales se encuentra mayormente dentro del promedio. Sin embargo, desglosar cada categoría del índice en sus respectivas subcategorías proporciona una comprensión más profunda del desempeño relativo de la región. Más específicamente:

- **El desempeño superior al promedio de los países de América Latina y el Caribe en la categoría de bases económicas se basa en las sólidas puntuaciones obtenidas en las subcategorías de entorno de crecimiento a futuro y talento de la fuerza laboral.** Con extensas superficies forestales, una contaminación atmosférica relativamente baja y su alta proporción de mujeres en el gobierno, muchos países de América Latina y el Caribe —como Costa Rica y Uruguay— se destacan por su entorno de crecimiento a futuro, el que refleja la capacidad del país para generar un crecimiento resiliente y sostenible. La región también se destaca en la subcategoría de talento de la fuerza laboral, debido en gran parte a inversiones considerables en educación en las últimas décadas, lo que ha dado lugar a una proporción relativamente alta de trabajadores especializados.
- **El crecimiento lento de Chile y Uruguay en los últimos años lleva a que la región se sitúe por debajo del promedio de los países emergentes y en desarrollo en la subcategoría de desempeño económico.** Si bien Chile sigue a la cabeza de la región en la clasificación global del índice, el crecimiento del país se ha desacelerado tras la fuerte expansión económica de 2021. Esto combinado con una inflación y desempleo elevados en 2023, ha provocado una

caída en esta subcategoría.⁸ Uruguay, cuyo desempeño general también ha sido alto, sufrió una sequía que provocó un declive de la producción agrícola y condiciones económicas deficientes en el período posterior a la pandemia.⁹

- **El desempeño de la región es relativamente bueno en las subcategorías de acceso financiero y tamaño y condiciones financieras.** Brasil, Chile y Uruguay se destacan en ambas subcategorías, con puntuaciones que superan a las medias de las economías emergentes y en desarrollo en más de una desviación estándar. La mayoría de los demás países de América Latina y el Caribe (12 de 19) también se posicionaron por encima del promedio de las economías homólogas en las dos subcategorías de servicios financieros del índice. Nicaragua es el único caso atípico negativo. El país tiene una puntuación de 1,2 desviaciones estándar por debajo del promedio de las economías emergentes y en desarrollo en acceso financiero, y también se posiciona por debajo del promedio de las economías homólogas en cuanto al tamaño y las condiciones financieras, lo que apunta a un desarrollo financiero deficiente.
- **Las numerosas limitaciones comerciales y la deficiencia de los procesos de recuperación y resolución continúan menoscabando la posición relativa de la región en términos de la percepción comercial.** Si bien la mayoría de los países de América Latina y el Caribe obtuvieron una puntuación por debajo del promedio de las economías emergentes y en desarrollo en una o ambas subcategorías de percepción comercial del índice, hay algunos casos atípicos positivos. Gracias al costo relativamente bajo de hacer negocios y a la facilidad para pagar los impuestos, Chile tiene un desempeño superior en la subcategoría de limitaciones comerciales con una puntuación de 1,2 desviaciones estándar por encima del promedio de las economías homólogas. México se destaca por la calidad de sus procesos de recuperación y resolución gracias a su velocidad y efectividad para garantizar el cumplimiento de los contratos y a sus prácticas de resolución de la insolvencia.
- **Los países de América Latina y el Caribe tienden a posicionarse cerca del promedio de las economías emergentes y en desarrollo en la mayoría de las subcategorías del marco institucional y de las normas y políticas internacionales.** La innovación constituye una excepción interesante. Si bien la mayoría de los países de la región tienen un desempeño bajo en esta subcategoría del índice (donde la media de la región está 0,53 desviaciones estándares por debajo del promedio de las economías homólogas), Brasil se ubica por encima del promedio con una puntuación en innovación que es estadísticamente más alta que el promedio de las regiones emergentes y en desarrollo. Costa Rica constituye otro caso atípico positivo al ubicarse significativamente por encima del promedio de las economías homólogas en la subcategoría de gobernanza pública del índice.

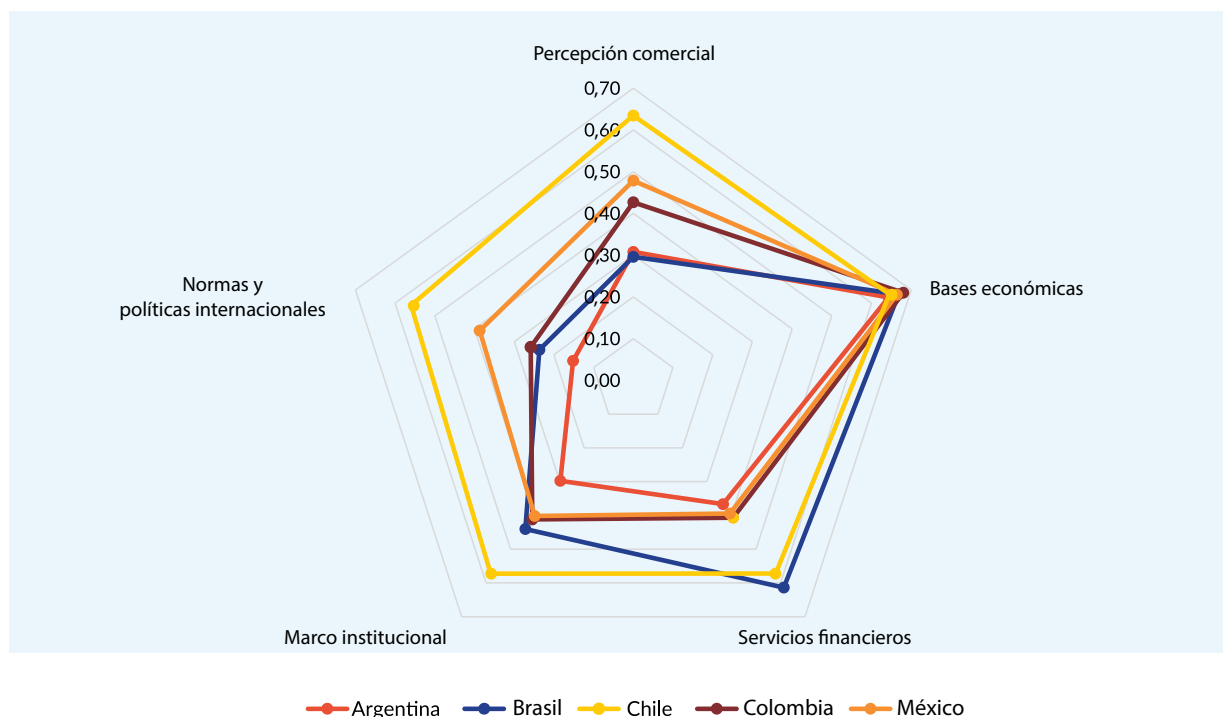
Desempeño de las cinco economías principales de América Latina

En 2023, Brasil y México (con creces, los dos países más grandes de la región en cuanto a PIB y población), junto con Argentina, Chile y Colombia, generaron dos tercios del PIB total de la región

y contribuyeron así a casi el 15 % a la producción mundial general.¹⁰ Dada su importancia para la economía mundial, las condiciones de inversión en estos cinco países merecen particular atención. Evaluar el desempeño de las cinco principales economías de América Latina y el Caribe a través del prisma del Índice de Oportunidad Global permite constatar cómo sus diferencias institucionales y normativas han contribuido a entornos comerciales diversos en estas naciones.

Chile suele encabezar la lista de países de América Latina y el Caribe en el índice, lo que refleja su larga trayectoria de políticas orientadas al mercado y sus instituciones relativamente fuertes. En 2021, cuando se publicó el último informe del Índice de Oportunidad Global centrado en América Latina y el Caribe, Chile tenía la puntuación más alta entre las principales economías de la región en las cinco categorías del índice. Este año, el país mantuvo la puntuación más alta entre las principales economías de la región en el índice total, pero cayó al segundo lugar en servicios financieros y al cuarto lugar en bases económicas debido a su desempeño económico relativamente bajo (gráficos 4 y 5). La baja puntuación de Chile en esta subcategoría se atribuye en parte a un descenso de la productividad en las últimas décadas y también al ajuste de su crecimiento tras su rápida expansión económica en 2021, cuando el PIB aumentó en un 11,3 %.¹¹

Gráfico 4: Puntuaciones de las cinco economías principales de América Latina y el Caribe en el Índice de Oportunidad Global, por categoría principal del índice



Fuente: Milken Institute (2025).

Gráfico 5: Desempeño de las cinco economías principales de América Latina y el Caribe en comparación con el promedio de las economías emergentes y en desarrollo, por subcategoría del índice

		Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México
Percepción comercial	Limitaciones comerciales	-0,3	-0,6	1,2	0,1	-0,1
	Proceso de recuperación y resolución	-0,5	-0,1	1,0	0,3	1,2
Bases económicas	Desempeño económico	-1,8	-0,7	-2,2	-1,1	0,8
	Entorno de crecimiento a futuro	1,1	0,8	1,2	1,1	0,5
	Talento de la fuerza laboral	0,4	0,5	0,7	0,4	-0,2
Servicios financieros	Acceso financiero	0,3	1,3	1,4	0,1	0,2
	Tamaño y condiciones del sector financiero	0,3	1,8	1,2	0,9	0,7
Marco institucional	Transparencia	0,1	0,5	2,0	0,8	0,6
	Gobernanza pública	0,1	0,2	1,5	-0,2	-0,2
	Innovación	0,6	2,1	0,7	0,0	0,9
	Derechos de los inversionistas	-1,4	-0,2	0,5	0,8	0,1
Normas y políticas internacionales	Apertura económica	-0,3	-0,4	1,6	0,2	1,0
	Patentes y marcas	0,4	0,5	0,7	-0,2	0,1
	Impuestos y reglamentaciones	-2,2	-0,4	1,0	-1,0	-0,6

Código de colores (desv. estándar del promedio)	> 2	1 a 2	0 a 1
	< -2	-1 a -2	0 a -1

Fuente: Milken Institute (2025).

Las puntuaciones de Brasil en el Índice de Oportunidad Global son un caso interesante. El país encabeza la región en la categoría de servicios financieros y obtuvo la segunda puntuación más alta entre las principales economías de la región en bases económicas y marco institucional. Sin embargo, se posiciona en el último y el penúltimo puesto, respectivamente, en percepción comercial y normas y políticas internacionales (gráfico 4). México, en cambio, se ubica en segundo lugar entre las principales economías de América Latina y el Caribe tanto en la percepción comercial como en normas y políticas internacionales.

La diferencia entre Brasil y México se atribuye al desempeño superior de este último en las subcategorías de recuperación y resolución y apertura económica del índice (gráfico 5). En México, se requieren aproximadamente 1,8 años para resolver una insolvencia con una tasa de recuperación de 64 centavos de dólar. Por el contrario, el mismo proceso lleva unos cuatro años en Brasil, y la tasa de recuperación es de apenas 18 centavos de dólar. Asimismo, la apertura económica de México es más alta: este país tiene más tratados de inversión bilaterales, más comercio transfronterizo y un índice más alto de apertura de cuentas de capital (Chinn-Ito) que Brasil.

Si bien Colombia y Argentina tuvieron las puntuaciones más bajas en el índice entre las principales economías de América Latina y el Caribe, las condiciones de inversión de ambos países presentan diferencias considerables. A pesar de ocupar un puesto relativamente bajo en la clasificación total,

Colombia se posiciona a la cabeza de otras economías principales (y por encima del promedio de las economías emergentes y en desarrollo) en la categoría de bases económicas gracias a su alta puntuación en la subcategoría de entorno de crecimiento a futuro, que da cuenta de su compromiso con un crecimiento sostenible y resiliente (gráficos 4 y 5).¹² Por el contrario, Argentina se sitúa en el último o el penúltimo puesto en todas las categorías del índice con respecto a las demás economías principales de la región (gráfico 4). El país ha atravesado un período de inflación persistente en un clima de desequilibrio económico y político, lo que ha debilitado la economía a pesar de sus vastos recursos naturales y su fuerza laboral especializada (como se refleja en entorno de crecimiento a futuro y talento de la fuerza laboral del índice).

TENDENCIAS EN LAS INVERSIONES TRANSFRONTERIZAS PRIVADAS

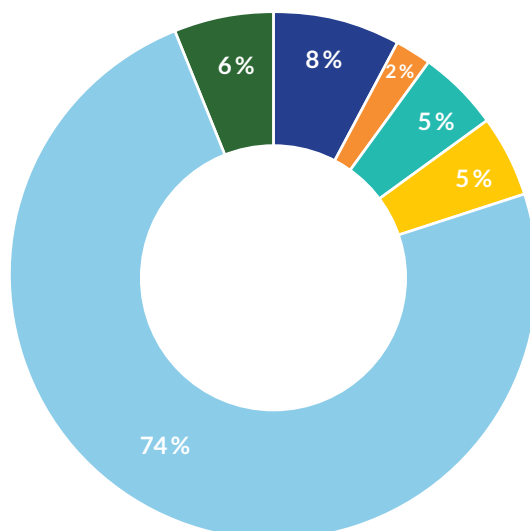
Tendencias generales de las entradas de capital a América Latina

En los tres años posteriores a la pandemia de COVID-19, los flujos mundiales de capital aumentaron desde un promedio de USD 4,83 billones entre 2017 y 2019 a un promedio de USD 6,15 billones entre 2021 y 2023, lo que supone una expansión del 27,2 % (gráfico 6).¹³ Gran parte del crecimiento estuvo impulsado por la entrada de capital a las economías avanzadas, el cual cambió de USD 3,58 billones a USD 4,96 billones (un alza del 38,5 %) aumentando la proporción del flujo mundial de capital a dichas economías de un 74,1 % a un 80,6 % (gráfico 6). La entrada de capital mundial a las economías emergentes y en desarrollo de Europa también registró un incremento, mientras que el porcentaje del capital que ingresó a las demás regiones emergentes y en desarrollo se redujo.

Gráfico 6: Entradas de capital por región, porcentaje del total mundial

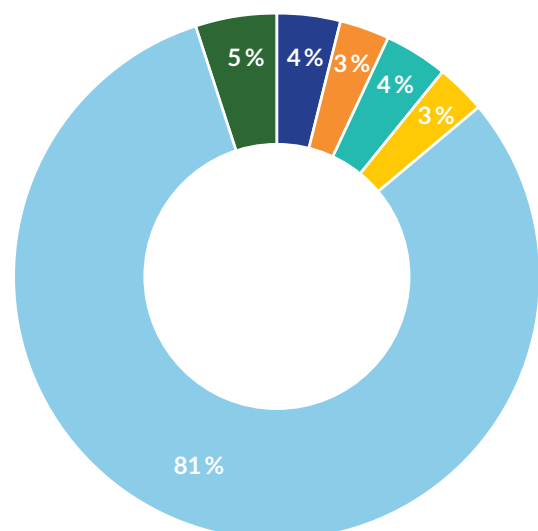
6a: 2017-2019

Total = USD 4,83 billones



6b: 2021-2023

Total = USD 6,15 billones



■ China ■ EEyD de Europa ■ ALC ■ Otras EEyD ■ EA ■ EEyD de Asia (excepto China)

Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

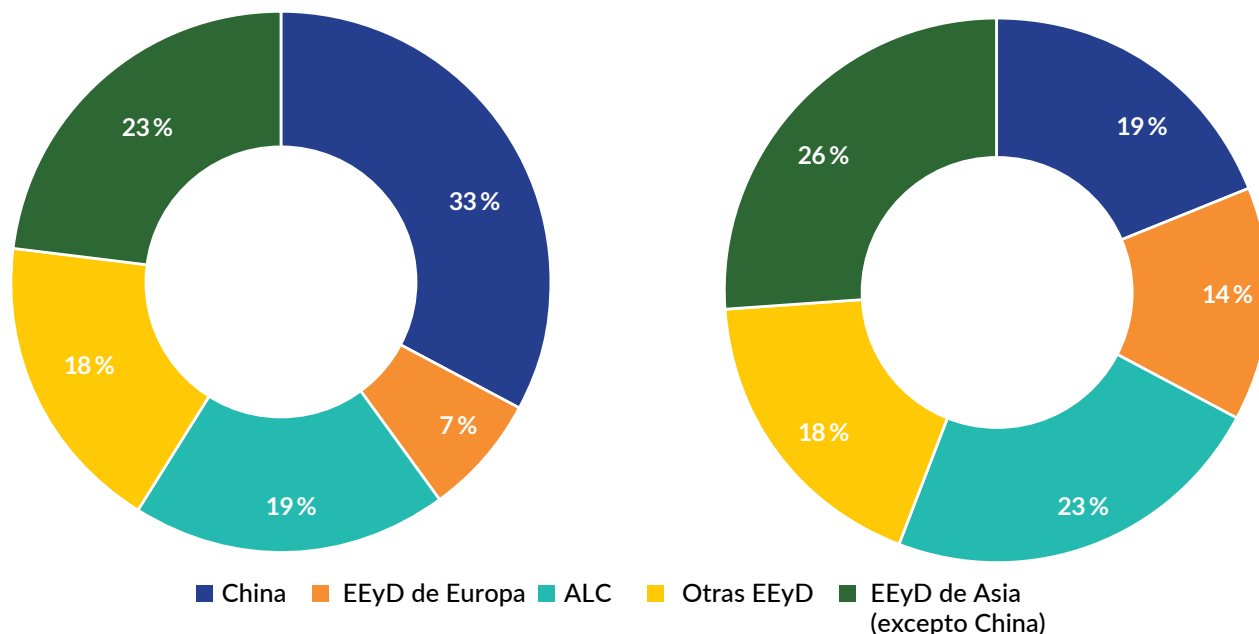
Entre las regiones emergentes y en desarrollo, las entradas de capital a América Latina y el Caribe aumentaron de USD 236 700 millones a USD 273 300 millones, mientras que el flujo de capital a las economías homólogas de Asia (exceptuando a China) pasó de USD 284 600 millones a USD 312 300 millones. El desempeño de las economías emergentes y en desarrollo europeas fue particularmente bueno en el entorno del desplazamiento hacia activos más seguros que siguió a la pandemia: la entrada de capital a estos países casi se duplicó al pasar de USD 84 800 millones a USD 164 900 millones. Por el contrario, el flujo de capital a China se redujo en un 44,9 % al pasar de USD 417 100 millones a USD 229 800 millones. La caída de las inversiones en China provocó un descenso de la entrada de capital a las economías emergentes y en desarrollo, la cual pasó de USD 1,25 billones entre 2017 y 2019 a USD 1,19 billones entre 2021 y 2023 (gráfico 7).

Como consecuencia de estos cambios, hubo una notable redistribución de las inversiones entre las economías emergentes y en desarrollo. Mientras la participación de China en el flujo de capital a economías emergentes y en desarrollo se redujo en 14 puntos porcentuales (del 33,3 % al 19,3 %), la posición relativa de otras regiones emergentes y en desarrollo se fortaleció dentro del total de estas economías. El porcentaje de las economías emergentes y en desarrollo de Europa se duplicó (su participación pasó desde un 6,8 % a un 13,9 %), mientras que América Latina captó casi un cuarto (23,0 %) de todas las entradas de capital a economías emergentes y en desarrollo entre 2021 y 2023 (frente a un 18,9 % entre 2017 y 2019). Esto convirtió a América Latina en la región emergente y en desarrollo con el segundo porcentaje más alto de entradas de capital después de las economías homólogas de Asia (exceptuando a China), las que obtuvieron un 26,2 % del total dirigido a estas economías.

Gráfico 7: Entradas de capital por región EEdD, porcentaje de entradas a las economías emergentes y en desarrollo

7a: Promedio entre 2017 y 2019
Total = USD 1,25 billones

7b: Promedio entre 2021 y 2023
Total = USD 1,19 billones

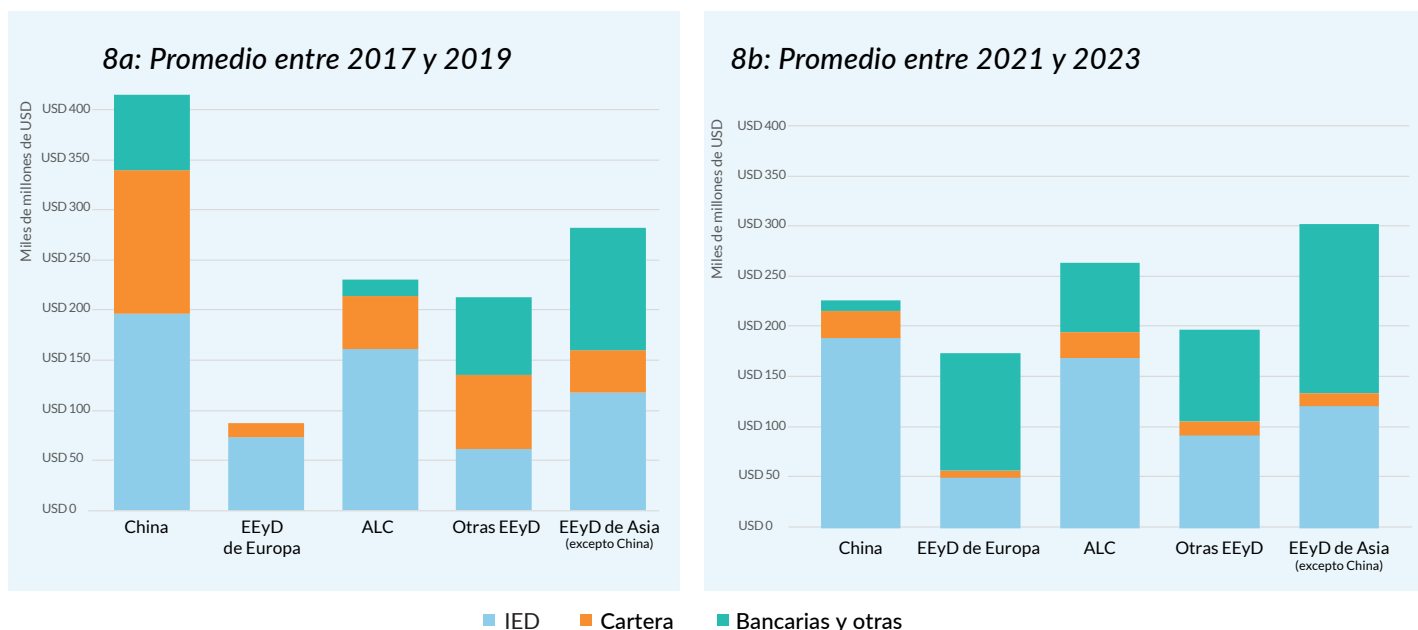


Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

Durante los tres años posteriores a la pandemia de COVID-19, América Latina y el Caribe registró un aumento en la mayoría de las categorías de entradas de capital (gráfico 8). Entre 2021 y 2023, las inversiones extranjeras directas en la región aumentaron un 6,3 % en promedio (en relación con el promedio registrado entre 2017 y 2019), mientras que las inversiones bancarias y de otros tipos casi se cuadruplicaron. Si bien sus inversiones de cartera se redujeron en un 50,4 % (debido en gran parte a una marcada reducción de la deuda de cartera), la baja coincide con una tendencia más generalizada en todos los mercados emergentes y en desarrollo. El crecimiento mayormente equilibrado de la región de América Latina y el Caribe contrasta con regiones como la de las economías emergentes y en desarrollo europeas, la que registró una disminución de la inversión extranjera directa y de cartera a pesar del notable incremento de la inversión bancarias y de otros tipos.

Los distintos tipos de entradas de capital presentan distintos niveles de volubilidad en cada región. Como cabía esperar, la inversión extranjera directa fue el tipo de capital más estable: en los tres años posteriores al 2020, aumentó moderadamente en la mayoría de las regiones emergentes y en desarrollo (en relación con los tres años anteriores). Por el contrario, la inversión bancaria fue la más volátil: aumentó sustancialmente en los países emergentes y en desarrollo de Europa, mientras que registró un descenso abrupto en China. Estas diferencias de volatilidad pueden ser de particular interés para los legisladores de las regiones que históricamente han sufrido reveses en la entrada de capital, como es el caso de América Latina y el Caribe.

Gráfico 8: Entradas de capital por región emergente y en desarrollo y tipo de capital

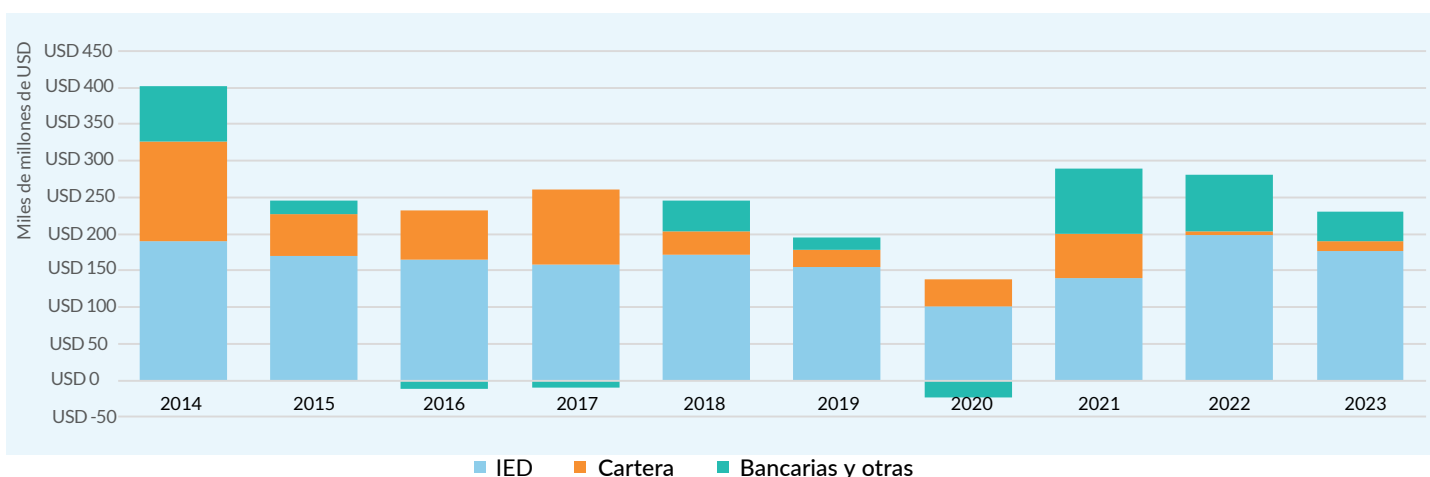


Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

Un análisis de las entradas de capital a América Latina a lo largo de la última década permite

esclarecer un poco más el contexto de las tendencias recientes. Si bien el flujo total de capital a la región no ha recuperado aún los altos niveles registrados en 2014, la inversión extranjera directa ha demostrado ser muy resiliente y en 2022 alcanzó su nivel máximo en más de una década (gráfico 9). La composición de las entradas de capital a América Latina y el Caribe en el período pospandémico también apunta a un cambio estructural en la manera en que ingresa el capital a la región. En los dos años previos a la pandemia de COVID-19, el flujo de capital a América Latina y el Caribe se caracterizaba por un nivel relativamente bajo de inversiones de cartera y bancarias. Desde 2021, las inversiones bancarias y de otros tipos en la región han repuntado, mientras que las inversiones de cartera han exhibido una vulnerabilidad permanente y la inversión extranjera directa ha mantenido su papel como el componente más grande y estable del flujo de capital a la región.

Gráfico 9: Entradas de capital a la región de América Latina y el Caribe, por tipo de capital y año

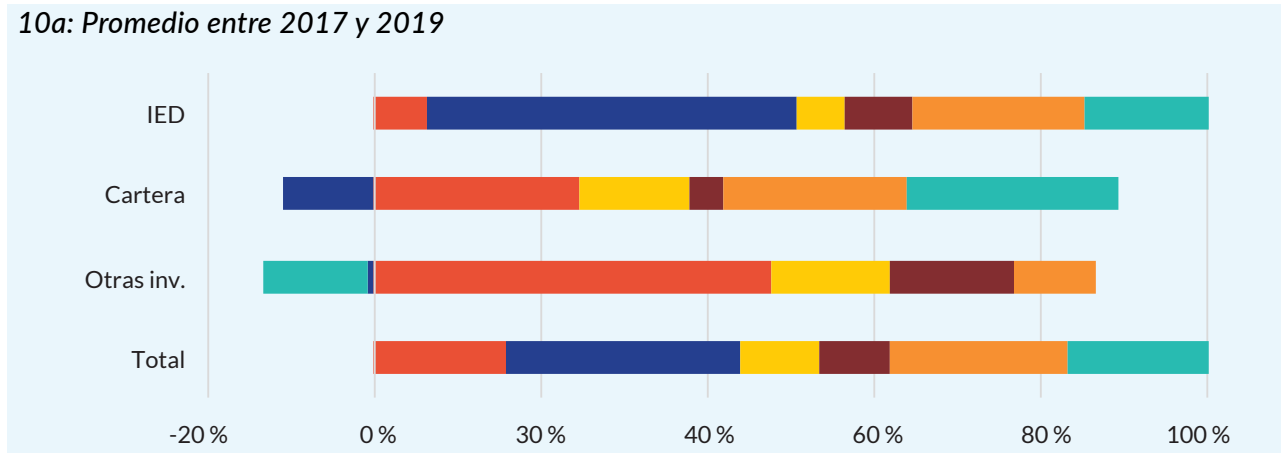


Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

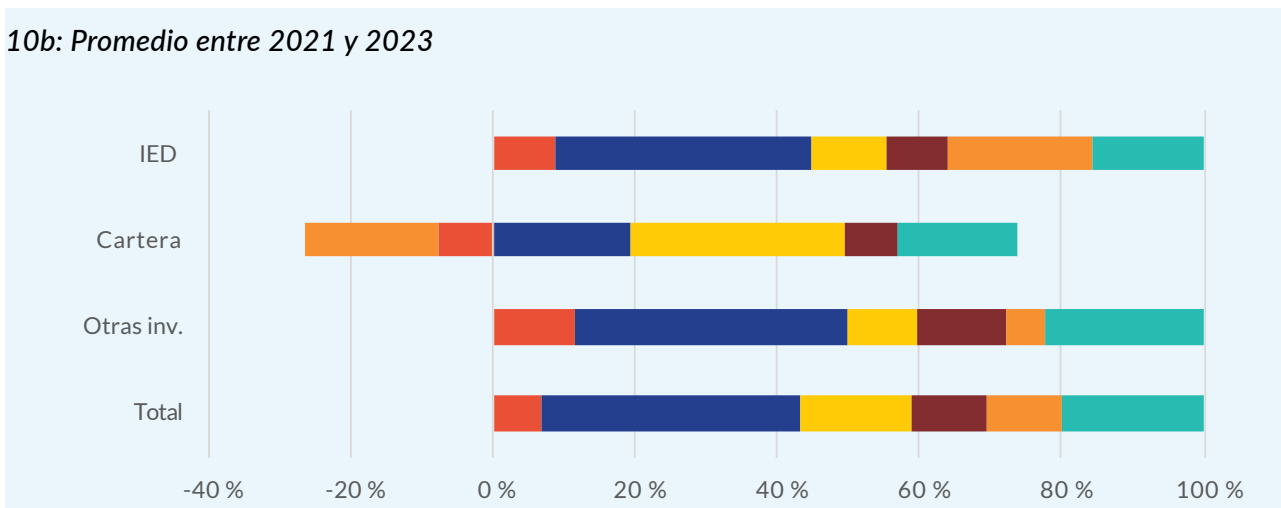
Aunque las cinco economías principales de América Latina y el Caribe siguen atrayendo la mayoría de los flujos de inversión a la región, la distribución de la entrada de capital a estos cinco países ha cambiado. Chile reemplazó a Colombia en el tercer puesto de los países que atraen más inversión extranjera directa (después de Brasil y México) y actualmente se posiciona como el principal destino de las inversiones de cartera (gráfico 10). Si bien Brasil y México lograron mantener su posición dominante captando el 56,3 % de toda la inversión extranjera directa en la región, el porcentaje del capital total correspondiente a México disminuyó dado que las inversiones de cartera en el país han registrado una caída. Brasil, en cambio, se consolidó como el principal receptor del capital, atrayendo el 36,5 % de todas las entradas de capital a América Latina y el Caribe entre 2021 y 2023, frente a un 28,0 % entre 2017 y 2019.

Gráfico 10: Importancia de las cinco economías principales de América Latina y el Caribe en las entradas de capital a la región

10a: Promedio entre 2017 y 2019



10b: Promedio entre 2021 y 2023



■ Argentina ■ Brasil ■ Chile ■ Colombia ■ México ■ Otro

Nota: Las entradas de capital representan el flujo neto de fondos de inversionistas extranjeros a la economía de un país. Para obtener más información, consulte el cuadro 2. Un gran porcentaje de entradas netas positivas o negativas implica un entorno de inversión activo.

Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

Cuadro 2: Clasificación de los flujos de capital

Definimos las entradas de capital como las transacciones financieras entre inversionistas extranjeros y las economías nacionales en términos de la adquisición neta de activos nacionales por parte de no residentes. Las entradas pueden ser positivas o negativas, en función de si las adquisiciones superan a las ventas o viceversa. Por ejemplo, cuando los inversionistas extranjeros adquieren activos nacionales por un valor de USD 5 millones y venden USD 3 millones en el mismo período, esto arroja una entrada neta de capital de USD 2 millones.

Las entradas de capital se clasifican en tres categorías principales según el tipo de inversión y el motivo subyacente:

- **Inversión extranjera directa:** la posesión directa o el interés mayoritario de no residentes en empresas nacionales, generalmente mediante la adquisición directa de capital social.
- **Inversiones de cartera:** la adquisición por parte de no residentes de acciones, bonos y otros títulos emitidos por residentes, lo que abarca títulos participativos y de deuda en los mercados financieros, sin interés mayoritario.
- **Inversiones bancarias y de otros tipos:** transacciones relacionadas con depósitos, préstamos y otros instrumentos financieros, donde la clasificación se determina por el tipo de instrumento y no por el tipo de inversionista, es decir los inversionistas pueden incluir a entidades no bancarias. Téngase en cuenta que la adquisición por parte de bancos extranjeros de bonos emitidos por residentes pertenece a la categoría de inversiones de cartera, no de inversiones bancarias.

Entradas de capital a las cinco economías principales de América Latina

En la última década, Argentina ha registrado los flujos de capital más volátiles de las cinco economías principales de la región, debido en gran parte a la inestabilidad de sus inversiones de cartera y a una participación históricamente baja en la inversión extranjera directa (gráfico 11). Esto contrasta con el caso de Brasil, donde la volatilidad de las inversiones de cartera se ha visto compensada parcialmente por una participación relativamente más elevada en la inversión extranjera directa, el tipo más estable de capital. De las cinco economías principales de América Latina y el Caribe, Colombia es la que ha mantenido los flujos más estables desde 2014, aun si las inversiones bancarias y de otro tipo han registrado una oscilación marcada en los últimos tres años.

Si bien la mayoría de las economías de la región registraron una reducción de capital en 2020, las modalidades de recuperación pospandémica variaron según el país. La entrada de capitales a Chile aumentó pronunciadamente en 2021 (al 18,6 % de su PIB), pero disminuyó en el transcurso de los dos años siguientes, debido en gran parte al ascenso y descenso abrupto de sus inversiones de cartera. Por su parte, Argentina ha registrado un crecimiento sostenido tanto del capital total como de las inversiones extranjeras directas desde 2021. En líneas generales, las cinco economías principales de América Latina y el Caribe han atraído un mayor volumen de inversión extranjera directa, la cual sigue siendo un componente importante de la entrada de capitales a México y Brasil. Si bien el porcentaje del PIB mexicano correspondiente a las inversiones se ha reducido en la última década, esto se debe a una disminución de las inversiones de cartera y bancarias, mientras que el país sigue recibiendo un caudal relativamente estable de inversiones extranjeras directas.

Gráfico 11: Entradas de capital a las principales economías de América Latina y el Caribe, por tipo de capital, país y año



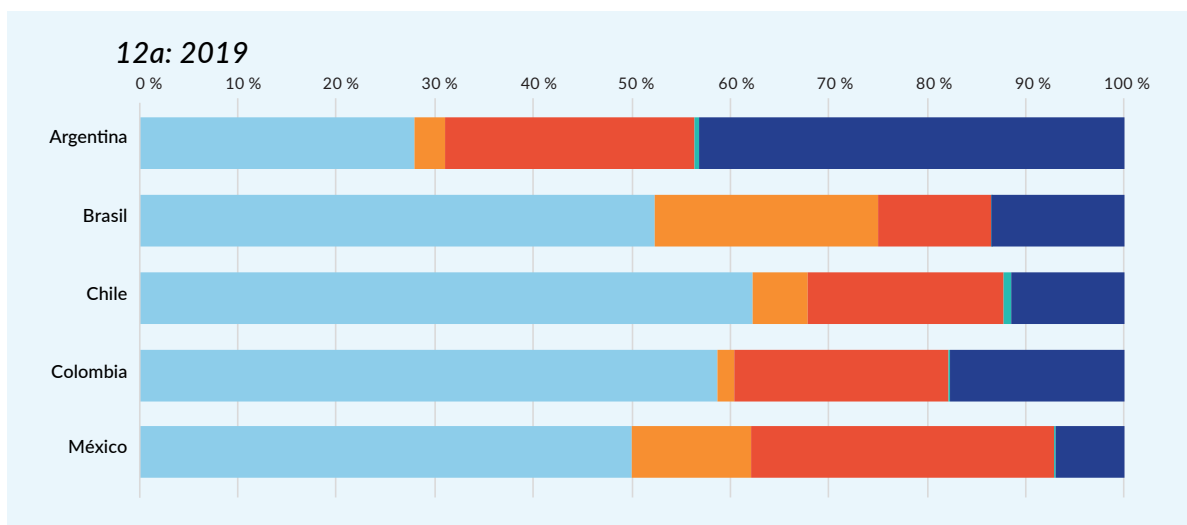
■ EID ■ Cartera ■ Bancarias y otras ■ Total como % del PIB

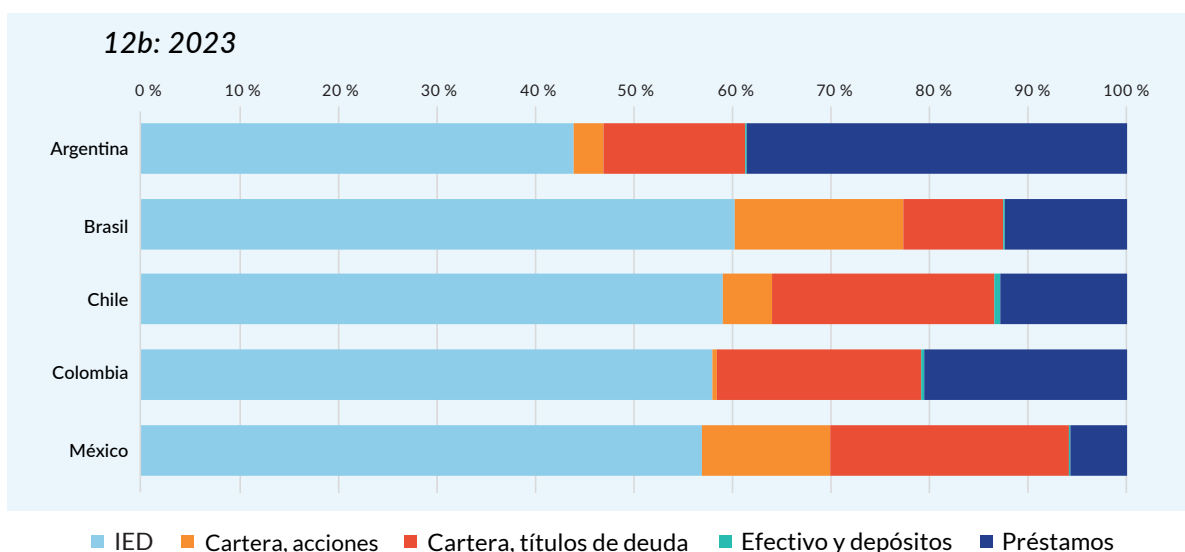
Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

La evolución de las entradas de capital a estas cinco economías principales refleja diferencias más amplias en los entornos financieros de los países. Por ser la menor de las principales economías de la región, las entradas de capital a Chile representan un porcentaje relativamente alto de su PIB, aun si el país atrae un volumen relativamente menor de la inversión extranjera directa en la región. Por el contrario, México se lleva una tajada considerable de este tipo de inversión en América Latina y el Caribe, aunque el total de las inversiones representa un porcentaje decreciente de su PIB. Mientras tanto, la creciente entrada de capitales a Argentina y el flujo estable de inversiones extranjeras directas a Colombia apuntan a un interés sostenido de los inversionistas en la región.

La composición de la posición de inversión internacional (PII) de las principales economías de América Latina y el Caribe no cambió mucho desde el año anterior a la pandemia, habiéndose producido un aumento moderado de la inversión extranjera directa y una disminución de las inversiones de cartera (gráfico 12). La inversión extranjera directa constituye la porción más grande de la PII de los cinco países, mientras que las inversiones de cartera (títulos de deuda y participativos) constituyen el segundo tipo más dominante en la PII de todos los países, a excepción de Argentina.

Gráfico 12: Posición de inversión internacional (PII) de las principales economías de América Latina y el Caribe, porcentaje del total





Fuente: Análisis de los autores basado en datos de las Estadísticas Financieras Internacionales del FMI (2025).

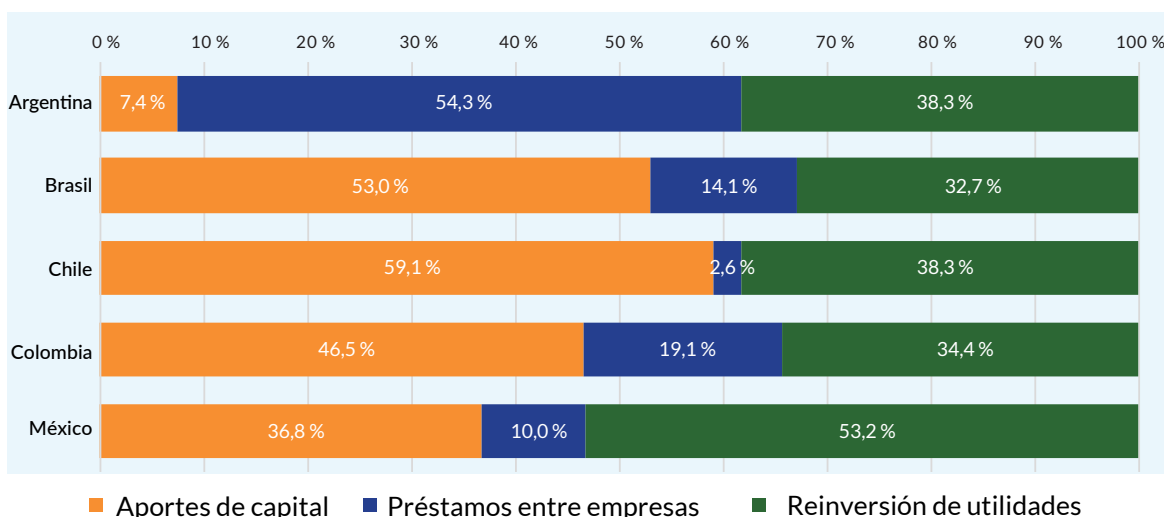
Gracias a su flujo continuo de inversión extranjera directa, Brasil y México han logrado fortalecer su participación en el total de la PII correspondiente a esta inversión en los últimos años. Argentina es el país que registró los mayores cambios en los pasivos de la PII entre 2019 y 2023, con un aumento de 15,9 puntos porcentuales en el porcentaje de la inversión extranjera directa y una disminución de 4,5 puntos porcentuales en el porcentaje de préstamos. A pesar de estos cambios, los préstamos siguen representando el 38,6 % de la PII de Argentina, lo que significa que el país continúa valiéndose de instrumentos de deuda externa.

Inversión extranjera directa: análisis en detalle

La financiación mediante aportes de capital —que consiste en la adquisición de empresas existentes o en el establecimiento de empresas nuevas por parte de inversionistas extranjeros— representa la porción más grande de la inversión extranjera directa en la mayoría de las economías principales de América Latina y el Caribe. Entre 2021 y 2023, Brasil y Chile tuvieron un volumen particularmente alto de nuevas inversiones en capital social: representó el 54,3 % y el 59,1 % de la inversión extranjera directa en esos países, respectivamente. Colombia registró la distribución más equilibrada de inversión extranjera directa, conformada por un 46,5 % de inversión en capital, un 34,4 % de reinversión de utilidades y un 19,1 % de préstamos entre empresas (gráfico 13).

México y Argentina fueron las únicas dos economías principales donde los aportes de capital no representaron la mayor parte de la inversión extranjera directa entre 2021 y 2023. Con el aumento de la inversión extranjera directa en México, más de la mitad (53,2 %) de las inversiones de este tipo en el país consistieron en reinversiones de utilidades (gráfico 13). Este tipo de inversión hace referencia a las utilidades de empresas cuyos dueños son inversionistas extranjeros no remitidas a la casa matriz, lo que refleja la confianza de los inversionistas extranjeros que fundaron o adquirieron empresas en el país.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa a las cinco economías principales de América Latina y el Caribe, por tipo (promedio entre 2021 y 2023)

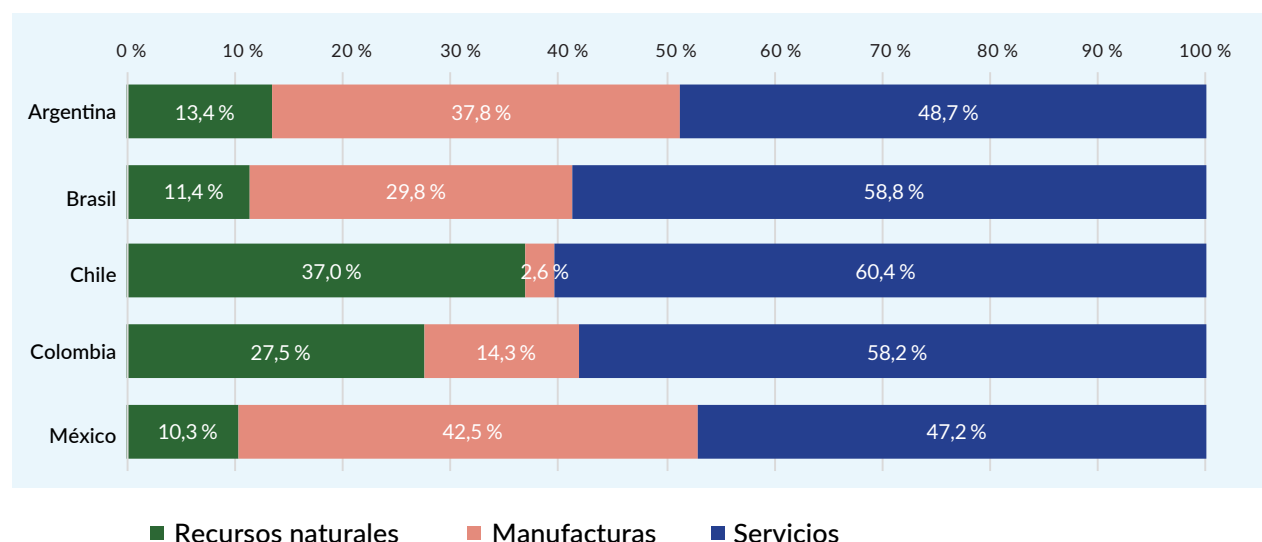


Fuente: Análisis de los autores basado en datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2025).

Si bien los préstamos entre empresas suelen constituir la menor proporción de la inversión extranjera directa en la región, en los últimos años Argentina se ha valido predominantemente de este tipo de capital. Entre 2021 y 2023, los préstamos entre empresas representaron el 54,3 % de la inversión extranjera total en Argentina (gráfico 13). Esto constituye un cambio importante desde la última vez que el Índice de Oportunidad Global analizó la región de América Latina y el Caribe. En esa oportunidad, la inversión extranjera directa en Argentina consistía principalmente en reinversiones de utilidades, y los préstamos entre empresas representaban apenas un 9,4 % de la inversión extranjera directa.¹⁴

El sector de los servicios consolidó su posición como el principal receptor de inversión extranjera directa en las cinco economías principales de América Latina y el Caribe entre 2021 y 2023 (gráfico 14). Aunque este sector desempeñó siempre un papel importante en las entradas de capital a la región, el sector industrial solía ser otro receptor importante de este tipo de inversión en la región. En los tres años transcurridos desde 2020, solo México mantuvo un porcentaje relativamente alto (42,5 %) de inversiones extranjeras en manufacturas, mientras que las inversiones en el sector de los servicios tuvieron un repunte más pronunciado en 2021 y 2022. Sin embargo, la inversión en manufacturas se incrementó por segundo año consecutivo en 2023, lo que apunta a la posibilidad de una reconfiguración de los sectores que reciben inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe.¹⁵

Gráfico 14: Inversión extranjera directa a las cinco economías principales de América Latina y el Caribe, por sector (promedio entre 2021 y 2023)



Fuente: Análisis de los autores basado en datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2025).

A pesar de seguir siendo relativamente baja, la inversión extranjera directa en recursos naturales se llevó un gran porcentaje del total de estas inversiones en Chile y Colombia entre 2021 y 2023: en Chile, representó casi un tercio (37,0 %) de la inversión extranjera directa. Más recientemente, la inversión extranjera directa total destinada al sector de los recursos naturales en la región registró un incremento del 16 % en 2023, con un aumento del 45 % solo en Colombia. Brasil y Chile siguen ocupando una posición dominante en cuanto a las inversiones en recursos naturales de la región: el 21 % del total de las entradas de capital a la región en este sector le corresponde a Brasil.¹⁶

FUSIONES Y ADQUISICIONES

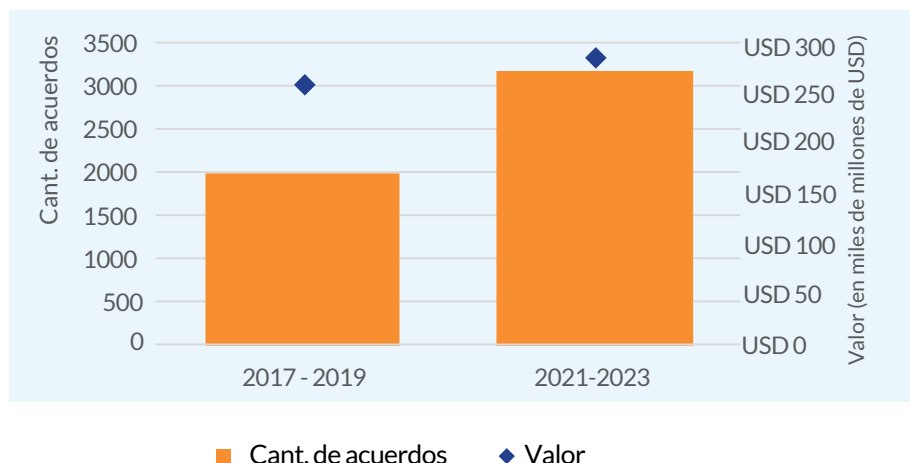
Tendencias generales

Las fusiones y adquisiciones constituyen una medida clave de la actividad económica de un país y son un componente esencial de la inversión extranjera directa. La cantidad total de fusiones y adquisiciones (transfronterizas y nacionales) que involucraron activos en la región de América Latina y el Caribe aumentó de 1975 en los tres años previos a la pandemia de COVID-19 a 3162 en los tres años posteriores a 2020 (gráfico 15). Esto supuso un aumento del 60,1 %, lo que apunta a un incremento considerable en las fusiones y adquisiciones.

No obstante, el incremento del valor de las operaciones asociado al aumento de la cantidad de fusiones y adquisiciones fue menos pronunciado. El capital total invertido en fusiones y adquisiciones aumentó en un 10,3 % (de USD 258 200 millones a USD 284 800 millones) en los tres años posteriores a 2020, en comparación con los tres anteriores (gráfico 15). Dado que el aumento del valor fue relativamente menor al aumento en la cantidad de transacciones, el capital

promedio invertido también registró una baja, pasando de USD 130,7 millones entre 2017 y 2019 a USD 90,1 millones entre 2021 y 2023.

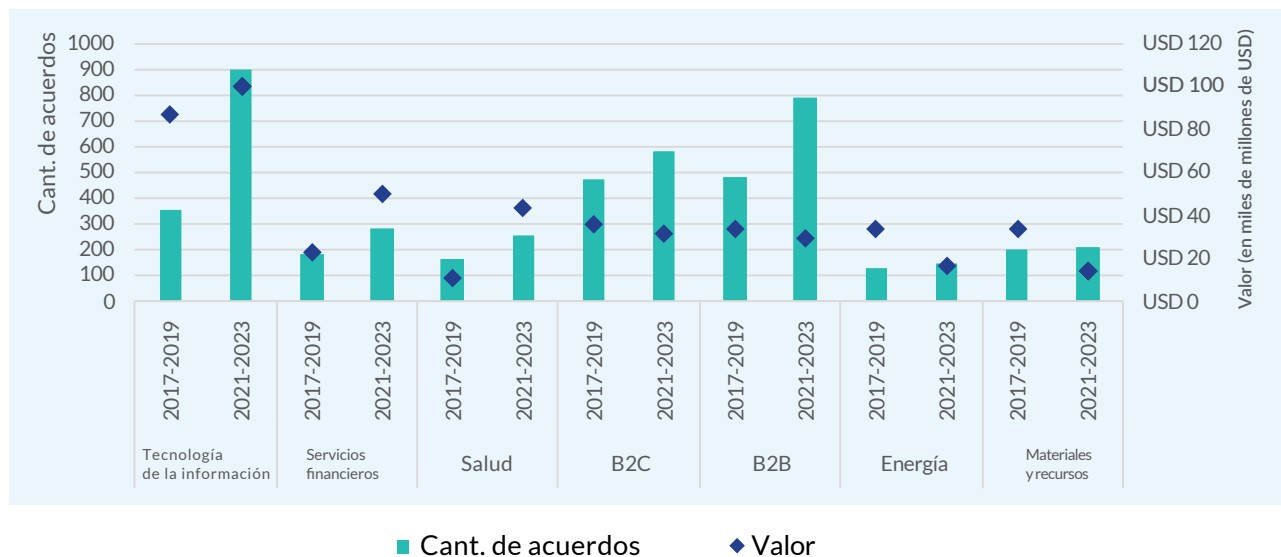
Gráfico 15: Fusiones y adquisiciones en la región de América Latina y el Caribe, antes y después de la pandemia



Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

Si bien la cantidad de fusiones y adquisiciones aumentó en numerosos sectores de la actividad económica, el valor de las transacciones solo aumentó en tres de los siete sectores analizados. Los sectores de tecnología de la información, salud y servicios financieros registraron una mayor cantidad de fusiones y adquisiciones, como lo indica el capital invertido entre 2021 y 2023 frente al invertido entre 2017 y 2023. Por el contrario, el valor de las fusiones y adquisiciones en los sectores de productos y servicios a empresas (B2B), productos y servicios al consumidor (B2C), energía y materiales y recursos decreció entre los dos períodos mencionados, lo que se asocia a una mayor cantidad de operaciones de fusión y adquisición con relativamente poco capital en estos sectores (gráfico 16).

Gráfico 16: Fusiones y adquisiciones en la región de América Latina y el Caribe, por sector, antes y después de la pandemia



Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

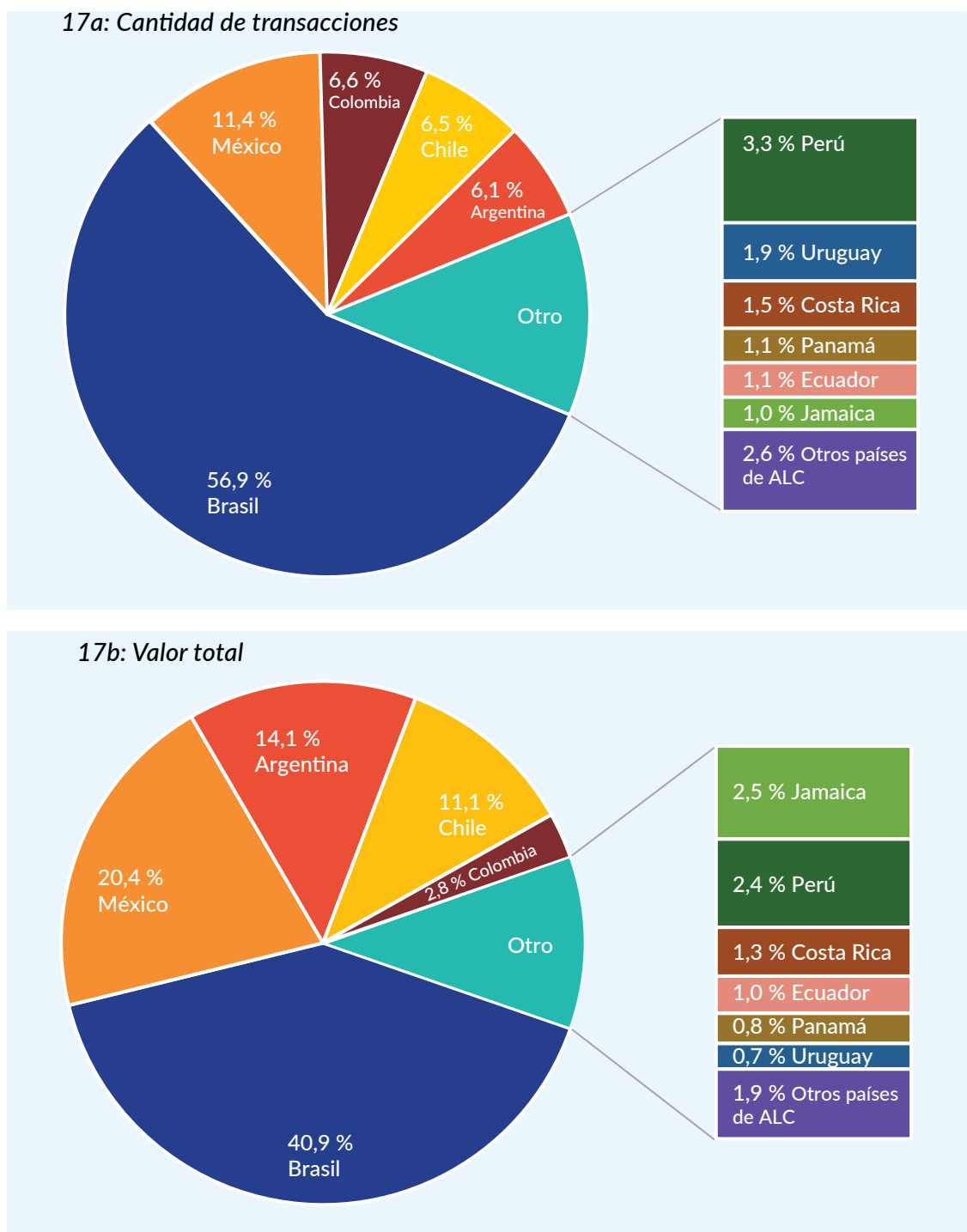
A pesar de la disminución del capital invertido en fusiones y adquisiciones en cuatro de los siete sectores analizados, el valor total de la inversión en estas transacciones aumentó entre 2021 y 2023 en comparación con lo ocurrido entre 2017 y 2019. Esto se debió a las grandes sumas de capital invertidas en el sector de tecnología de la información (TI).

Entre 2021 y 2023, el sector de TI se llevó más de un tercio (35,1 %) del capital invertido y un 28,5 % de todos los acuerdos concretados en América Latina y el Caribe, consolidándose como el mayor de los siete sectores en lo que respecta a fusiones y adquisiciones. Los servicios financieros se ubicaron en segundo lugar en cuanto al valor de este tipo de transacciones, mientras que el sector B2B ocupó el segundo lugar en cantidad de fusiones y adquisiciones entre 2021 y 2023. Tras la pandemia, el sector salud tuvo el crecimiento más rápido en cuanto a valor de las transacciones: el capital invertido en fusiones y adquisiciones en este sector casi se cuadruplicó y pasó de USD 11 100 millones entre 2017 y 2019 a USD 44 000 millones entre 2021 y 2023. Por el contrario, el sector de materiales y recursos y el sector energético registraron el descenso más pronunciado en cuanto al valor de las transacciones de fusiones y adquisiciones (-57,5 % y -52,4 %).

En la región, las actividades de fusión y adquisición se concentran mayormente en Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México, las cinco economías principales de América Latina y el Caribe (gráfico 17). Entre 2021 y 2023, las fusiones y adquisiciones efectuadas en Brasil representaron más de la mitad (56,9 %) de las transacciones de este tipo en la región y el 40,9 % de su valor. Brasil también fue el país donde se llevaron a cabo 6 de las 10 fusiones y adquisiciones de mayor envergadura en 2023, lo que da cuenta de su importancia para la economía de la región.¹⁷ México ocupó el segundo lugar en cuanto a la cantidad y el valor de estas operaciones con el 20,4 % del capital de fusión y adquisición y el 11,4 % de las transacciones efectuadas entre 2021 y 2023. El porcentaje

relativamente mayor del valor de las fusiones y adquisiciones frente a la cantidad de transacciones en México se debe a unas pocas operaciones con capitales elevados efectuadas en 2022, como la adquisición de Ricolino (la división empresarial de repostería del Grupo Bimbo) por parte de Mondelez International.

Gráfico 17: Porcentaje de fusiones y adquisiciones en la región de América Latina y el Caribe, por país, entre 2021 y 2023



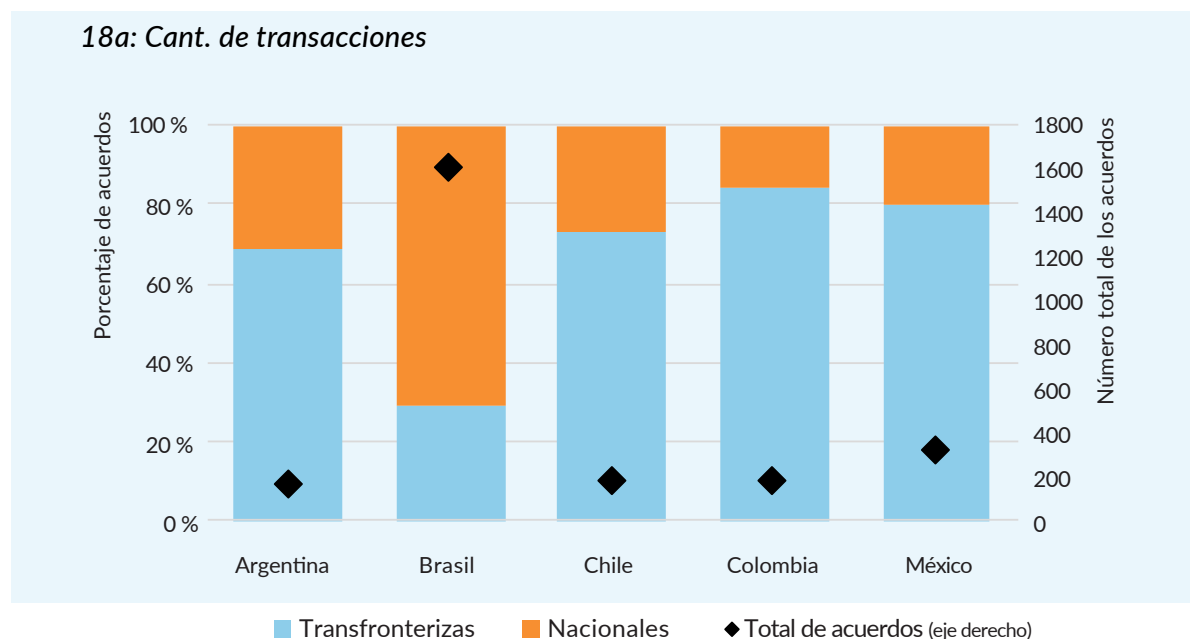
Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

El resto de América Latina (es decir, todos los países, excepto las cinco economías principales) captó solo el 10,6 % del capital invertido y el 12,5 % de las fusiones y adquisiciones concretadas entre 2021 y 2023. Dentro de este grupo, Perú registró la mayor actividad de fusiones y adquisiciones en términos de la cantidad de operaciones y ocupó el segundo lugar en términos del valor de los acuerdos después de Jamaica, cuyo desempeño en este ámbito se potenció por la adquisición de Industrial Gases Ltd, un productor y distribuidor de gas jamaiquino.¹⁸ Además de Perú y Jamaica, Uruguay, Costa Rica, Panamá y Ecuador concretaron más del 1 % de los acuerdos de fusión y adquisición de América Latina, mientras que, en el resto de la región, la actividad de este tipo fue limitada.

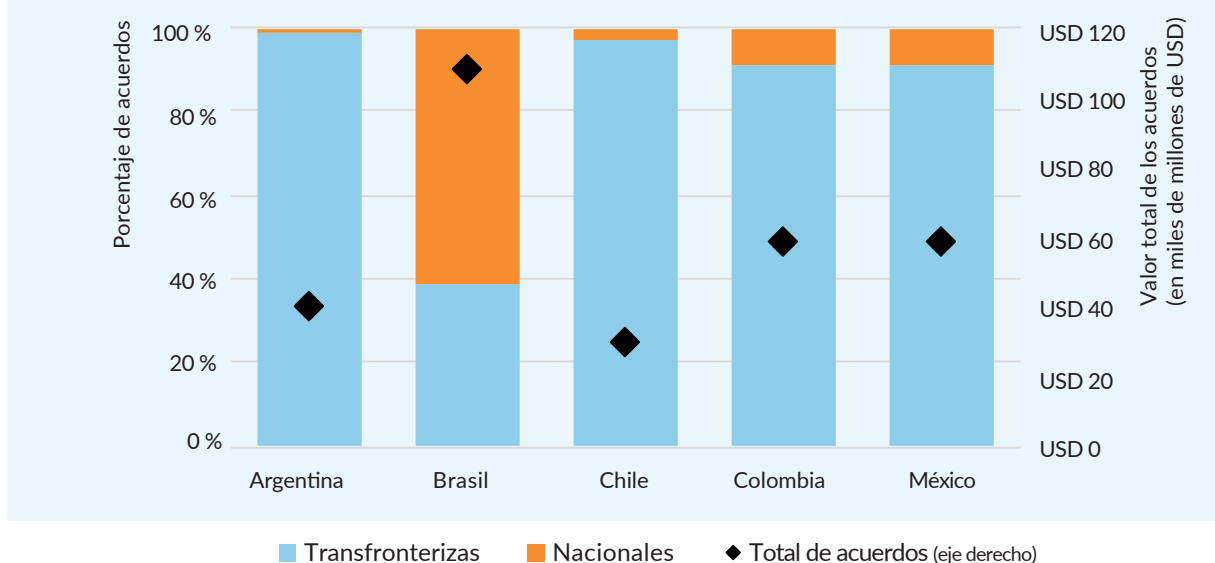
Fusiones y adquisiciones transfronterizas en las cinco economías principales de América Latina

Las fusiones y adquisiciones transfronterizas son un componente clave de la financiación mediante aportes de capital, la categoría de inversión extranjera directa que más ingresó a la región de América Latina y el Caribe entre 2021 y 2023. Como ya se mencionó, la mayoría de las fusiones y adquisiciones concretadas en la región (87,5 % de los acuerdos y el 89,4 % de su valor) se concentraron en las cinco economías principales. Si se desglosan las operaciones en transfronterizas y nacionales, Brasil se destaca por ser la única de las principales economías de América Latina y el Caribe con un mayor porcentaje de transacciones nacionales que transfronterizas (gráfico 18). Entre 2021 y 2023, las fusiones y adquisiciones transfronterizas en Brasil constituyeron menos de un tercio (29,4 %) de todas sus fusiones y adquisiciones, y un 38,3 % del valor de este tipo de acuerdos. Esto implica que la actividad relativamente alta de Brasil en este ámbito se debe en gran parte a las operaciones nacionales.

Gráfico 18: Fusiones y adquisiciones en las principales economías de América Latina y el Caribe, por país y tipo



18b: Valor total



Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

En contraposición al caso de Brasil, en el resto de las grandes economías de la región, las fusiones y adquisiciones transfronterizas representaron más de dos tercios del número de acuerdos y más del 90,0 % del valor de las transacciones. Las fusiones y adquisiciones transfronterizas tienden a implicar un volumen más grande de capital, lo que se traduce en un valor promedio por transacción más alto para este tipo de operaciones transfronterizas (USD 192,1 millones frente a los USD 59,0 millones de las transacciones nacionales). Debido a esto, los países con más fusiones y adquisiciones transfronterizas tienden a registrar una mayor cantidad de capital invertido en fusiones y adquisiciones en relación con la cantidad de acuerdos.

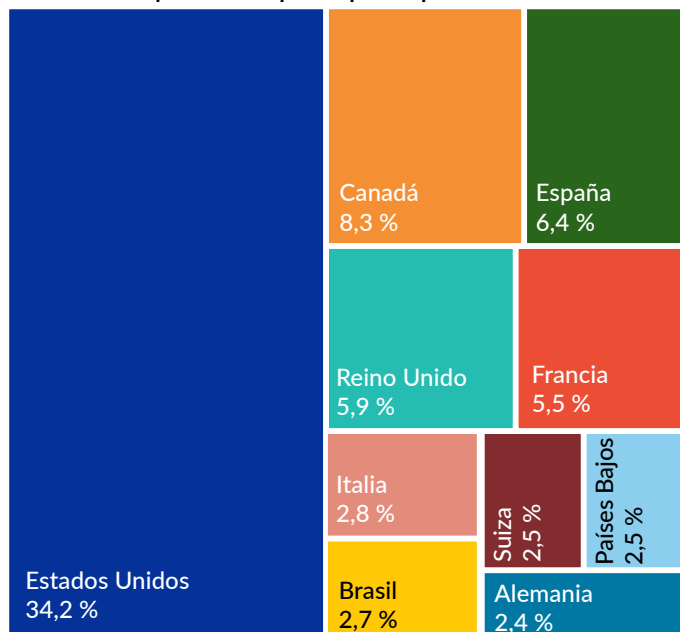
Un ejemplo de esto es México. Entre 2021 y 2023, la cantidad de fusiones y adquisiciones concretadas en México fue apenas un quinto de las de Brasil. Sin embargo, el valor total de sus operaciones fue más de la mitad (53,8 %) del de la principal economía de la región. En este período, México también se benefició de una pequeña cantidad de transacciones internacionales de gran valor. Como consecuencia de esto, el valor de las fusiones y adquisiciones transfronterizas de México fue más alto que el de Brasil (USD 52 900 millones frente a USD 41 400 millones) en los tres años posteriores a 2020, y pese a que México tuvo menos operaciones de este tipo.

EE. UU. goza de una posición particularmente privilegiada entre los países de origen del capital extranjero en América Latina y el Caribe. Entre 2021 y 2023, las fusiones y adquisiciones originadas en EE. UU. constituyeron el 34,2 % de los acuerdos y el 58,3 % del valor de las operaciones en las cinco economías principales de la región (gráfico 19). Canadá ocupa el segundo lugar en relación a la cantidad de acuerdos y el tercer lugar en lo que respecta al valor de estas, mientras que Japón se ubica por detrás de EE. UU. en cuanto al capital invertido en fusiones y adquisiciones. A pesar

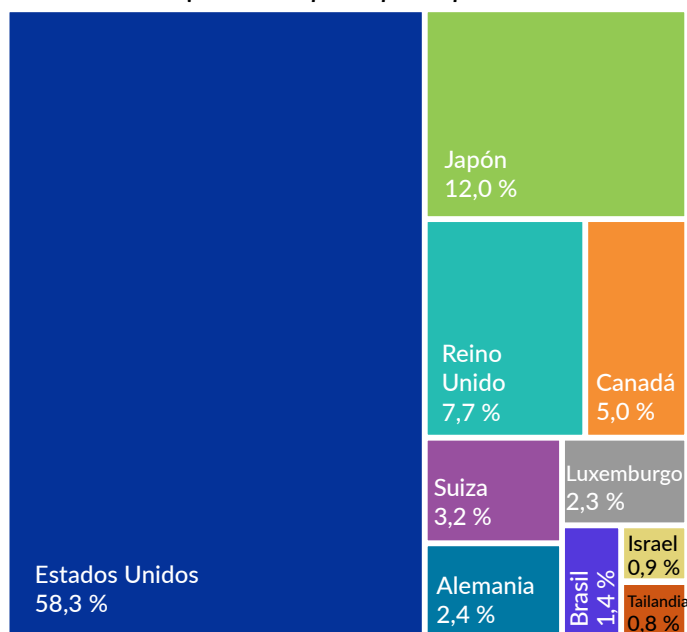
del alto valor de las operaciones con Japón, este país concretó apenas el 1,5 % del número total de fusiones y adquisiciones con activos en las principales economías de América Latina y el Caribe. Esto sugiere que una pequeña cantidad de transacciones de mucho capital potenciaron la posición de Japón en lo que respecta al valor del acuerdo.

Gráfico 19: Fusiones y adquisiciones transfronterizas en las principales economías de América Latina y el Caribe, por país de origen

19a: Los 10 adquirentes principales por cantidad



19b: Los 10 adquirentes principales por valor



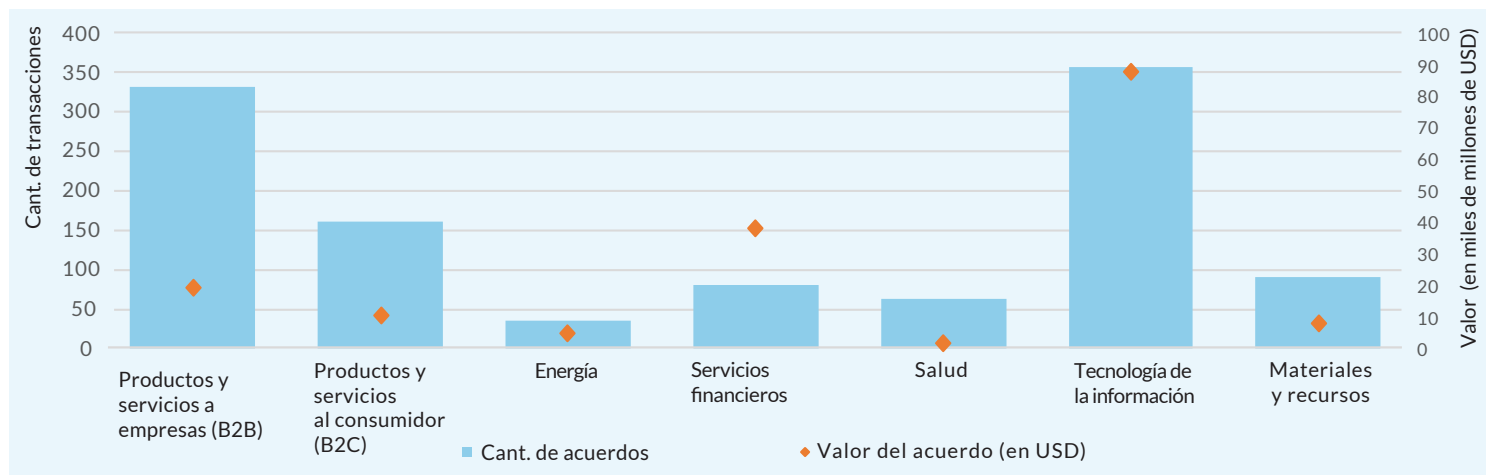
Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

El Reino Unido es otra de las fuentes importantes de fusiones y adquisiciones en las principales economías de América Latina y el Caribe, adjudicándose el 5,9 % de la cantidad de acuerdos y el 7,7 % de su valor. Alemania y Suiza también se encuentran entre los 10 países de origen principales en cuanto al valor y a la cantidad de fusiones y adquisiciones, mientras que otras economías europeas importantes (como España, Francia e Italia) cuentan con una proporción importante en el número de operaciones, pero no alcanzan los 10 primeros puestos en términos de valor. En general, las economías de Asia (como Japón y Tailandia) ocupan un lugar bastante prominente en lo que respecta al valor de las fusiones y adquisiciones concretadas en las principales economías de América Latina y el Caribe, no así en cuanto a la cantidad de operaciones.

Los sectores que registran la mayor actividad de fusiones y adquisiciones transfronterizas en las cinco principales economías de América Latina y el Caribe son los mismos sectores que ostentan la mayor actividad general en la región. Entre 2021 y 2023, el sector de TI registró la mayor actividad en cuanto a fusiones y adquisiciones transfronterizas, con un 32,0 % de la cantidad y un 51,9 % del valor de los acuerdos (gráfico 20). El sector B2B ocupó el segundo lugar en cuanto a la cantidad

de fusiones y adquisiciones y el tercero en cuanto al valor de las transacciones. Los servicios financieros se posicionaron detrás de las TI en cuanto al valor de las transacciones con casi un cuarto (22,4 %) del capital invertido en fusiones y adquisiciones transfronterizas en las principales economías de América Latina y el Caribe. Si bien el sector B2C registró una cantidad relativamente alta de operaciones, estas supusieron apenas el 6,2 % del valor de las operaciones transfronterizas.

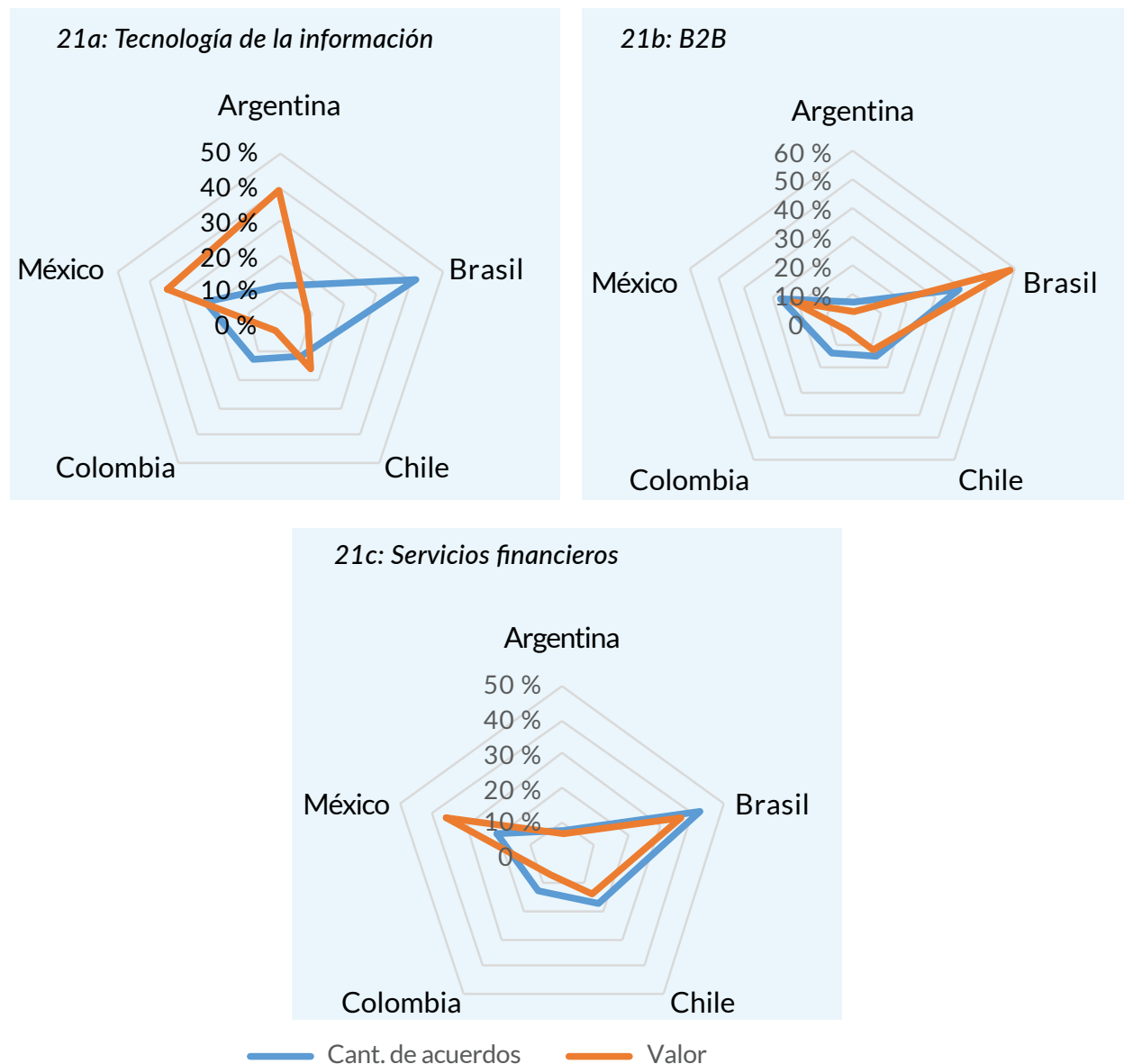
Gráfico 20: Fusiones y adquisiciones transfronterizas en las principales economías de América Latina y el Caribe, por sector (2021 a 2023)



Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

Entre 2021 y 2023, tres sectores (TI, B2B y servicios financieros) acapararon el 85,4 % del valor total de las fusiones y adquisiciones transfronterizas en las cinco economías principales de la región. Argentina y México fueron los más beneficiados por la inversión de capital extranjero en fusiones y adquisiciones del sector de TI, concentrando el 38,7 % y el 34,5 %, respectivamente, del valor de las operaciones en este sector (gráfico 21a). Brasil, donde se concretaron casi la mitad (42,2 %) de las fusiones y adquisiciones en el sector de TI, solo captó el 8,5 % del valor de las transacciones. Sin embargo, la gran participación que tiene Brasil en el valor de las fusiones y adquisiciones en los sectores B2B y servicios financieros compensó el relativamente poco capital invertido en fusiones y adquisiciones transfronterizas en TI. Entre 2021 y 2023, Brasil concentró el 58,2 % y el 36,9 %, respectivamente, del valor de los acuerdos en los rubros B2B y servicios financieros (gráficos 21b y 21c).

Gráfico 21: Cuota de las fusiones y adquisiciones en los tres sectores principales, por país (2021 a 2023)



Fuente: Análisis de los autores basado en datos de PitchBook (2025).

México se posicionó en segundo lugar y muy cerca de Brasil en cuanto al valor de las fusiones y adquisiciones en el ámbito de los servicios financieros con un 35,7 % del valor de los acuerdos en este sector. La segunda mayor economía de América Latina y el Caribe también se benefició de una buena parte de las fusiones y adquisiciones transfronterizas en el sector B2B. Entre 2021 y 2023, las fusiones y adquisiciones concretadas en México representaron el 26,3 % de los acuerdos en el sector B2B y el 22,3 % del valor de estas operaciones. Por último, Chile se destacó gracias a que captó de manera sostenida una buena parte del capital extranjero proveniente de fusiones y adquisiciones transfronterizas en los tres sectores principales de la región. De esta forma, ocupó el tercer puesto con el 15,8 %, el 14,3 % y el 11,1 % del valor de los acuerdos en los sectores de TI, servicios financieros y B2B, respectivamente.

CONCLUSIÓN: EL CAMINO POR DELANTE

Los países de América Latina han registrado una considerable mejora en sus entornos comerciales desde la última vez que el Índice de Oportunidad Global se centró en la región en 2021. Esta región goza de una sólida base de trabajadores altamente calificados y abundantes recursos naturales. Por consiguiente, todas las cinco economías principales de América Latina y el Caribe se posicionaron por encima del promedio de las economías emergentes y en desarrollo en la subcategoría de entorno de crecimiento a futuro del índice. Esto refleja la capacidad de los países para prosperar en un futuro en el que las condiciones ambientales y sociales son clave para el crecimiento económico.

A pesar de ello, la región enfrenta importantes desafíos que afectarán su capacidad para sacar provecho de las condiciones favorables. La tasa de crecimiento estimada para América Latina y el Caribe en 2024 fue la más baja de todas las regiones, lo que es un reflejo de la persistente desigualdad, altos impuestos y reglamentaciones gravosas que limitan el crecimiento.¹⁹ Si bien su fuerza laboral altamente calificada sigue erigiéndose como una de sus ventajas, el crecimiento demográfico se ha desacelerado debido a la baja pronunciada en las tasas de fertilidad de las últimas décadas (de 5,8 nacimientos por mujer en 1950 a 1,8 en 2022).²⁰ Esto ha creado la necesidad de fomentar en estos países la incorporación de población activa que solía quedar mayormente fuera de la fuerza laboral, como las mujeres, con el fin de reforzar la población económicamente activa.²¹ Asimismo, en vista de que los países del sur global suelen padecer más los efectos de las grandes crisis, la región de América Latina y el Caribe también deberá desarrollar políticas de adaptación en respuesta a un entorno mundial incierto.

A pesar de estos desafíos, la región sigue siendo un destino atractivo para los inversionistas extranjeros que buscan un alto potencial de crecimiento, como lo demuestran las grandes entradas de capital a Brasil y México (las dos economías principales de la región) desde 2020. A medida que la baja de las tasas de interés alivia la situación de los hogares y sienta las bases para una mayor actividad económica tanto en las economías avanzadas como en otras economías emergentes y en desarrollo, América Latina y el Caribe están en una encrucijada. Como tal, la presencia o falta de habilidad de los países de América Latina y el Caribe de fortalecer sus instituciones y reducir cargas burocráticas podría resultar determinante en su capacidad para seguir prosperando y atrayendo capital extranjero en los años que vienen.

REFERENCIAS

1. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (ECLAC), “Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean, 2024”, Naciones Unidas, agosto de 2024, <https://www.cepal.org/en/publications/80565-foreign-direct-investment-latin-america-and-caribbean-2024>.
2. “The Regional Economic Outlook: Western Hemisphere”, Fondo Monetario Internacional, 25 de octubre de 2024, <https://www.imf.org/en/Publications/REO/WH/Issues/2024/10/25/regional-economic-outlook-western-hemisphere-october-2024>.
3. ECLAC, “Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean, 2024”.
4. En la tabla 1 se clasifican los países en economías avanzadas y economías emergentes y en desarrollo según el nivel de avance económico. Las economías emergentes y en desarrollo se dividen a su vez por región. Para cada grupo, consignamos la inversión extranjera directa per cápita entre 2019 y 2023, y la puntuación promedio del Índice de Oportunidad Global ponderada por población, tanto en general como para cada uno de los cinco componentes del índice.
5. ECLAC, “Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean, 2024”.
6. “World Bank Country Classifications by Income Level for 2024-2025”, Grupo del Banco Mundial, 1 de julio de 2024, <https://blogs.worldbank.org/en/opendata/world-bank-country-classifications-by-income-level-for-2024-2025>.
7. Esto permite estimar la relevancia estadística de la diferencia entre la puntuación de cada país y el promedio de las economías emergentes y en desarrollo, donde una puntuación superior a 1,96 indica una diferencia con relevancia estadística.
8. “The World Bank in Chile”, Grupo del Banco Mundial, consultado el 14 de octubre de 2024, <https://www.worldbank.org/en/country/chile/overview>.
9. “The World Bank in Uruguay”, Grupo del Banco Mundial, consultado el 14 de octubre de 2014, <https://www.worldbank.org/en/country/uruguay>.
10. “Databank | World Development Indicators”, Grupo del Banco Mundial, consultado el 13 de noviembre de 2024, <https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators#>.
11. “The World Bank in Chile”; consulte también “Databank | World Development Indicators”, Grupo del Banco Mundial.
12. “Colombia: A Leading Country in Climate Action”, Grupo del Banco Mundial, consultado el 17 de diciembre de 2024, <https://www.worldbank.org/en/programs/lac-green-growth-leading-the-change-we-need/colombia>.
13. Comparamos la entrada de capital regional promedio de los tres años previos a 2020 (2017 a 2019) con los tres años siguientes (2021 a 2023), omitiendo el año 2020 a fin de minimizar las distorsiones

ocasionadas por la pandemia y presentar una evaluación más clara de la resiliencia y la recuperación de los países en el período pospandémico.

14. Oscar Contreras, Benjamin Smith y otros, *Global Opportunity Index 2021: Focus on Latin America* (Milken Institute, 2021), <https://milkeninstitute.org/sites/default/files/reports-pdf/Global%20Opp%20Index-2021%20Latin%20America.pdf>.
15. ECLAC, “Foreign Direct Investment in Latin America and the Caribbean, 2024”.
16. *Ibíd.*
17. *Ibíd.*
18. *Ibíd.*
19. *Taxing Wealth for Equity and Growth* (Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento/Grupo del Banco Mundial, octubre de 2024), <https://www.worldbank.org/en/region/lac/publication/perspectivas-economicas-america-latina-caribe>.
20. “Observatorio Demográfico de América Latina y el Caribe 2023. La Dinámica Demográfica de América Latina y su Impacto en la Fuerza de Trabajo”, Naciones Unidas, mayo de 2024, <https://www.cepal.org/es/publicaciones/68798-observatorio-demografico-america-latina-caribe-2023-la-dinamica-demografica>.
21. Para consultar un análisis más minucioso sobre la importancia de las mujeres en el crecimiento de América Latina, consulte Maggie Switek y Leilani Jimenez, *Women Powering Growth: The Potential of Female Workers in Latin America* (Milken Institute, 20 de agosto de 2024), <https://milkeninstitute.org/content-hub/research-and-reports/research-and-data-tools/women-powering-growth-potential-female-workers-latin-america>. Consulte también: “The Regional Economic Outlook”, Fondo Monetario Internacional, 2024.

ACERCA DE LOS AUTORES

Maggie Switek, Ph. D., es directora sénior de investigación en Milken Institute, donde conduce todos los proyectos relacionados con la competitividad y el acceso a oportunidades económicas en distintas regiones y comunidades de EE. UU. y el mundo. Antes de incorporarse al Instituto, Switek se desempeñó en los ámbitos académico y de consultoría, donde adquirió una amplia gama de conocimientos y experiencia en las áreas de políticas públicas, bienestar subjetivo, condiciones laborales, legislación antimonopolio y propiedad intelectual. También colaboró con asesores y organismos de cumplimiento de la ley para evaluar cómo repercuten los cambios en el entorno competitivo en el bienestar de los consumidores. Sus áreas de investigación se centran en la competitividad regional, las condiciones laborales, el desarrollo económico y el bienestar. Ha publicado estudios sobre temas como las relaciones comerciales entre EE. UU. y México, el crecimiento y el acceso a oportunidades económicas en distintas comunidades de EE. UU., los factores que impulsan los patrones de inversión a nivel internacional y las repercusiones de las políticas de apoyo estatal y el rápido crecimiento económico para el bienestar en todo el mundo. Switek obtuvo un doctorado en Economía por la Universidad del Sur de California en 2014.

Leilani Jimenez es investigadora adjunta sénior en Milken Institute. Contribuye con la cartera de investigación del departamento en las áreas de economía sanitaria, economía regional y finanzas internacionales. Anteriormente, colaboró con la programación internacional de Princeton in Africa. Jimenez obtuvo una maestría en Políticas Públicas de la Escuela de Políticas Públicas de la Universidad de Pepperdine y una licenciatura en Ciencias Políticas de Barrett, el departamento de estudios con honores de la Universidad Estatal de Arizona.

Nathan Jefferson es investigador adjunto sénior en Milken Institute. Colabora en las investigaciones del instituto en las áreas de economía regional y finanzas internacionales. Antes de incorporarse al Instituto, trabajó en el Departamento de Investigación del Banco de la Reserva Federal de St. Louis. Obtuvo una maestría en Políticas Públicas por la Escuela de Políticas Públicas Harris de la Universidad de Chicago y una licenciatura de Pomona College.

