

Encuesta sobre la situación de los negocios de las empresas japonesas en América Latina (Año Fiscal 2025)

- El entorno de negocios se mantiene estable gracias al aumento de demanda local. Incluso con la imposición de aranceles por el presidente Donald Trump, mantienen los atractivos como mercado y lugar de producción -

Japan External Trade Organization (JETRO)

Departamento de Estudios de Mercado y Análisis

Diciembre de 2025

Índice

Resumen del estudio	2
Principales conclusiones del relevamiento	4
I. Perspectivas de los resultados operativos	5
II. Rumbo de la evolución de los negocios a futuro	13
III. Impacto de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos	19
IV. Entorno de inversión	27
V. Entorno competitivo	37
VI. Cadena de suministros	43
VII. Situación de aplicación de los TLC y AAE	49
VIII. Actividades en el respeto de los derechos humanos	54

Resumen del estudio

1. Objetivos del estudio

- El objetivo del presente estudio es obtener un panorama de la situación que atraviesan las empresas japonesas y sus negocios en América Latina, y de los cambios que ha experimentado el entorno empresarial en cada país, con el fin de ofrecer información que resulte de utilidad a todas las empresas japonesas en el diseño de estrategias comerciales, o en la formulación de propuestas para la mejora de dichos entornos empresariales

2. Empresas objeto del estudio

- Empresas japonesas instaladas en 7 países latinoamericanos (con una aportación de capital directa o indirecta de la parte japonesa del 10 % o más).

3. Método y período del estudio

- A través de encuestas realizadas entre el 20 de agosto y el 26 de septiembre de 2025.

4. Respuestas obtenidas

- Encuestas enviadas a 745 empresas, de las cuales 420 respondieron válidamente. Porcentaje de respuestas: 56,4 %.

5. Desglose de las empresas encuestadas

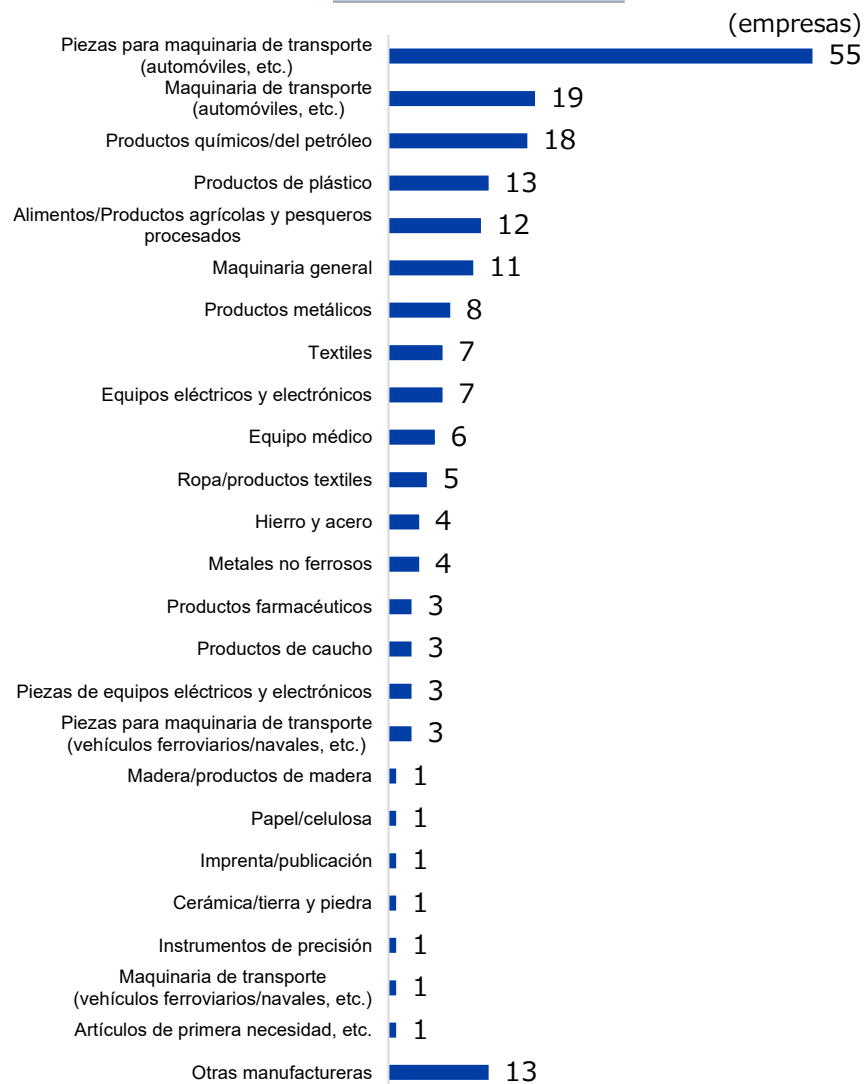
	N.º de empresas objeto del estudio (cantidad)	N.º de empresas del estudio		Desglose de empresas por sector				Desglose de empresas por tamaño						Porcentaje de respuestas (%)
		N.º de respuestas (cantidad)	País de ubicación Proporción (%)	Manufacturera s (cantidad)	Desglose de empresas por sector Proporción (%)	No manufacturera s (cantidad)	Desglose de empresas por sector Proporción (%)	Grandes empresas (cantidad)	Proporción Grandes empresas (%)	Pequeñas y medianas empresas (cantidad)	Proporción Pequeñas y medianas empresas (%)	No especificadas (empresas)	Proporción No especificadas (%)	
México	371	186	44,3	102	54,8	84	45,2	102	54,8	48	25,8	36	19,4	50,1
Brasil	205	99	23,6	47	47,5	52	52,5	74	74,7	14	14,1	11	11,1	48,3
Argentina	59	51	12,1	24	47,1	27	52,9	44	86,3	5	9,8	2	3,9	86,4
Chile	53	43	10,2	15	34,9	28	65,1	28	65,1	7	16,3	8	18,6	81,1
Perú	26	20	4,8	6	30,0	14	70,0	14	70,0	2	10,0	4	20,0	76,9
Colombia	22	15	3,6	5	33,3	10	66,7	13	86,7	0	0,0	2	13,3	68,2
Venezuela	9	6	1,4	2	33,3	4	66,7	6	100,0	0	0,0	0	0,0	66,7
Total América Latina	745	420	100,0	201	47,9	219	52,1	281	66,9	76	18,1	63	15,0	56,4

6. Notas

- El estudio, que comenzó a realizarse en 1999, llega este año a su 26ª edición. A los porcentajes comprendidos en las tablas y gráficos se les aplica el redondeo, por lo que no siempre suman 100%. A la vista de la situación actual de Venezuela, las preguntas se han limitado solo a una parte de las cuestiones.
- Todos los “n (tamaño de la muestra)” en gráficos y tablas se basan en respuestas válidas.
- En la encuesta del Año Fiscal 2024, el número de respuestas de Brasil aumentó en 3 empresas debido a que el periodo de la encuesta se amplió del 24 al 27 de septiembre, por lo que algunas de las cifras y valores en comparación con el año fiscal anterior difieren de la «Encuesta sobre la situación de los negocios de las empresas japonesas en el extranjero (edición mundial)» publicada en noviembre de 2025.

Desglose de empresas participantes por sector (Para todo el conjunto de Latinoamérica)

Manufactureras (201 empresas)



No manufactureras (219 empresas)



Principales conclusiones del relevamiento

1. Comenzando por Brasil, los resultados operativos y la intención de ampliación se mantienen en un alto nivel incluso en un entorno de inestabilidad

- La proporción de empresas con ganancias en América Latina es del 70 %, mientras que en la proporción de empresas que prevén ampliar sus negocios, Brasil, ocupa la segunda posición entre los principales países a nivel mundial. En el caso de Argentina, gracias al alza de la economía y las desregulaciones, entre otros, más del 60 % de las empresas prevén ampliar sus negocios.
- Mientras que las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos ejercen un impacto negativo centrado en las empresas exportadoras a Estados Unidos, se está soportando gracias a la robusta demanda local de América Latina

2. México, Brasil y Argentina, países que mantienen su atractivo como lugares de producción

- El número de las empresas que han respondido que revisarán sus lugares de producción se ha aumentado respecto al año anterior para México, Brasil y Argentina.
- Sumado a los movimientos de traslado parcial de la producción a México a causa de las políticas estadounidenses, en Brasil se observa una ampliación de la producción gracias a la ampliación de la demanda interna, y en Argentina una recuperación de la producción local por las desregulaciones.

3. Auge de empresas chinas como la principal causa de la intensificación de la competencia

- En todos los países se sienten a las empresas chinas como el máximo competidor en auge en los últimos años. La principal razón es la «Competitividad en costos».
- Por otro lado, las principales medidas de las empresas japonesas son «Diversificación de productos y servicios» y «Fortalecimiento de las ventas y las relaciones públicas». Hay relativamente un gran número de empresas que están intentando destacar con características propias en aspectos diferentes al precio.

4. La posición ventajosa de México como lugar de producción se mantiene inalterada. El aprovechamiento del T-MEC se ha vuelto aún más importante

- El 48,9 % de las empresas en México han respondido que presentan un impacto negativo en sus resultados operativos a causa de las medidas arancelarias estadounidenses.
- En consideración del aprovechamiento del T-MEC, mientras que las empresas siguen avanzando en el desarrollo de una red de suministro local, se mantienen cautas por las revisiones comunes que tendrán lugar en el año 2026.
- Su evaluación como sede de producción para Estados Unidos se mantiene. Entre los retos presentes se encuentran el empeoramiento de la seguridad y los frecuentes problemas en los trámites de administración pública.

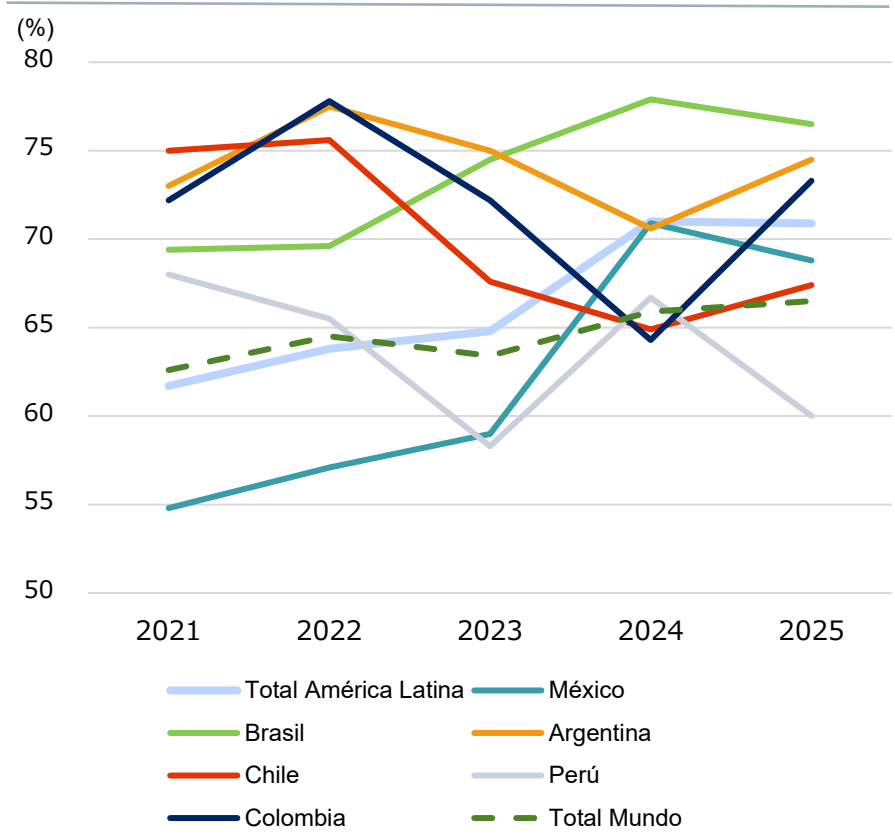
(Nota) T-MEC: Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.

I. Perspectivas de los resultados operativos

1 | Evolución de las expectativas de los resultados operativos

- El porcentaje de empresas con expectativas de los resultados operativos para el año 2025 con ganancia fue del 70,9 % a nivel total de América Latina. Todos los países superaron la media a nivel mundial, exceptuando Perú. Por países, **Brasil (76,5 %) registró la mayor posición en la región, ocupando la cuarta posición entre los 18 economías principales.**
- En comparación con el año previo, en Colombia, el porcentaje de empresas con ganancia aumentó 9,0 puntos, mientras que en Brasil, el número de empresas con pérdida se redujo en 8,2 puntos. En Argentina se registraron buenos resultados: el porcentaje de empresas con ganancia aumentó 3,9 puntos, mientras que el porcentaje de empresas con pérdida también se redujo en 6,9 puntos.

Evolución de proporción de empresas con ganancias (2021-2025)



(Nota) Los 18 economías principales hacen referencia a China, Hong Kong, Corea del Sur, Singapur, Tailandia, Indonesia, Vietnam, India, Australia, Estados Unidos, México, Brasil, Reino Unido, Francia, Alemania, Países Bajos, Emiratos Árabes Unidos y República de Sudáfrica.

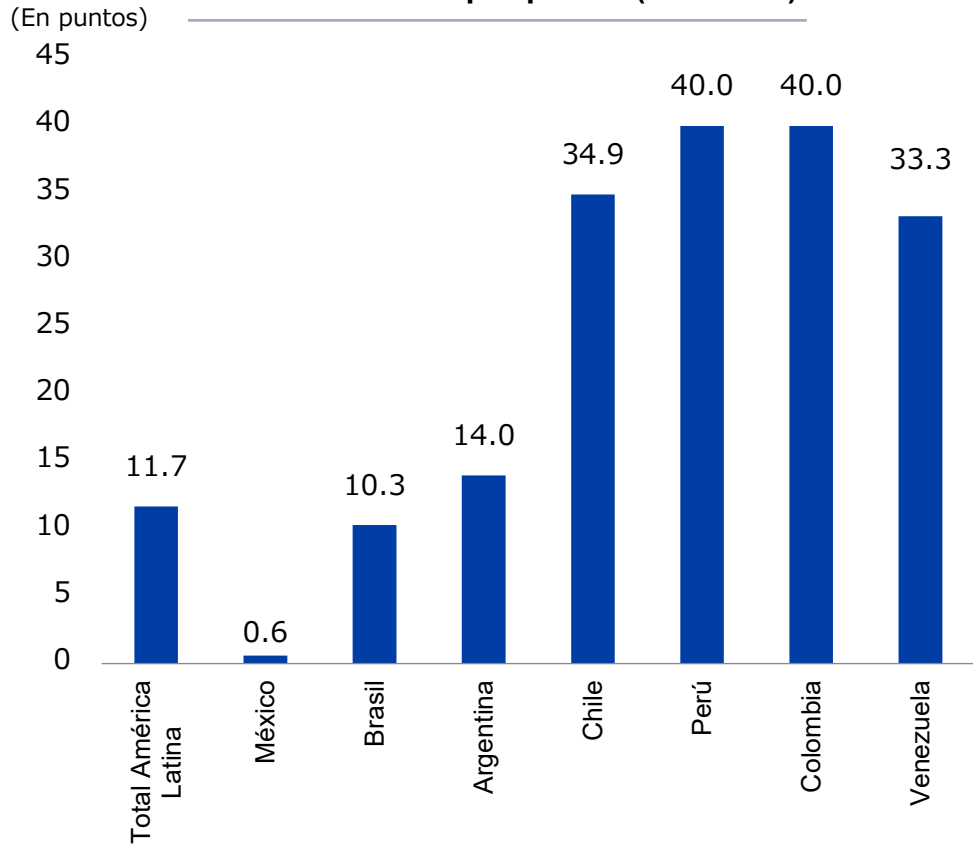
Expectativas de los resultados operativos para el año 2024 y 2025

Total	2024 (n=373)	71.0 14.2 14.7		
	2025 (n=419)	70.9 14.6 14.6		
México	2025 (n=172)	70.9 15.7 13.4		
	2025 (n=186)	68.8 13.4 17.7		
Brasil	2025 (n=86)	77.9 4.7 17.4		
	2025 (n=98)	76.5 14.3 9.2		
Argentina	2024 (n=34)	70.6 14.7 14.7		
	2024 (n=51)	74.5 17.6 7.8		
Chile	2024 (n=37)	64.9 21.6 13.5		
	2024 (n=43)	67.4 11.6 20.9		
Perú	2024 (n=21)	66.7 19.0 14.3		
	2025 (n=20)	60.0 25.0 15.0		
Colombia	2024 (n=14)	64.3 28.6 7.1		
	2024 (n=15)	73.3 20.0 6.7		
Venezuela	2024 (n=9)	55.6 11.1 33.3		
	2025 (n=6)	66.7 33.3		

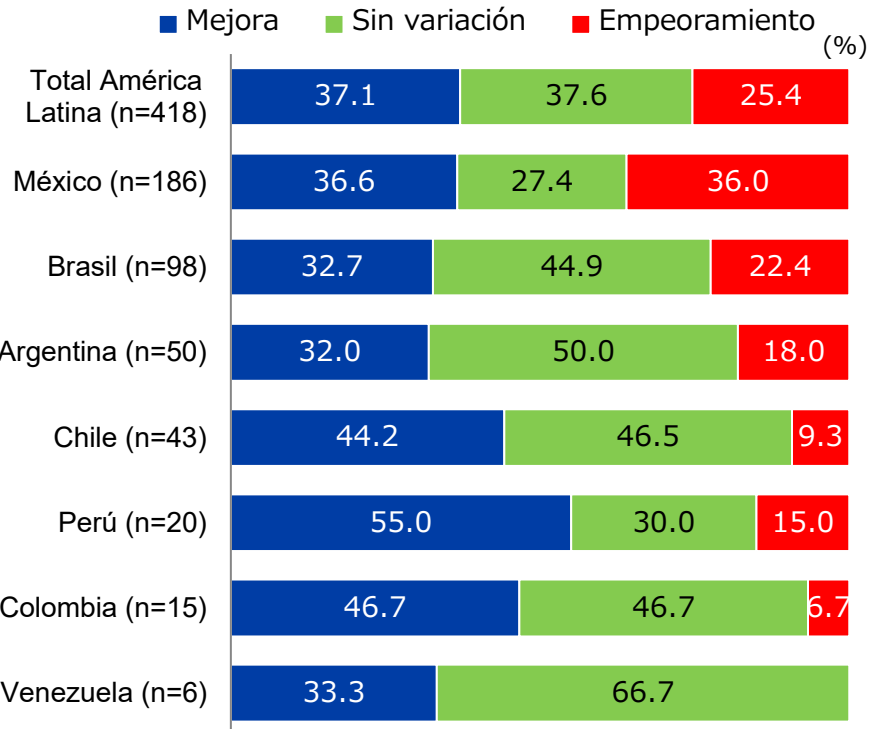
2 | Expectativas de los resultados operativos respecto al año anterior (2025)

- El índice de difusión (Nota) para toda América Latina en el 2025 es 11,7 puntos. Perú y Colombia registraron la puntuación más alta (ambos países 40,0 puntos). **En todos los países de la región se registró un valor positivo.**
- **En México, las respuestas de «Empeoramiento» aumentaron en 15,2 puntos en comparación con el año fiscal anterior,** lo que resultó en una bajada de su índice de difusión. Para Brasil, el porcentaje de «Mejora» disminuyó en 22,0 puntos , y en su lugar, el porcentaje de «Sin variación» aumentó en 14,7 puntos.

Índice de difusión por países (Año 2025)



Expectativas de los resultados operativos para el año 2025 en comparación con el año anterior



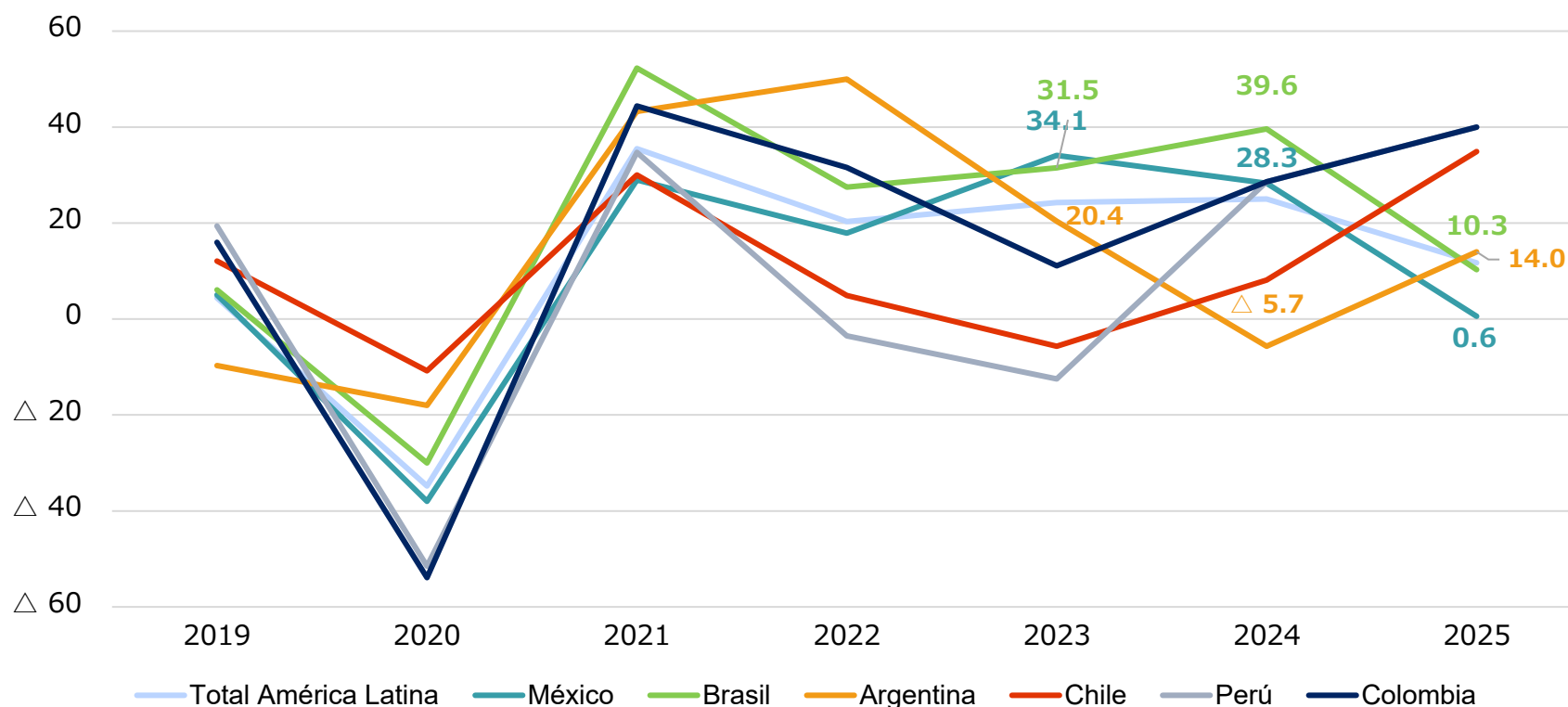
3 | Evolución del índice de difusión

- El índice de difusión para toda América Latina disminuyó en 13,3 puntos respecto al año anterior. En especial, en el caso de México, fuertemente afectado por las políticas arancelarias estadounidenses se redujo 27,7 puntos. En Brasil también se redujo 29,3 puntos. Ambos países han registrado su puntuación más baja desde el año 2021.
- **En Argentina** a pesar de que se continuaba registrando una disminución desde el año 2022, gracias al impulso de las iniciativas por parte del gobierno de Javier Milei como las políticas en macroeconomía y las desregulaciones, entre otras, **en esta ocasión se ha observado una recuperación con un aumento de 19,7 puntos respecto al año anterior.**

Evolución del índice de difusión (2019-2025)

(En puntos)

(△ indica valores negativos)



4 Razones de la mejora de las expectativas de los resultados operativos (2025)

- **En todos los países, la opción mas seleccionada fue la de «Aumento de la demanda en el mercado local»,** que a nivel total de América Latina representó el 57,6 %. Por países (excluyendo Venezuela), los países con porcentajes superiores al 60 % fueron los siguientes: Brasil (66,7%) y Perú (63,6%).
- Por otro lado, en Argentina, se registró un alto porcentaje que respondió como razón la «Fluctuación del tipo de cambio» del 31,3 %. Esto se puede deber a la reducción del rango de fluctuación del tipo de cambio por el control de la inflación, entre otros.

Razones de la mejora de las expectativas de los resultados operativos para el año 2025 (Respuesta múltiple)

(Unidad: %)

	Total América Latina (n=151)	México (n=67)	Brasil (n=30)	Argentina (n=16)	Chile (n=18)	Perú (n=11)	Colombia (n=7)	Venezuela (n=2)
Aumento de la demanda en los mercados de destino de exportaciones	22,5	26,9	10,0	25,0	27,8	27,3	14,3	0,0
Aumento de la demanda en el mercado local	57,6	55,2	66,7	56,3	44,4	63,6	57,1	100,0
Ampliación de participación de mercado por mitigación de la competencia con otras empresas, etc.	9,9	16,4	3,3	12,5	0,0	0,0	14,3	0,0
Reforzamiento de la estructura de exportaciones (Ampliación de productos, servicios y personal, etc.)	2,6	1,5	0,0	6,3	0,0	9,1	14,3	0,0
Reforzamiento de la estructura de ventas en el mercado local (Aumento de productos, servicios y personal, etc.)	27,8	19,4	40,0	25,0	33,3	36,4	28,6	50,0
Cambio en el precio de venta	23,2	23,9	26,7	18,8	22,2	18,2	14,3	50,0
Reducción de costos en el abastecimiento de materias primas y piezas	11,3	11,9	13,3	6,3	16,7	9,1	0,0	0,0
Mejora de la productividad, efectividad de ventas, tasa de operación, entre otros	27,2	32,8	23,3	31,3	16,7	9,1	42,9	0,0
Reducción de costos laborales	12,6	13,4	20,0	12,5	5,6	0,0	14,3	0,0
Reducción de otros gastos (gastos de gestión, etc.)	13,2	14,9	16,7	12,5	11,1	0,0	14,3	0,0
Fluctuación del tipo de cambio	13,2	14,9	10,0	31,3	11,1	0,0	0,0	0,0
Otras	10,6	10,4	6,7	25,0	5,6	9,1	14,3	0,0

5 | Razones del empeoramiento de las expectativas de los resultados operativos (2025)

- **La opción con un mayor porcentaje de respuestas a nivel total de América Latina fue la de «Aumento de los costos laborales»,** la cual ha registrado un aumento de 6,4 puntos respecto al año anterior . En concreto, para Argentina se ha registrado un aumento de 45,6 puntos respecto a la anterior encuesta, y también para Brasil se ha registrado un gran aumento de 14,7 puntos.
- El porcentaje de respuestas de «Reducción de la demanda en el mercado local» que fue el más alto en la anterior encuesta ha seguido registrando un alto nivel de respuestas, para el caso de México aumentó 24,3 puntos, hasta alcanzar los 49,3 %.

Razones del empeoramiento de las expectativas de los resultados operativos para el año 2025 (Respuesta múltiple)

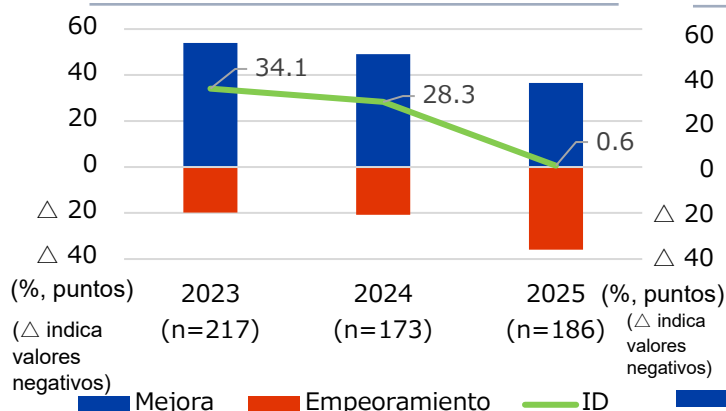
(Unidad %)

	Total América Latina (n=106)	México (n=67)	Brasil (n=22)	Argentina (n=9)	Chile (n=4)	Perú (n=3)	Colombia (n=1)
Reducción de la demanda en los mercados de destino de exportaciones	22,6	25,4	18,2	11,1	25,0	33,3	0,0
Reducción de la demanda en el mercado local	42,5	49,3	27,3	66,7	0,0	0,0	0,0
Reducción de participación de mercado por intensificación de la competencia con otras empresas, etc.	31,1	22,4	50,0	44,4	50,0	33,3	0,0
Reducción de la estructura de exportaciones (Reducción de productos, servicios y personal, etc.)	1,9	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Reducción de la estructura de ventas en el mercado local (Reducción de productos, servicios y personal, etc.)	1,9	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cambio en el precio de venta	16,0	13,4	9,1	33,3	25,0	66,7	0,0
Aumento de costos en el abastecimiento de materias primas y piezas	34,9	28,4	54,5	33,3	75,0	0,0	0,0
Bajada de la productividad, efectividad de ventas, tasa de operación, entre otros	3,8	3,0	4,5	0,0	0,0	0,0	100,0
Aumento de los costos laborales	43,4	41,8	45,5	55,6	50,0	33,3	0,0
Aumento de otros gastos (gastos de gestión, etc.)	17,0	11,9	18,2	33,3	0,0	66,7	100,0
Fluctuación del tipo de cambio	21,7	23,9	22,7	22,2	0,0	0,0	0,0
Otras	15,1	14,9	18,2	11,1	25,0	0,0	0,0

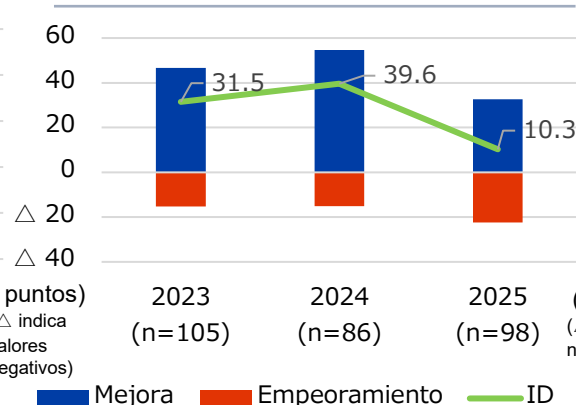
6 | Expectativas de los resultados operativos en México, Brasil y Argentina

- **En México**, sumado al enfriamiento de la demanda a causa de la imposición de medidas arancelarias adicionales por parte de Estados Unidos, el aumento de costos como costos laborales, entre otros, ha contribuido enormemente al empeoramiento de su índice de difusión. **También en Brasil** se ha registrado un aumento de las respuestas de empeoramiento de expectativas de los resultados operativos a causa del **aumento de costos de abastecimiento y la intensificación de la competencia con otras empresas**, entre otros.
- Por otro lado, **gracias a la revitalización de la actividad empresarial resultante del aumento de la demanda en Argentina**, se ha registrado un aumento de las empresas con expectativas de mejora.

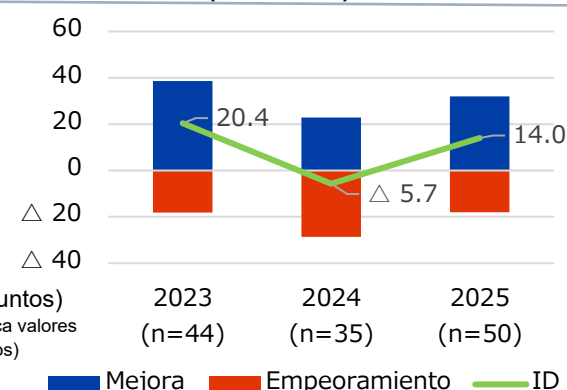
Evolución del índice de difusión en México (2023-2025)



Evolución del índice de difusión en Brasil (2023-2025)



Evolución del índice de difusión en Argentina (2023-2025)



Razones del empeoramiento de las expectativas de los resultados operativos para el año 2025

	México (n=67)	(%)
1	Reducción de la demanda en el mercado local	49,3
2	Aumento de los costos laborales	41,8
3	Aumento de los costos en el abastecimiento de materias primas y piezas	28,4
4	Reducción de la demanda en los mercados de destino de exportaciones	25,4
5	Fluctuación del tipo de cambio	23,9

	Brasil (n=22)	(%)
1	Aumento de los costos en el abastecimiento de materias primas y piezas	54,5
2	Reducción de participación de mercado por intensificación de la competencia, etc.	50,0
3	Aumento de los costos laborales	45,5
4	Reducción de la demanda en el mercado local	27,3
5	Fluctuación del tipo de cambio	22,7

Razones de la mejora de las expectativas de los resultados operativos para el año 2025

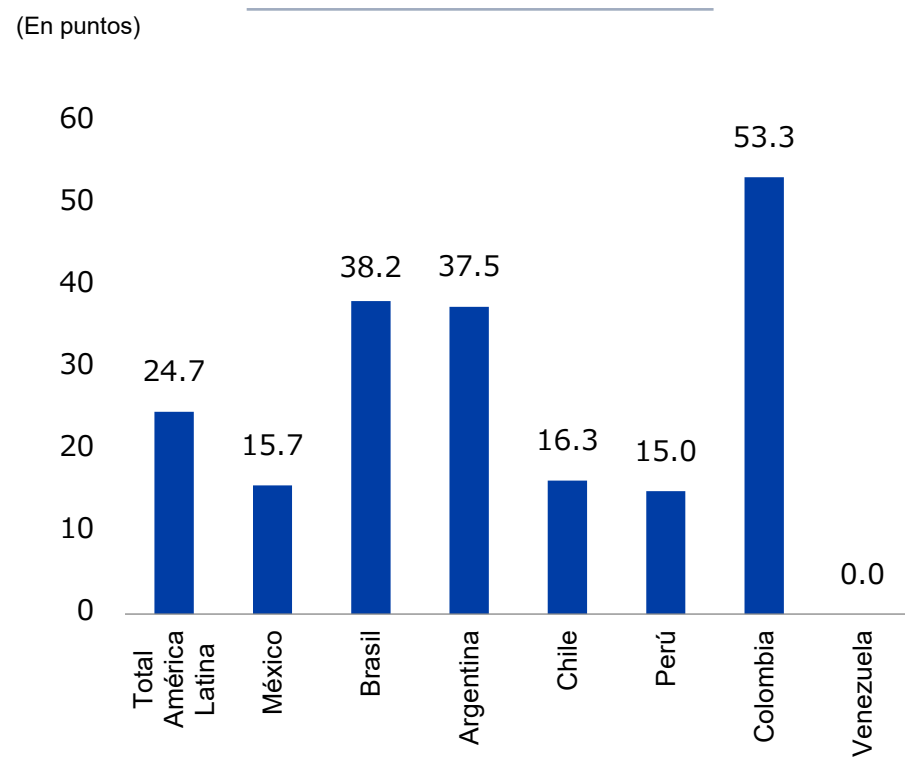
	Argentina (n=16)	(%)
1	Aumento de la demanda en el mercado local	56,3
2	Fluctuación del tipo de cambio	31,3
2	Mejora de la productividad, efectividad de ventas, tasa de operación, entre otros	31,3
4	Aumento de la demanda en los mercados de destino de exportaciones	25,0
4	Reforzamiento de la estructura de ventas en el mercado local	25,0

(Nota) La selección de razones es de respuesta múltiple. Aquí solo se muestran las opciones más frecuentes.

7 | Perspectivas de los resultados operativos respecto al año anterior (2026)

- El índice de difusión para toda América Latina en el 2026 es de 24,7 puntos. La puntuación más alta ha sido la de Colombia con 53,3 puntos, mientras que tanto Brasil como Argentina también superaron los 35 puntos. Se considera que hay expectativas de un cambio hacia políticas abiertas a los negocios. En México, en comparación con el año 2025, para el año 2026 se ha reducido el porcentaje de empresas con expectativas de empeoramiento en sus resultados operativos.
- En Chile y Perú que registraron una buena puntuación en el año 2025, se han reducido el número de empresas con expectativas de mejora, y han aumentado el número de empresas con expectativas de que no haya variación.

Índice de difusión por países
(Año 2026)



Expectativas de los resultados operativos para el año 2025 y 2026
en comparación con el año anterior (%)

Total América Latina	2025(n=418)	37.1	37.6	25.4
	2026(n=413)	38.3	48.2	13.6
México	2025(n=186)	36.6	27.4	36.0
	2026(n=185)	33.5	48.6	17.8
Brasil	2025(n=98)	32.7	44.9	22.4
	2026(n=97)	49.5	39.2	11.3
Argentina	2025(n=50)	32.0	50.0	18.0
	2026(n=48)	45.8	45.8	8.3
Chile	2025(n=43)	44.2	46.5	9.3
	2026(n=43)	25.6	65.1	9.3
Perú	2025(n=20)	55.0	30.0	15.0
	2026(n=20)	25.0	65.0	10.0
Colombia	2025(n=15)	46.7	46.7	6.7
	2026(n=15)	60.0	33.3	6.7
Venezuela	2025(n=6)	33.3	66.7	
	2026(n=5)	20.0	60.0	20.0

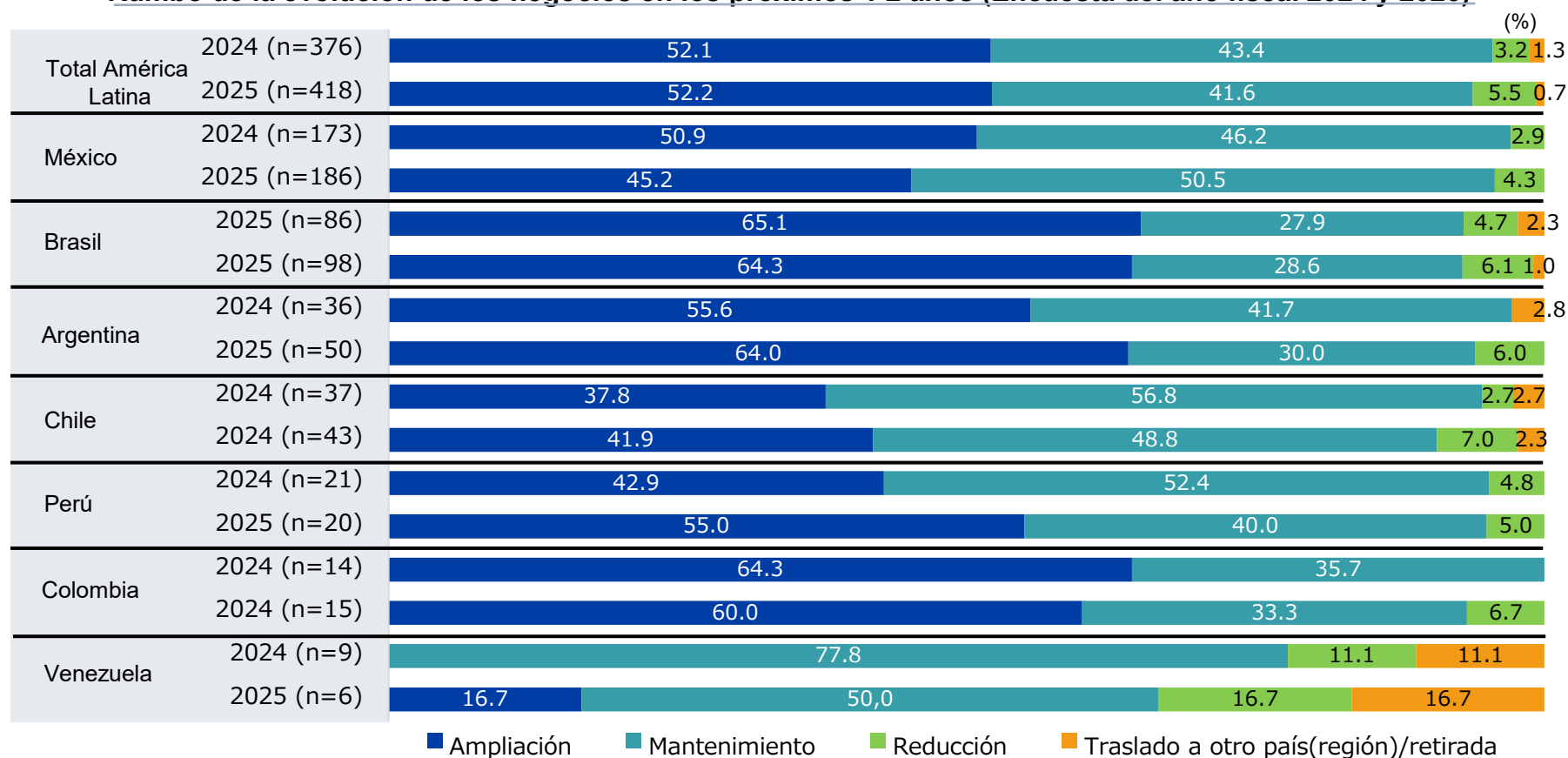
■ Mejora ■ Sin variación ■ Empeoramiento

II. Rumbo de la evolución de los negocios a futuro

1 | Rumbo de la evolución de los negocios en los próximos 1-2 años

- A nivel total de América Latina no se observan grandes cambios en el rumbo de los negocios en los próximos 1-2 años. **También en México**, país con un gran volumen de exportaciones hacia Estados Unidos, **el porcentaje de empresas que respondió que ampliará sus actividades empresariales alcanzó el 45,2 %, mientras que no se obtuvo ninguna respuesta de que se contemple el traslado o la retirada del país.**
- Respecto a la proporción de ampliación por países, **Brasil registró la mayor con un 64,3 %, ocupando la segunda posición, después de India, entre los 18 economías principales.** En Argentina, el porcentaje de ampliación aumentó 8,4 puntos en comparación con el año anterior, y se observan movimientos hacia la consideración de la ampliación de los negocios.

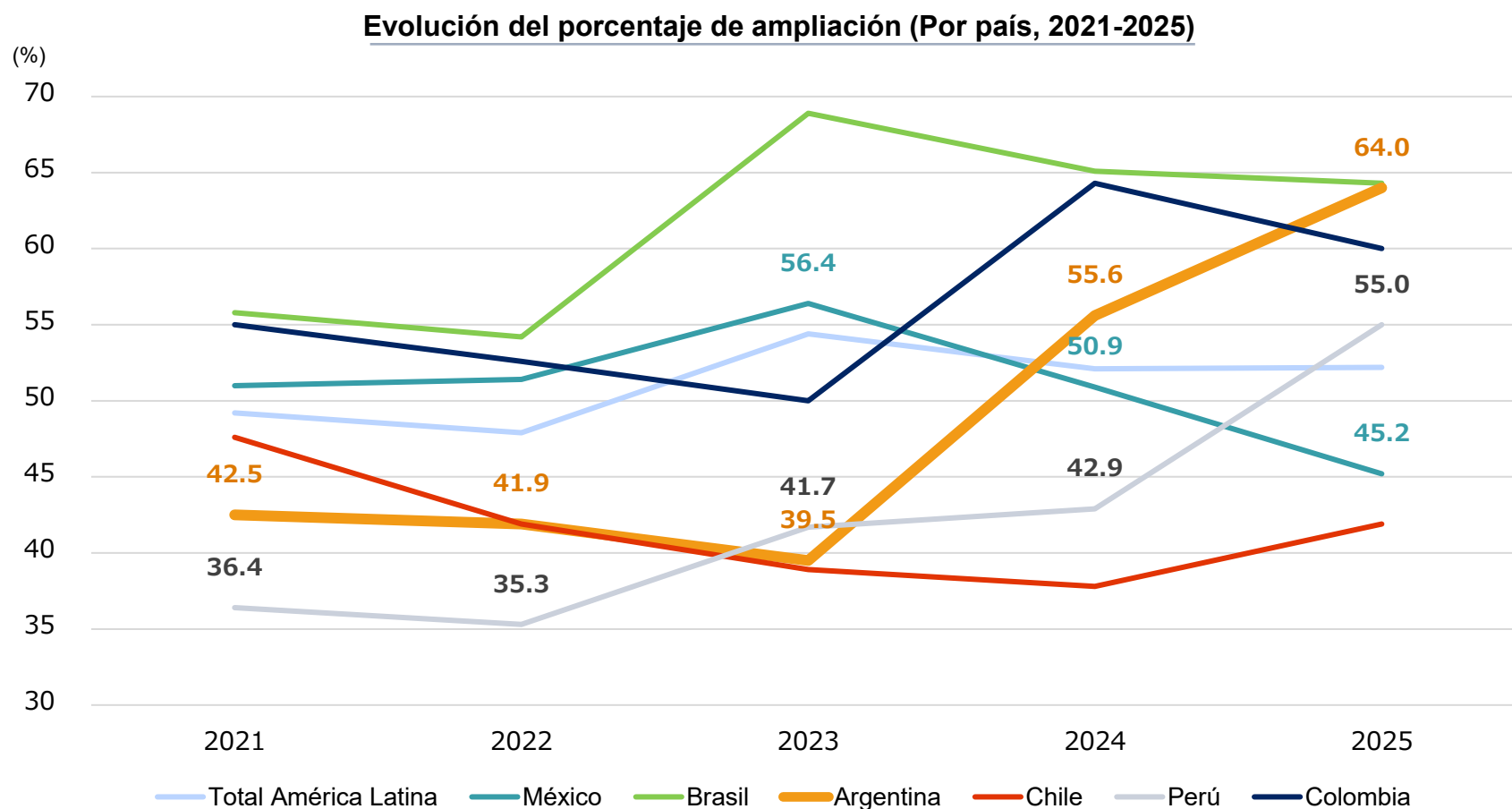
Rumbo de la evolución de los negocios en los próximos 1-2 años (Encuesta del año fiscal 2024 y 2025)



(Nota) Los 18 economías principales hacen referencia a China, Hong Kong, Corea del Sur, Singapur, Tailandia, Indonesia, Vietnam, India, Australia, Estados Unidos, México, Brasil, Reino Unido, Francia, Alemania, Países Bajos, Emiratos Árabes Unidos y República de Sudáfrica.

2 | Rumbo de la evolución de los negocios en los próximos 1-2 años (En comparación con los años pasados)

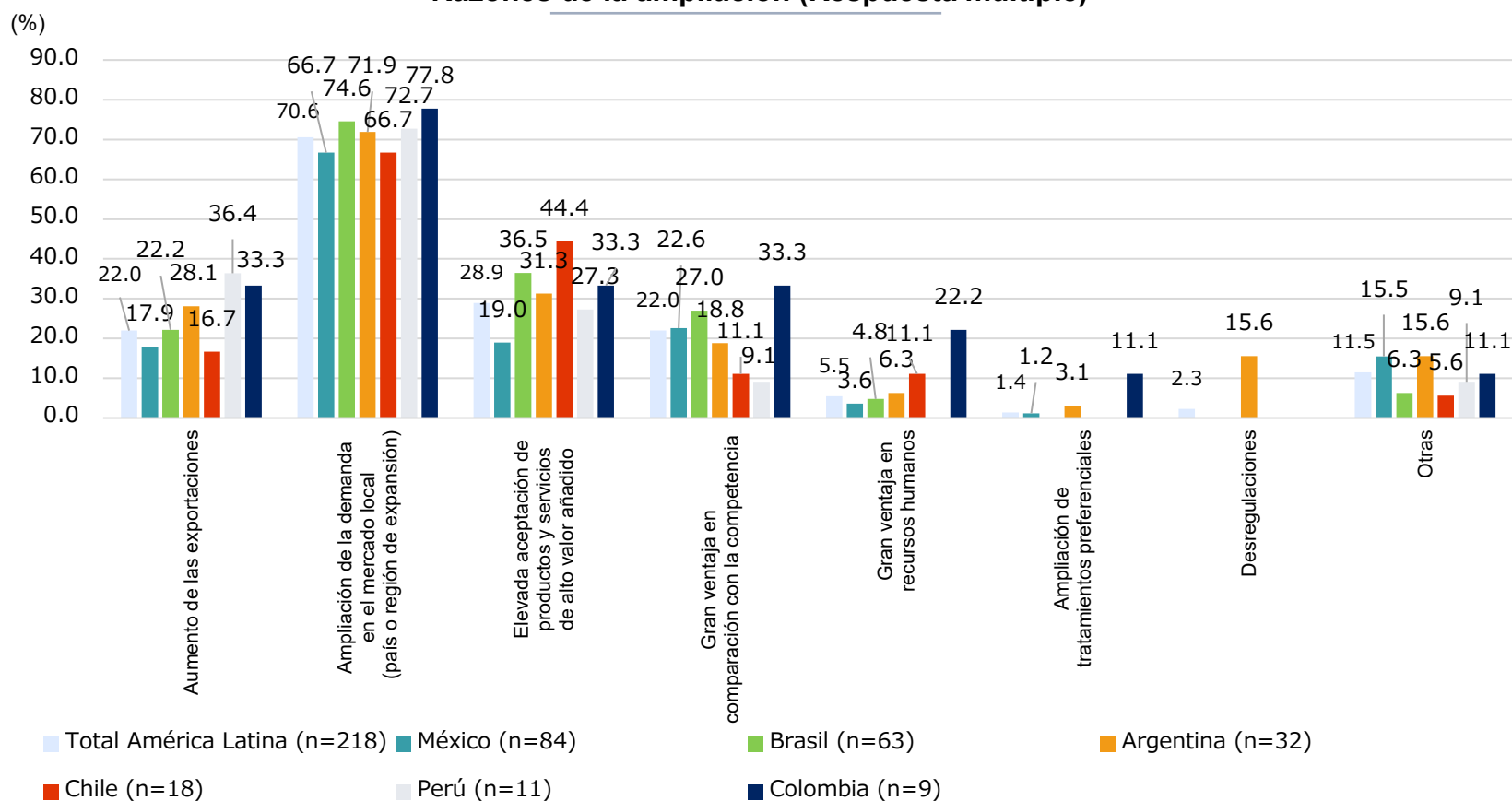
- El porcentaje de «Ampliación» por países en la encuesta para Argentina ha aumentado en más de 20 puntos en los últimos dos años. También en Perú se continúa observando una tendencia alcista gracias la recuperación de la economía nacional.
- Por lo contrario, **en México**, que se venía registrando una ampliación de las inversiones gracias a la tendencia del nearshoring, **se presenta un retroceso de las nuevas inversiones, y el porcentaje de «Ampliación» se está reduciendo desde el pico del año 2023.**



3 Razones de la ampliación de las actividades empresariales

- La **mayor** razón de la ampliación es el **«Aumento de la demanda en el mercado local»** en **toda la región** de América Latina registrando un 70,6 %. Para la razón «Elevada aceptación de productos y servicios de alto valor añadido» fue en Chile donde se registró el mayor número de respuestas con un 44,4 %.
- En Argentina, el 15,6 % seleccionó como razón las «Desregulaciones»**, que se han visto impulsadas por las desregulaciones de importaciones por parte del gobierno de Javier Milei que entró en el poder a finales del año 2023.

Razones de la ampliación (Respuesta múltiple)



4 Comentarios sobre el rumbo de la evolución de los negocios a futuro

Razones / Detalles concretos de la «Ampliación»

Aumento de la demanda en el mercado local

- Ampliación de la demanda por el cambio a abastecimiento local (por parte de los clientes) (México, Productos metálicos)
- Ampliación de la demanda de productos químicos de importación en el mercado local (México, Empresa de comercio internacional)
- Aumento de la producción de los clientes por la ampliación del mercado (Brasil, piezas para maquinaria de transporte)
- Ampliación del mercado de agroquímicos y expansión de ventas de nuevos productos en Brasil (Brasil, Productos químicos/del petróleo)
- Mejora de la atención por parte de la sede central como destino de inversión (Argentina, Empresa de comercio internacional (trader))
- Ampliación de la demanda en Uruguay y Paraguay (Argentina, Empresa de ventas)
- Expectativa de recuperación del mercado del automóvil (Chile, Empresa de comercio internacional)
- Esperamos una demanda estable de reparaciones debido a que Colombia es un país en el que un mismo vehículo se utiliza por un largo tiempo (Colombia, Piezas para maquinaria de transporte)

Aumento de las exportaciones

- Traslado de la producción destinada a Estados Unidos (México, Productos de plástico)
- Traslado de la producción desde Asia y ampliación de las exportaciones destinadas a Estados Unidos (México, Empresa de ventas)
- Expansión de la fábrica y aumento de exportación a América Latina (Brasil, Equipo médico)
- Traslado de la producción desde Brasil, ampliación de las exportaciones a la región de Sudamérica (Argentina, Maquinaria de transporte)

Elevada aceptación de productos y servicios de alto valor añadido

- Alta confiabilidad en los productos y servicios de las empresas japonesas (Chile, Empresa de ventas)
- En comparación con el Sudeste Asiático, hay una alta concienciación sobre la calidad y el servicio posventa (Brasil, Maquinaria general)

Otras

- Inicio de la operación al completo del Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI) (Argentina, Empresa de comercio internacional)
- Mejora de la transparencia en las importaciones (Argentina, Comunicación/TI, etc.)
- Ampliación de las actividades empresariales en plataformas de comercio electrónico en el campo de los cosméticos (Brasil, Productos químicos/del petróleo)

Razones del «Mantenimiento»

- Incapacidad de prever los impactos sobre la producción de automóviles, resultantes de la revisión del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) (México, Piezas para maquinaria de transporte)
- Debido a que nuestra actividad empresarial se ve influenciada por el mercado del automóvil, no podemos esperar una ampliación mientras que se mantengan las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos (México, Cerámica/tierra y piedra)
- Nosotros contábamos con un plan de inversión, sin embargo, por la alta incertidumbre de las políticas del gobierno estadounidense de Donald Trump, nos vemos obligados a esperar y ver qué pasa (México, Alimentos/Productos agrícolas y pesqueros procesados)
- Es posible que no logremos una ampliación al nivel de lo esperado debido al cambio de gobierno en las elecciones generales del año 2026. (Brasil, Empresa de ventas)
- No esperamos un gran crecimiento del mercado tanto por las elecciones general, como por la inestabilidad de la economía mundial. (Brasil, Empresa de ventas)
- Debemos evaluar con cautela las inversiones en actividades empresariales durante el gobierno actual que prioriza la política interna (Colombia, Empresa de comercio internacional)
- Teniendo en consideración la situación actual, no podemos esperar ninguna mejora del mercado de costura (Argentina / Ropa/productos textiles)
- Debido a que existen restricciones a las transferencias al extranjero en préstamos intercompañía, apenas podemos invertir en equipos (Argentina, Productos de plástico)
- El sector pesquero y agrícola siguen en una situación de inestabilidad a causa del cambio climático por el fenómeno El Niño, entre otros (Perú, Empresa de comercio internacional)

Razones de «Reducción» o «Traslado a otro país(región)/retirada»

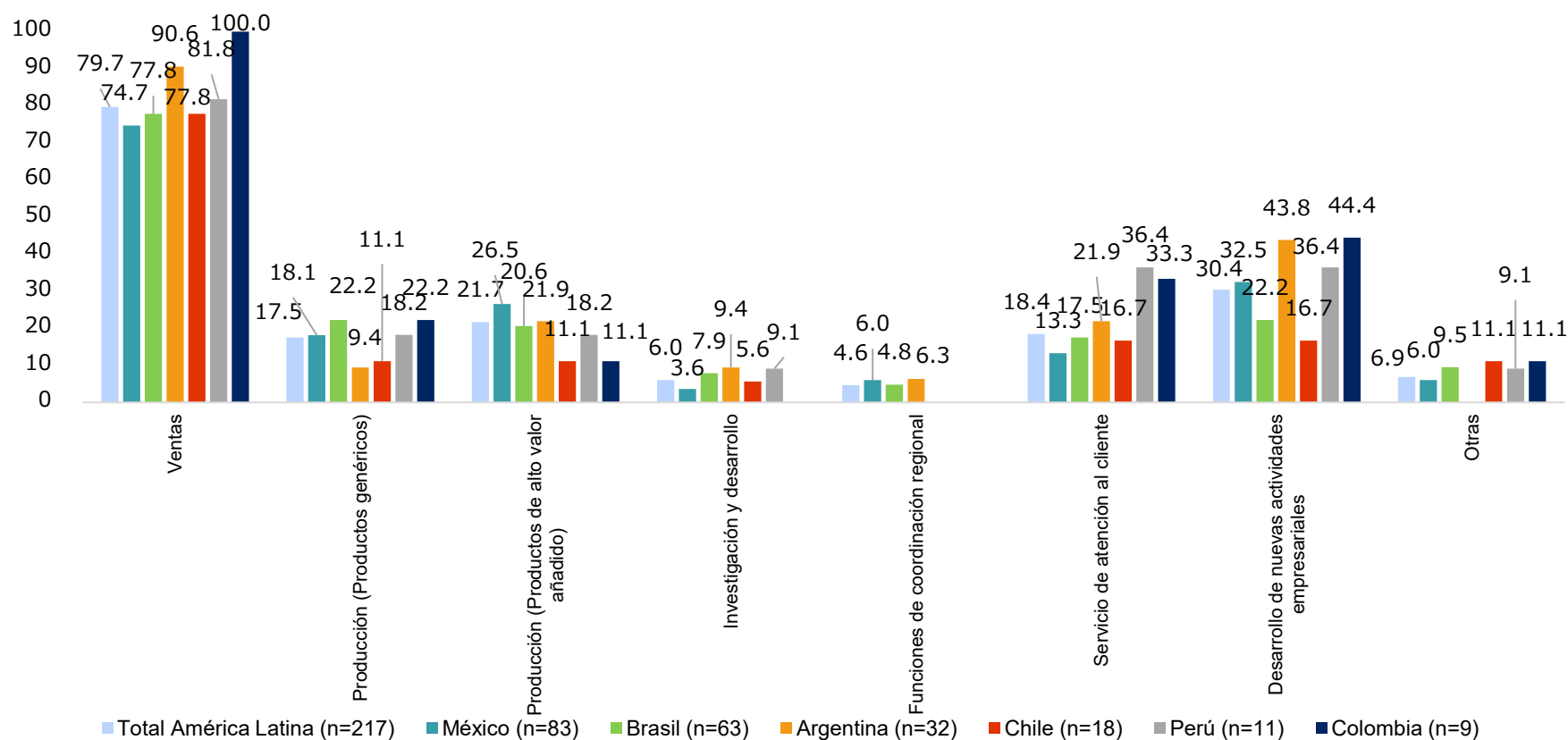
- Prevemos una disminución de la demanda de los clientes a causa del impacto del gobierno estadounidense liderado por Donald Trump (aranceles adicionales, etc.) (México, Empresa de comercio internacional)
- Reducción de la demanda, gran aumento de los costos laborales (México, Piezas de equipos eléctricos y electrónicos)
- Desaceleración de la economía brasileña y falta de claridad de las elecciones generales de 2026 (Brasil, Maquinaria general)
- Inestabilidad de las aduanas. Nos es difícil hacer planes a futuro. (Venezuela, Maquinaria de transporte)

5 | Funciones específicas a ampliar

- Entre las funciones específicas a ampliar, de **forma común tanto a nivel total de América Latina como por países, la función de «Ventas» es la que ocupa la primera posición en la proporción de respuestas**. En el caso de Colombia, el porcentaje de respuestas para «Ventas» alcanzó el 100 %, mientras que para Argentina también alcanzó el alto porcentaje del 90,6 %.
- La respuesta de «Producción (Productos de alto valor añadido)» de México ha aumentado 7,0 puntos en comparación con la encuesta del año anterior**, registrando 26,5 %. Teniendo en consideración el uso del T-MEC, se observan tendencias para realzar el valor añadido en México.

(%)

Funciones concretas a ampliar (Respuesta múltiple)

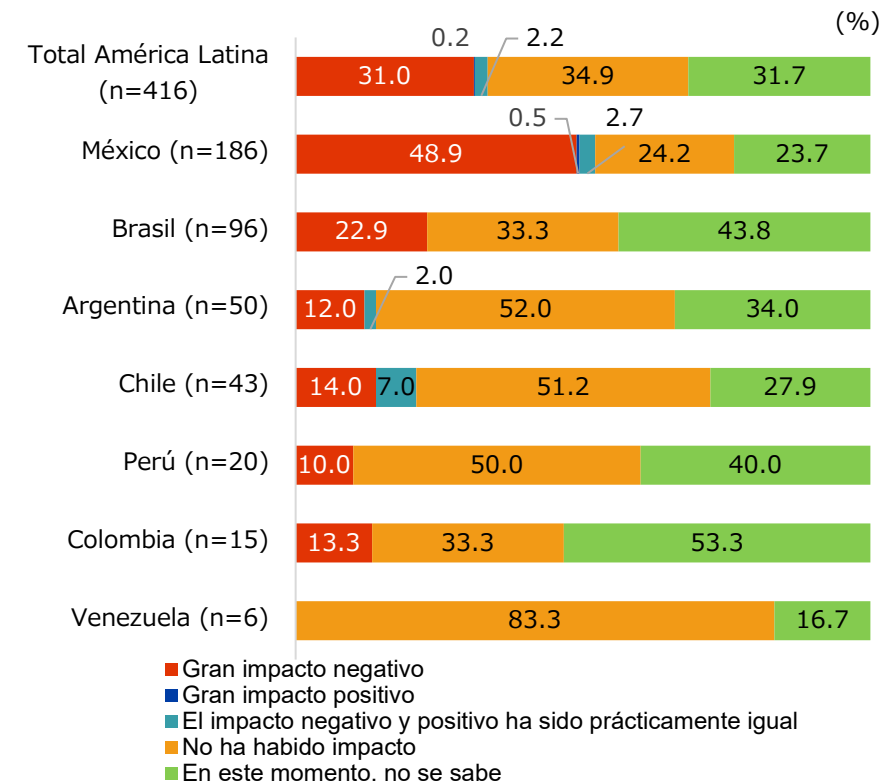


III. Impacto de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos

1 | Impacto de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos a los resultados operativos del año 2025

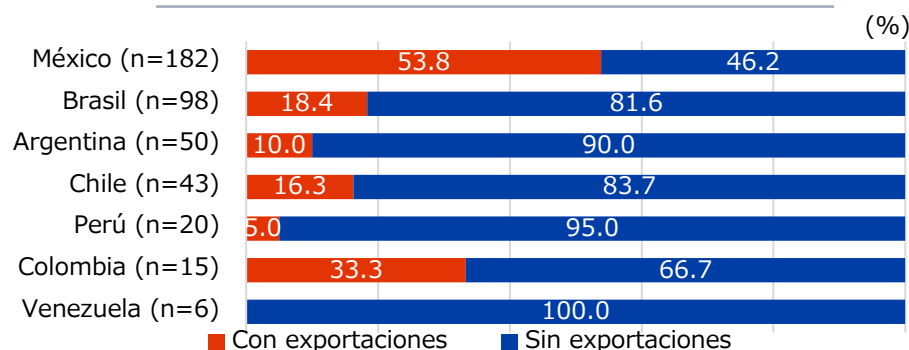
- El porcentaje de respuestas de que las medidas arancelarias tendrá un **«Gran impacto negativo»** sobre los resultados operativos del año 2025, alcanzó la alta cifra del 48,9% para México, **país con un gran volumen de empresas exportadoras hacia Estados Unidos**.
- Por otro lado, para Brasil, país con menos volumen de exportaciones hacia Estados Unidos, esta cifra fue del 22,9 %. Igualmente, en otros países de Sudamérica, para los cuales la tasa de aranceles adicionales es relativamente baja, se ha registrado un bajo impacto a las expectativas de resultados operativos.

Impacto a las expectativas de los resultados operativos para el año 2025 a causa del aumento de los aranceles, entre otros (Por país)

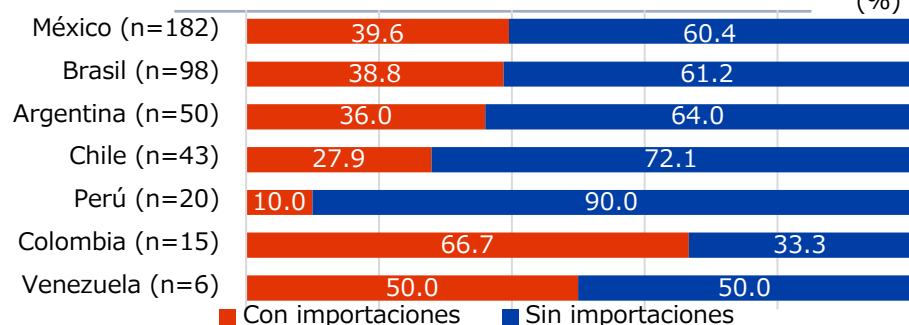


(Nota) (1) Para forma de transacción se permiten múltiples respuestas.
 (2) Hace referencia a «Indirecta» o a «Terceros países / regiones o vía socias comerciales».

Con/sin exportaciones (directas e indirectas) a Estados Unidos (Por país)



Con/sin importaciones (directas e indirectas) desde Estados Unidos (Por país)



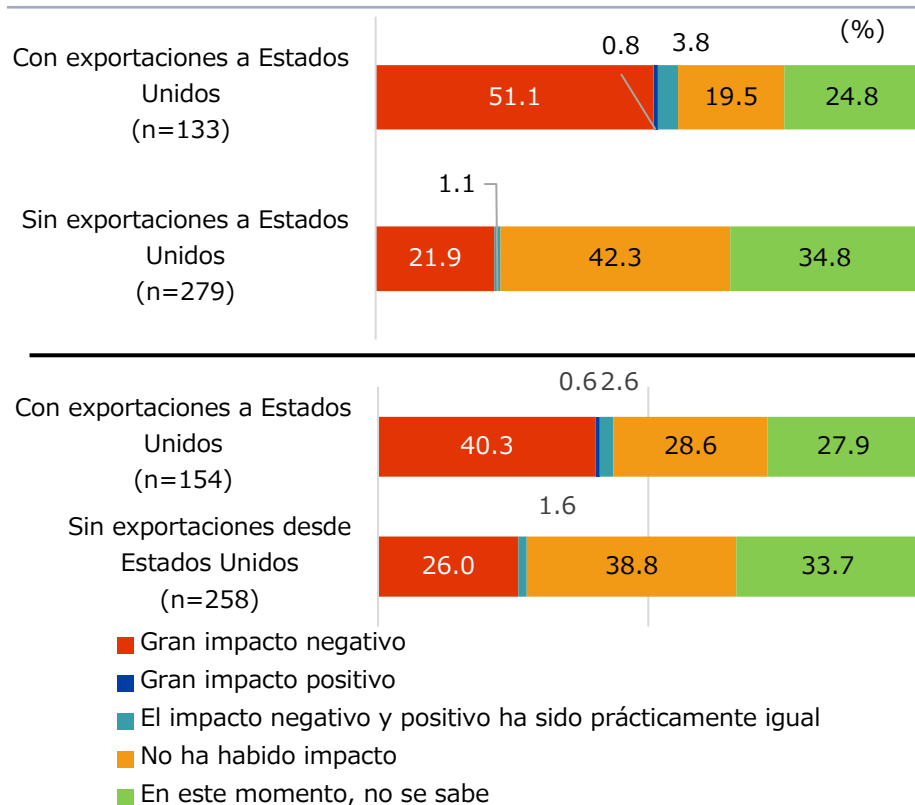
(Nota) (1) Empresas que seleccionaron cualquiera de las siguientes opciones: «Con exportaciones (directas) a Estados Unidos» o «Con exportaciones (indirectas) a Estados Unidos» son clasificadas como «Con exportaciones». Empresas «Sin exportaciones» son los demás.

(2) Empresas que seleccionaron cualquiera de las siguientes opciones: «Con importaciones (directas) a Estados Unidos» o «Con importaciones (indirectas) a Estados Unidos» son clasificadas como «Con importaciones desde Estados Unidos». Empresas «Sin importaciones» son los demás.

2 | Impacto según forma de transacción con Estados Unidos

- **El impacto negativo resultante del aumento de los aranceles es mucho más palpable en las empresas que mantienen exportaciones e importaciones con EE.UU..** En México, también se observa un impacto negativo en el 32,4 % de las empresas que no tienen transacciones con EE.UU..
- También en Brasil, prácticamente la mitad de las empresas con exportaciones a EE.UU. han respondido que tendrá un impacto negativo. En el resto de países de Sudamérica, se observa un impacto principalmente en las empresas con importaciones desde EE.UU..

Impacto a las expectativas de los resultados operativos para el año 2025
(Clasificado por forma de negocio con los Estados Unidos)



Porcentaje de respuesta de “Impacto negativo” a las expectativas de los resultados operativos para el año 2025
(Clasificado por forma de negocio con EE.UU. y por país)

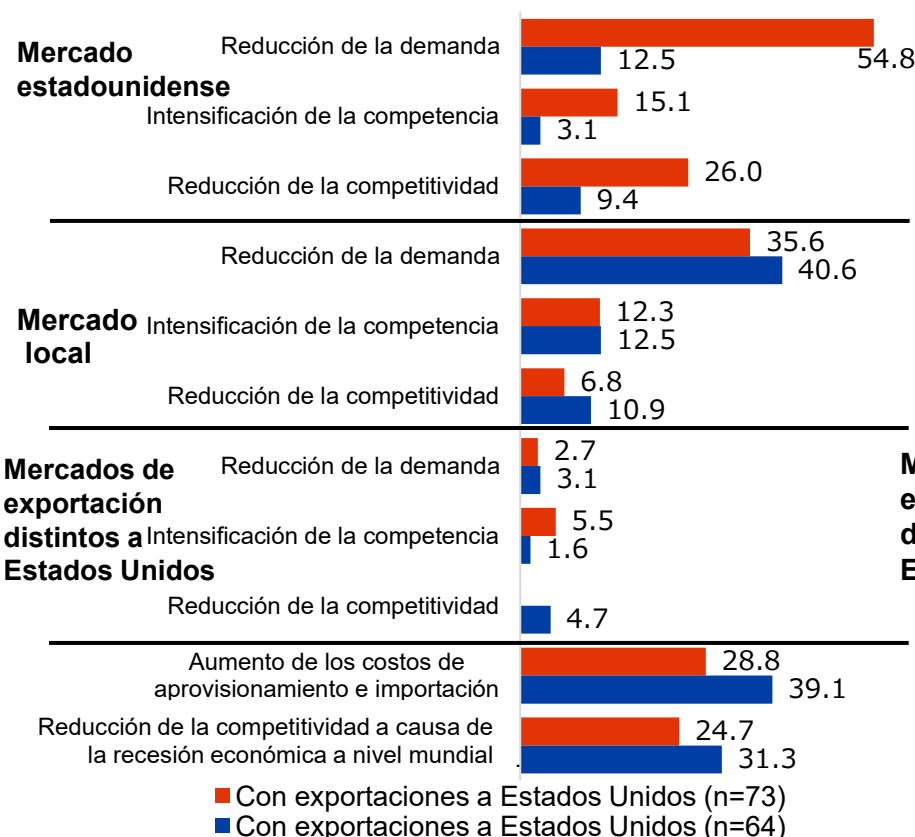
	Con exportaciones		Con importaciones		Sin transacciones	
	N.º empresas	De estas Impacto negativo (%)	N.º empresas	De estas Impacto negativo (%)	N.º empresas	De estas Impacto negativo (%)
México	98	58,2	72	51,4	37	32,4
Brasil	17	47,1	37	37,8	46	10,9
Argentina	5	20,0	18	22,2	24	4,2
Chile	7	14,3	12	33,3	23	4,3
Perú	1	0,0	2	50,0	17	5,9
Colombia	5	20,0	10	20,0	3	0,0

(Nota) Para «Con exportaciones a Estados Unidos» y «Con importaciones desde Estados Unidos», hay empresas que corresponden con ambas categorías.

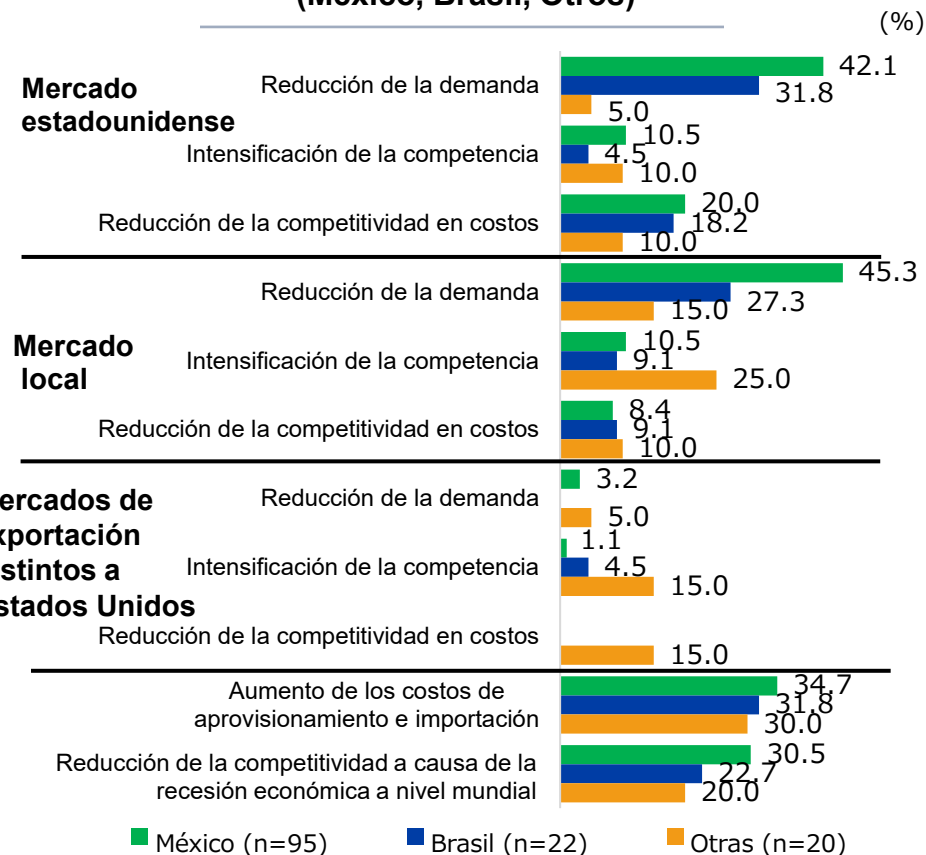
3 Razones del impacto negativo a causa de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos

- Respecto a las razones del impacto negativo a causa de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos, **entre las empresas que exportan a Estados Unidos**, la respuesta de «**Reducción de la demanda en el mercado estadounidense**» alcanzó el 54,8 %. Por otro lado, **por parte de las empresas que no exportan a Estados Unidos**, había un gran número de preocupación por la «**Reducción de la demanda en el mercado local**» y el «**Aumento de los costos de abastecimiento e importación**».
- Por países, México ha registrado un alto porcentaje de respuesta de reducción de la demanda en el mercado estadounidense y en el mercado local.

**Razones de selección de impacto negativo
(Por forma de transacción)**



**Razones de selección de impacto negativo
(México, Brasil, Otros)**



4 | Artículos con un gran impacto en los resultados operativos a causa de los aranceles

- Entre los artículos con un gran impacto en los resultados operativos a causa de los aranceles, **el 71,5 % de las empresas seleccionó «Automóviles/piezas para automóviles»**. En México, debido a que es objeto de los aranceles adicionales de acuerdo con la Sección 232 de la Ley de Expansión Comercial de 1962, incluso para los productos de origen bajo el T-MEC, el hierro y el aluminio quedan sujetos a los aranceles, por lo que sufre un gran impacto.
- En Brasil y en Chile, los «Alimentos» ascendieron a la primera posición, con un resultado que refleja la posición de las empresas en sus negocios con Estados Unidos según su país de expansión

Artículos con un gran impacto en los resultados operativos a causa del aumento de los aranceles, entre otros



■ Total América Latina (n=137)

(Nota) Se pueden seleccionar hasta 3 artículos. El porcentaje es la cifra resultante de dividir del número de empresas que seleccionaron el artículo en cuestión entre el número total de empresas que respondieron.

Artículos con un gran impacto en los resultados operativos a causa del aumento de los aranceles, entre otros (Por país, solo se muestran los artículos más frecuentes)

México (n=96)		
1	Automóviles/piezas para automóviles	88,5
2	Hierro y acero/productos similares	43,8
3	Aluminio/productos similares	25,0
	Maquinaria general	

Brasil (n=22)		
1	Automóviles/piezas para automóviles	40,9
2	Alimentos	31,8
3	Hierro y acero/productos similares	13,6

(%)

Argentina (n=7)		
1	Productos relacionados con semiconductores	28,6
	Productos eléctricos y electrónicos	
	Petróleo / Gas natural (Energía)	

Chile (n=8)		
1	Alimentos	50,0
2	Cobre/productos similares Hierro y acero/productos similares Aluminio/productos similares Productos eléctricos y electrónicos Maquinaria general Petróleo / Gas natural	25,0

5 | Acciones de respuesta frente a las medidas arancelarias adicionales

- Entre las acciones de respuesta frente a las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos, **la más frecuente a nivel Total América Latina es la de “Reducción de costos en la empresa”**. Para México, centrado en las empresas con exportaciones a Estados Unidos, han destacado las respuestas de aumento de producción y venta en el mercado local.
- También para Brasil y Argentina, principalmente de empresas de la industria automotriz, un cierto número de empresas respondieron «Aumento de la producción en el mercado local». Por el contrario, **a nivel total de América Latina, había muy pocas respuestas de «Traslado de la producción a Estados Unidos»**.

Medidas frente a las medidas arancelarias de Estados Unidos (Respuesta múltiple)

(Unidad: %)

	Reducción de costos en la empresa	Aumento de las ventas en el mercado local	Negociación de precios con los proveedores	Descentralización de suministros	Repercusión en el precio de los costos como la parte de aumento de los aranceles, entre otros	Cambio de materias primas y piezas	Aumento de la producción en el mercado local	Desarrollo de destinos de venta distintos a Estados Unidos	Descentralización de lugares de producción	Reducción de la producción en el mercado local	Reducción de las ventas en el mercado local	Traslado de la producción a Estados Unidos
Total América Latina (n=403)	46,7	33,5	31,3	29,0	21,6	16,6	15,9	12,2	10,2	2,5	2,5	2,0
México (n=178)	56,7	42,7	36,0	32,0	30,9	24,2	19,7	11,2	9,6	4,5	1,7	3,4
Brasil (n=92)	42,4	27,2	30,4	34,8	17,4	17,4	18,5	13,0	4,3	0,0	2,2	0,0
Argentina (n=50)	34,0	34,0	22,0	22,0	16,0	16,0	18,0	16,0	16,0	2,0	2,0	4,0
Chile (n=42)	40,5	16,7	26,2	19,0	11,9	0,0	4,8	11,9	14,3	2,4	7,1	0,0
Perú (n=20)	30,0	10,0	35,0	25,0	5,0	0,0	5,0	5,0	10,0	0,0	5,0	0,0
Colombia (n=15)	40,0	40,0	33,3	26,7	6,7	0,0	0,0	20,0	26,7	0,0	0,0	0,0

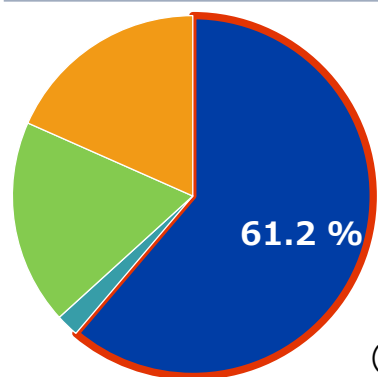
(Nota) Entre las opciones también hubo las de «Otras» y «Ninguno en especial», pero no se muestran en la tabla.

6 | Impacto en México (Respuesta libre)

- En México, ya que hay un gran número de empresas con exportaciones a Estados Unidos, **se han recibido numerosas respuestas de preocupación por la reducción de la demanda en el mercado estadounidense**. En especial, en la industria del automóvil en la que participan un gran número de empresas japonesas, las respuestas de «Impacto negativo» alcanzaron un 61,2 %.
- Pese a que el impacto de los aranceles se ha visto mermado gracias al uso por parte de las empresas del T-MEC, así como la revisión de las rutas de abastecimiento, **existen grandes preocupaciones al no poder tener perspectivas sobre el entorno comercial** por la revisión del T-MEC que tendrá lugar en julio de 2026.

Comentarios sobre efectos a las actividades empresariales a causa de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos (Respuesta libre, incluidas expectativas y preocupaciones sobre el futuro)

Impacto de las medidas arancelarias adicionales impuestas por EE.UU. para las empresas del sector automotriz en México



(n=49)

■ Gran impacto negativo

■ El impacto negativo y positivo ha sido prácticamente igual

■ No ha habido impacto

■ En este momento, no se sabe

(Nota) «n» incluye a las empresas de entre las empresas con expansión en México, trabajan en cualquiera de los siguientes sectores: «Maquinaria de transporte (automóviles/motocicletas)» o «Piezas para maquinaria de transporte (automóviles/motocicletas)».

Preocupaciones por la reducción de la demanda en el mercado estadounidense

- Preocupaciones por **la reducción de la demanda de los clientes estadounidenses** (Piezas para maquinaria de transporte)
- Es **posible que se reduzcan el número de pedidos a causa de** los fabricantes de vehículos terminados (OEM) **cambiar la producción y abastecimiento en Estados Unidos** (Piezas para maquinaria de transporte)
- Reducción de las ventas previstas** a causa del cambio de políticas de los clientes (Productos de plástico)

El uso del T-MEC se convierte en clave

- Nos estamos beneficiando del T-MEC, **por lo que de momento no hemos sido impactados por los aranceles** (Otras manufactureras)
- Planeamos la obtención de contratos mediante la puesta en valor de **la estabilidad de nuestros precios en conformidad con el T-MEC** (Piezas para maquinaria de transporte)

Reducción del impacto mediante el cambio de ruta de abastecimiento

- Estamos debatiendo sobre **la necesidad de abastecimiento dentro del bloque norteamericano de materiales** que actualmente importamos desde Japón (Piezas para maquinaria de transporte)
- Hay un gran número de productos japoneses que actualmente importamos a través de nuestra empresa en Estados Unidos, sin embargo, **cambiaremos a una importación directa desde Japón**. (Empresa de ventas)
- Nos gustaría avanzar con el abastecimiento local dentro de la región, pero hay pocos fabricantes que nos aseguren una calidad suficiente, e incluso cuando lo hay, no tiene la capacidad que demandamos disponible (Empresa de comercio internacional)

Preocupación por la revisión del T-MEC en 2026

- Preocupación de que a causa del **endurecimiento de las reglas de origen**, los productos de nuestra empresa no se benefician del T-MEC (Productos de plástico)
- Caos en la cadena de suministro provocado por **las restricciones de uso de piezas fabricadas en China** (Empresa de comercio internacional)
- Importamos un gran número de productos de empresas estadounidenses, por lo que nos preocupa el **aumento de costos de compra** a causa de la revisión de aranceles (Empresa de ventas)
- Actualmente, es difícil tener una previsiones concretas**, por lo que la realidad es que lo único que podemos hacer es permanecer atentos a las negociaciones comerciales entre México y Estados Unidos y al avance de los eventos en la revisión del T-MEC (Maquinaria de transporte)
- Estamos expectantes a la pronta firma con el fin de acabar con la incertidumbre en el entorno empresarial (Maquinaria de transporte)

(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

7 | Impacto en los países sudamericanos (Respuesta libre)

- En Sudamérica se observa la tendencia de cambiar las rutas de abastecimiento de rutas con vía por Estados Unidos, a rutas con vía por otras regiones o importación directa.
- También por parte de las empresas que no mantienen exportación ni importación directa con Estados Unidos se tienen muchas preocupaciones por los impactos indirectos como la inestabilidad en el precio de los recursos minerales, el empeoramiento de los resultados empresariales de los socios comerciales, o el estancamiento a nivel general de la economía, entre otros. Asimismo, por parte de algunos sectores de Brasil hemos recibido comentarios sobre su preocupación por la entrada de productos chinos.

Efectos sobre las actividades empresariales a causa de las medidas arancelarias adicionales impuestas por Estados Unidos (Respuesta libre, incluidas expectativas y preocupaciones sobre el futuro)

Colombia, Venezuela

- Reducción de la demanda a causa de las restricciones a las principales empresas estadounidenses locales (Venezuela, Maquinaria de transporte)
- Debido a la desaceleración de las exportaciones destinadas a Estados Unidos, estamos reforzando el mercado nacional colombiano y las exportaciones a países vecinos (Colombia, Empresa de comercio internacional (trader))
- Las empresas del grupo y nuestros clientes se han visto afectados, por lo que nos preocupan los impactos indirectos como el alza de precios y la disminución de la cantidad de transacción, entre otros (Colombia, Empresa de comercio internacional)

Perú

- Preocupación de recesión del mercado a causa del aumento de los aranceles (Mayorista)
- Si la demanda del zinc y el cobre se reduce, debido a la reducción de la capacidad de operación de los hornos de fundición, también puede bajar la demanda de minerales refinados (Minería)
- Entrada en el mercado peruano de productos de otros países (Mayorista)

Chile

- En caso de que la tasa de impuestos arancelarios impuestos a los países competidores sea superior a la impuesta a Chile, pensamos que el impacto de nuestras exportaciones a Estados Unidos podría incluso ser positivo (Empresa de ventas)
- Consideración de medidas para evitar los aranceles mediante transporte a través de EE.UU. con el uso de depósitos aduaneros, o de rutas logísticas a través de países diferentes a EE.UU. (Empresa de ventas)
- En caso de que produzca un ajuste de la oferta y la demanda en recursos minerales, se eleva el riesgo de fluctuación en los precios (Metales no ferrosos)

Brasil

- Pese a que realizamos exportaciones e importaciones con Estados Unidos, ya que la cantidad de las actividades empresariales con Estados Unidos es relativamente muy bajo sobre el total de nuestras actividades empresariales, el impacto es leve (Maquinaria de transporte)
- No hemos tenido un impacto directo sobre nuestra empresa, pero indirectamente tenemos un impacto parcial por nuestros clientes que exportan a EE.UU. (Maquinaria general)
- Nos preocupa que la economía a nivel general en Brasil se estanque, y que consecuentemente provoque una bajada de la demanda a nivel interno (Empresa de ventas)
- Bajada del precio de venta a causa de la entrada de productos chinos baratos (Productos químicos/del petróleo)
- Para China va a ser más difícil vender los productos baratos que estaba vendiendo en Estados Unidos, por lo que nos preocupa que el exceso de existencias de estos productos chinos comience a entrar en el mercado brasileño (Productos químicos/del petróleo)

Argentina

- Traslado de las existencias en Estados Unidos a la zona franca de Panamá (Empresa de ventas)
- Cambio de abastecimiento vía la sede de Estados Unidos a importación directa desde Asia (Imprenta/publicación)
- Estamos estudiando el abastecimiento directo desde los países de origen, a causa del aumento del precio de abastecimiento de productos estadounidenses (Comunicación/TI, etc.)
- Descentralización de las regiones de venta para no depender del mercado estadounidense (Piezas para maquinaria de transporte)

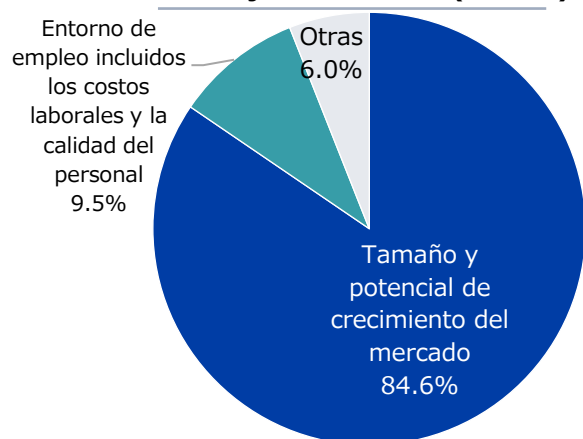
(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

IV. Entorno de inversión

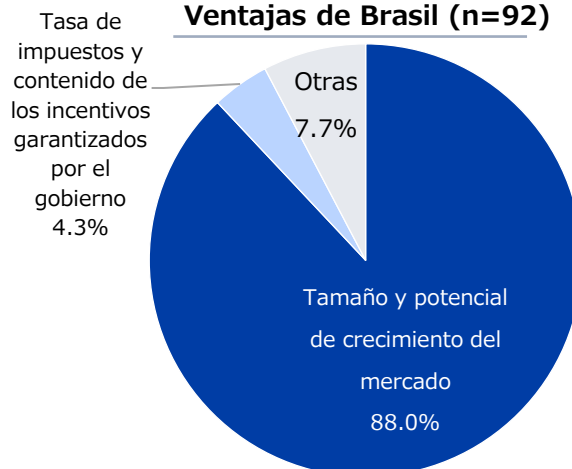
1 | Ventajas y desventajas en el entorno de inversión (México, Brasil)

- **Para México**, pese a que se valoran los costos laborales competitivos dentro del bloque económico norteamericano, hay múltiples empresas que señalan la lentitud de la atención de las autoridades locales en especial en el ámbito de impuestos. También hay una fuerte preocupación por la seguridad de los expatriados a causa del empeoramiento de la seguridad.
- **En «Tamaño y potencial de crecimiento del mercado», Brasil ha sido el país de los encuestados en América Latina para el que se ha obtenido un mayor número de respuestas con el 88,0%.** El complejo sistema fiscal ha sido señalado como desventaja por parte de múltiples empresas.

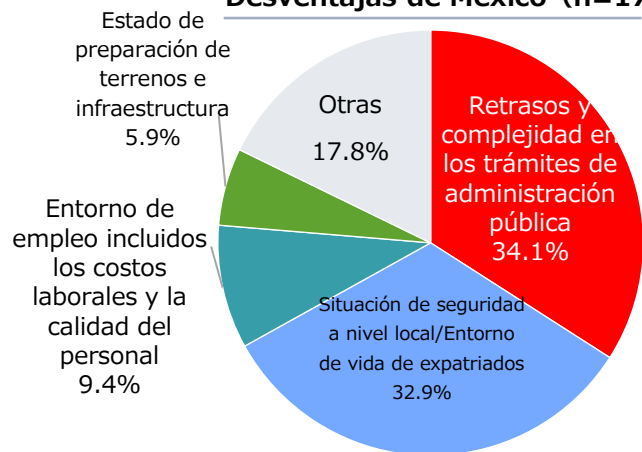
Ventajas de México (n=169)



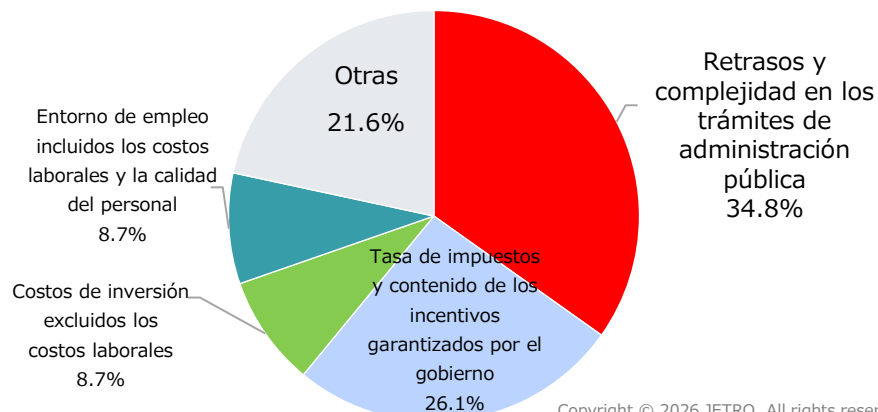
Ventajas de Brasil (n=92)



Desventajas de México (n=170)



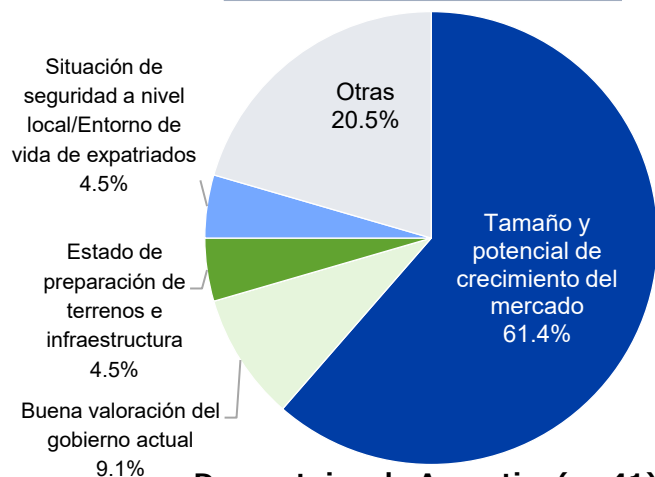
Desventajas de Brasil (n=92)



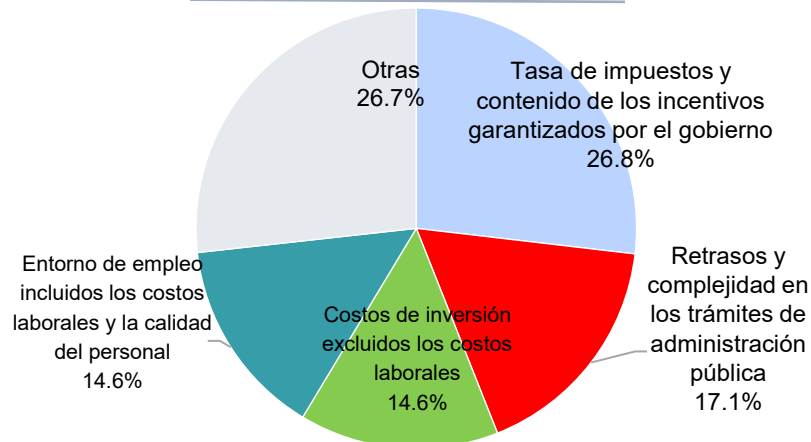
2 | Ventajas y desventajas en el entorno de inversión (Argentina, Chile)

- **Argentina ha sido el único país en el cual la «Buena valoración del gobierno actual» se ha posicionado como una de las ventajas entre las opciones más frecuentes.** Mientras que las empresas encuestadas valoran que el gobierno actual se encuentre avanzando reformas, también hay empresas que consideran como una desventaja el hecho de que los cambios de sistema se hayan vuelto frecuentes.
- **Chile** es el país de América Latina que registra un mayor porcentaje **en considerar como ventaja la «Situación de seguridad a nivel local/Entorno de vida de expatriados».** También Chile es el único país de América Latina para el cual la Dificultad para la obtención de visados ocupa las opciones más frecuentes.

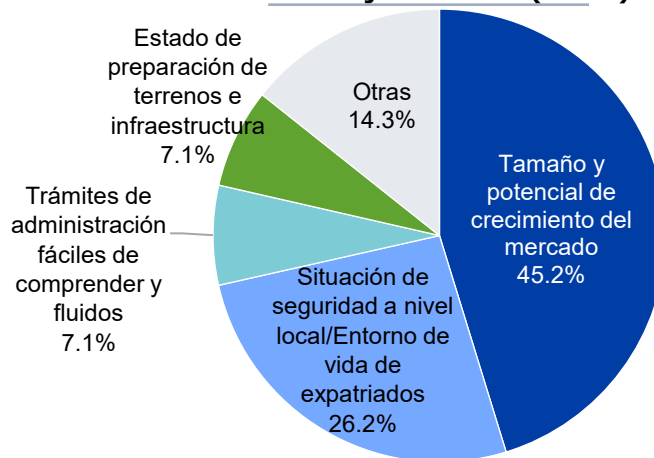
Ventajas de Argentina (n=44)



Desventajas de Argentina (n=41)



Ventajas de Chile (n=42)

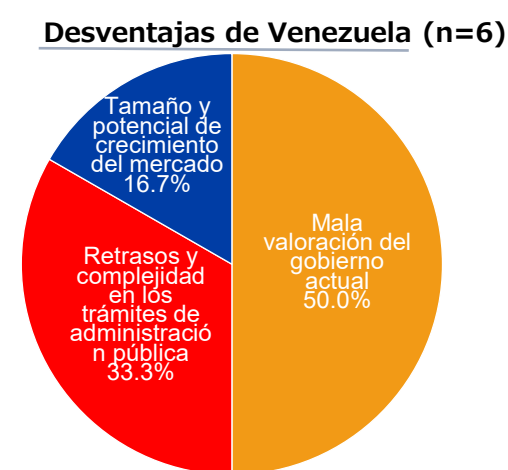
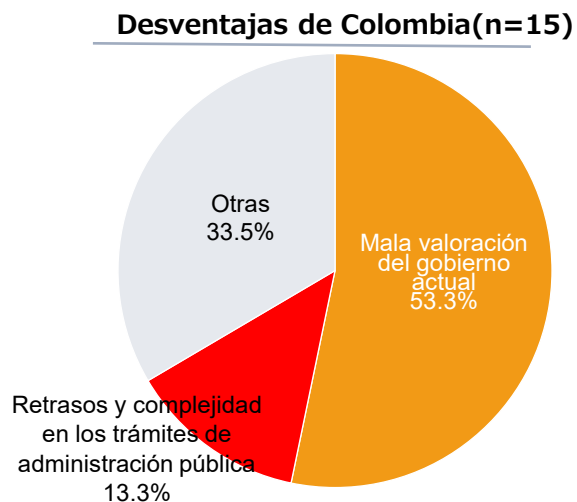
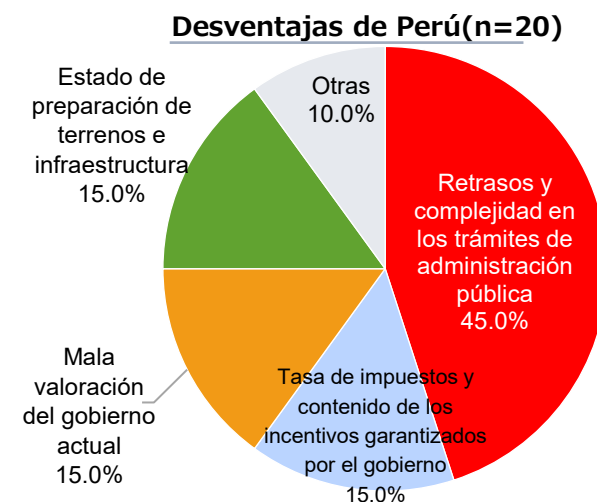
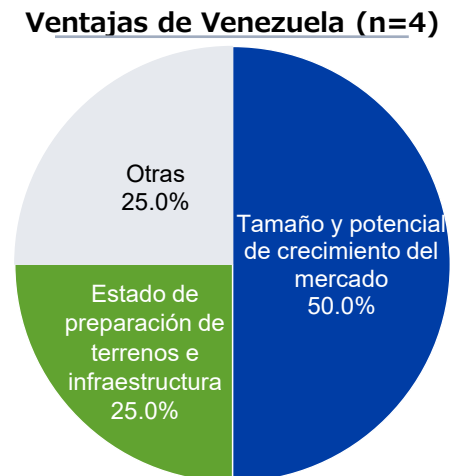
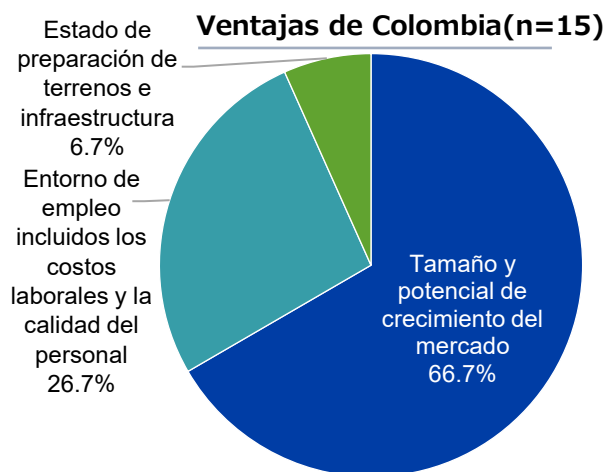
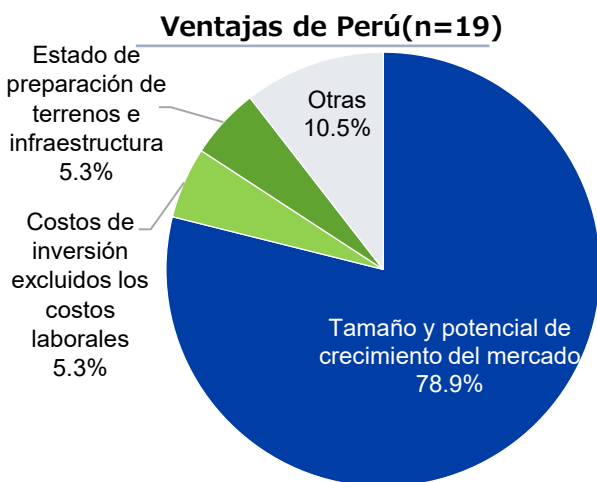


Desventajas de Chile (n=41)



3 | Ventajas y desventajas en el entorno de inversión (Perú, Colombia, Venezuela)

- **Colombia registró el mayor porcentaje de empresas en América Latina que considera como ventaja el «Entorno de empleo incluidos los costos laborales y la calidad del personal»,** en concreto hubo comentarios que valoran la dedicación de los empleados.
- Como una de las desventajas de Perú hemos recibido comentarios que indican retrasos en los procesos de obtención de licencias y permisos.



4 Expectativas y preocupaciones sobre el futuro

Expectativas sobre el futuro

México

- Mantenimiento del T-MEC (Múltiples empresas)
- Ventaja geográfica por su cercanía con Estados Unidos (Múltiples empresas)
- Nuestra impresión del mercado mexicano es que a pesar de que existe una desigualdad económica entre ricos y pobres, se está expandiendo el peso de la clase media. Por otro lado, tenemos la expectativa de que se desarrollen nuevas necesidades, debido a que está comenzando el envejecimiento poblacional. (Servicios especializados jurídicos, contables, tributarios, etc.)
- Fomento de la industria nacional recogido en el Plan México (Empresa de ventas)
- Desarrollo de la política energética (Múltiples empresas)
- El gobierno actual es mucho más abierto a los negocios que el anterior, y también está tratando a las empresas japonesas con cierto respeto (Maquinaria de transporte)

Brasil

- Simplificación gracias a la reforma fiscal, reducción de la tasa de impuestos (Múltiples empresas)
- Ampliación del mercado (Múltiples empresas)
- Reforzamiento de la competitividad de los productos japoneses gracias a la firma del AAE con Japón. (Empresa de comercio internacional (trader))
- Estabilidad y mejora del entorno empresarial como el tipo de cambio, los intereses de abastecimiento, etc. (Productos químicos/del petróleo)

Argentina

- Avance a futuro de la liberalización económica por parte del gobierno actual (Múltiples empresas)
- Reforma de las leyes laborales ventajosa para los empleadores (Comunicación/TI, etc.)

Chile

- Tenemos expectativas a futuro por la riqueza de recursos materiales como cobre, litio, tierras raras, entre otros. (Empresa de ventas)
- Tenemos grandes expectativas en la simplificación de la obtención de permisos medioambientales. (Metales no ferrosos)

Perú

- Desregulaciones continuadas e iniciativas para la promoción de inversiones por parte del gobierno. (Empresa de comercio internacional (trader))

Colombia

- Esperamos el cambio a un gobierno abierto al mercado en las elecciones presidenciales de 2026, que nos permita prever con mayor facilidad las políticas y la perspectiva financiera.
- Esperamos que surjan algunas oportunidades de nuevos negocios gracias a la política de digitalización liderada por el gobierno.

Venezuela

- El mercado se está moviendo gracias a la estabilización de la economía por el desbloqueo de las sanciones económicas impuestas por Estados Unidos tras el cambio del gobierno actual. (Múltiples empresas)

Preocupaciones sobre el futuro

México

- Empeoramiento de la seguridad (Múltiples empresas)
- Aceleración del ritmo de aumento de los costos laborales. (Múltiples empresas)
- Fuerte dependencia económica de Estados Unidos (Múltiples empresas)
- La inflación anual sigue incrementándose, sin embargo, la repercusión en los precios de los aumentos salariales no es suficiente (Empresa de comercio internacional (trader))

Brasil

- Nos preocupa el alza en los costos laborales en caso de que en las siguientes elecciones presidenciales resulte ganador un segundo gobierno de izquierdas (Empresa de comercio internacional (trader))
- Sumado a la inflación, la fluctuación del tipo de interés, y la inestabilidad del tipo de cambio, falta de claridad de la reforma fiscal y los cambios regulatorios nos preocupan en la gestión empresarial. (No bancario)
- Frecuentes demandas judiciales en el ámbito laboral (Ropa/productos textiles)

Argentina

- Riesgos de que empeore el entorno de inversión que ha venido mejorando bajo el gobierno actual, en caso de que cambien en un futuro el gobierno (Múltiples empresas)
- Empeoramiento de la economía a causa de la bajada de la divisa y de la recesión del mercado (Múltiples empresas)

Chile

- Empeoramiento de la seguridad (Múltiples empresas)
- Largo tiempo para la obtención y renovación de visados de los expatriados, así como la obtención de identificaciones (Múltiples empresas)

Perú

- Inestabilidad de la situación política y empeoramiento de la seguridad (Múltiples empresas)
- Ampliación de minería ilegal (Metales no ferrosos)

Colombia

- Nos encontramos en una situación de desventaja debido a que no hay firmado un AAE entre Japón y Colombia (Múltiples empresas)

Venezuela

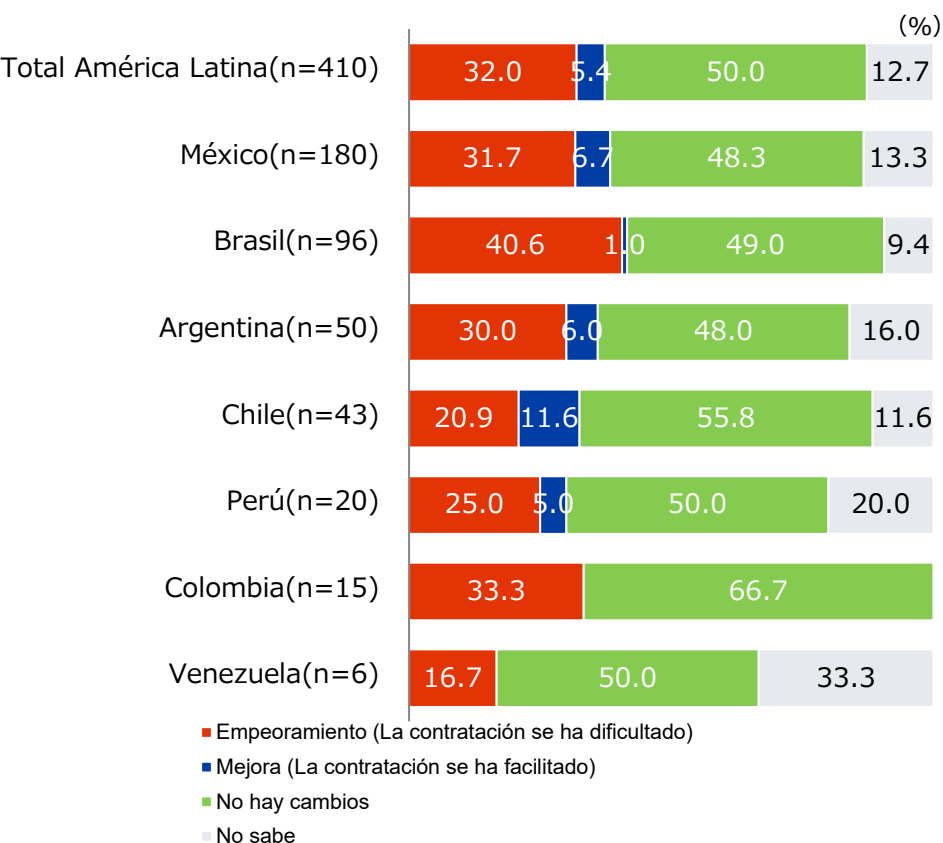
- Preocupación de estancamiento de la economía si sigue sin cambiar la política del gobierno, ni tampoco se relajan las sanciones estadounidenses (Empresa de comercio internacional (trader))

(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

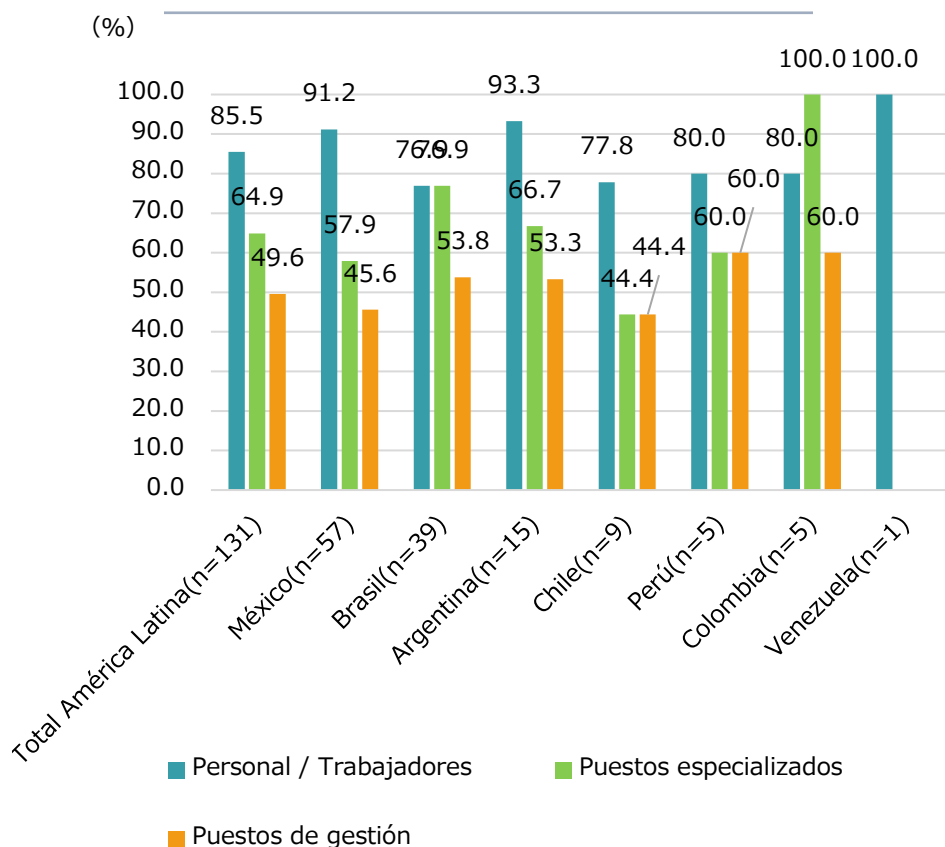
5 | Situación de aseguramiento de recursos humanos

- **El empeoramiento de la situación de aseguramiento de recursos humanos** en el mercado laboral local en los últimos 2 años es **especialmente significativo en Brasil**, siendo el único país para el que el «Empeoramiento» supera el 40 %.
- Por sectores, exceptuando Colombia, en todos los demás países, **el mayor empeoramiento en la situación de aseguramiento de recursos humanos es para «Personal / Trabajadores»**.

Situación del aseguramiento de recursos humanos en el mercado laboral local en los últimos 2 años

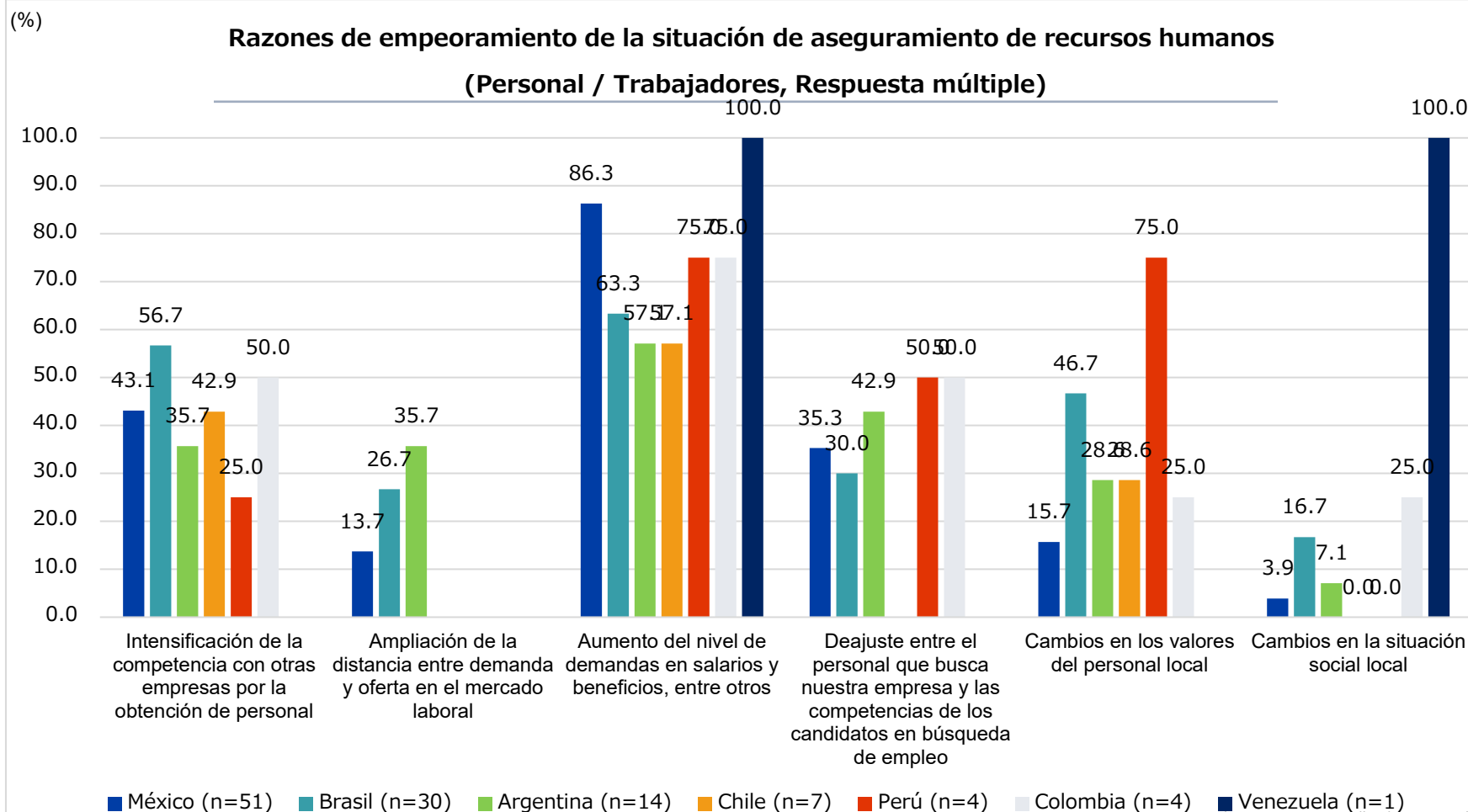


Sectores cuya situación ha empeorado especialmente (Respuesta múltiples)



6 Razones de empeoramiento de la situación de aseguramiento de recursos humanos

- Entre las razones de empeoramiento de la situación en el aseguramiento de «Personal / Trabajadores» que mantiene una especial tensión en la oferta y la demanda, la mayor respuesta para casi todos los países es la de «Aumento del nivel de demandas en salarios y beneficios, entre otros». El porcentaje de selección de «Intensificación de la competencia con otras empresas por la obtención de personal» ha sido generalmente alto, **y se prevé el surgimiento de una estructura por la que aumente la demanda en salarios y beneficios por la intensificación de la competencia con otras empresas.**



7 Competidores con la que se ha intensificado especialmente la competencia por la obtención de personal

- En la competencia para la obtención de recursos humanos, excluyendo a México y Venezuela, el mayor número de respuestas por parte de las empresas fue el de la intensificación de la competencia con las empresas locales. A nivel total de América Latina, el auge de empresas chinas se posiciona en segundo lugar.
- En México y Brasil, países con la expansión de un gran número de empresas japonesas, hemos recibido como respuesta la competencia con otras empresas japonesas en aprox. 30 %, **mientras que en el resto de países en los que hay relativamente poca expansión de empresas japonesas, el número de respuestas de competencia con empresas chinas supera al de la competencia con empresas japonesas.**

Competidores con la que se ha intensificado especialmente la competencia por la obtención de personal (Respuesta múltiple)

	Empresas locales	Empresas japonesas	Empresas chinas	Empresas taiwanesas	Empresas estadounidenses	Empresas europeas	Empresas surcoreanas	Empresas indias	Otras	No se ha intensificado la competencia con otras empresas	(%)
Total América Latina (n=399)	37,3	23,3	24,8	1,0	17,0	16,8	6,5	1,0	1,3	30,8	
México (n=176)	31,3	33,0	31,3	1,7	18,2	15,9	9,7	0,6	0,0	32,4	
Brasil (n=90)	46,7	27,8	21,1	1,1	17,8	22,2	6,7	2,2	1,1	17,8	
Argentina (n=50)	46,0	10,0	14,0	0,0	20,0	18,0	0,0	2,0	4,0	30,0	
Chile (n=43)	37,2	7,0	18,6	0,0	14,0	14,0	2,3	0,0	2,3	44,2	
Perú (n=19)	36,8	5,3	26,3	0,0	5,3	10,5	5,3	0,0	5,3	31,6	
Colombia (n=15)	33,3	6,7	20,0	0,0	20,0	13,3	0,0	0,0	0,0	40,0	
Venezuela (n=6)	16,7	0,0	33,3	0,0	0,0	0,0	16,7	0,0	0,0	66,7	

8 | Actividades para la contratación y retención de recursos humanos

- A nivel total de América Latina, la actividad más frecuente realizada por las empresas para la contratación y de recursos humanos es la de **«Preparación de beneficios para empleados y de un entorno laboral agradable para trabajar»**. Respecto a las actividades concretas hemos recibido múltiples comentarios como la subvención de comida, el teletrabajo, la implementación de horario flexible, entre otros.
- También hay muchas empresas que han implementado la «Mejora de los beneficios en el aspecto salarial». **Por otro lado, principalmente en México y Brasil, hay muchas empresas que están sufriendo el gran aumento de los costos laborales**, por lo que para las empresas aumentar los salarios con el fin de asegurar personal representa una muy dura decisión.

Actividades para la contratación y retención de recursos humanos (Respuesta múltiple)

(%)



n=392

Ejemplos concretos de actividades para la contratación y retención de recursos humanos

Mejoras a la hora de contratar

- Contratación mediante **escuelas de formación profesional** (Múltiples empresas)
- Uso de **redes sociales** (Facebook, LinkedIn, TikTok) (Múltiples empresas)
- Contratación de recién egresados de Japón (México, Empresa de ventas)
- Firma de contratos con otras empresas del sector que han cerrado anteriormente sus operaciones, y toma de contacto con personal que tiene experiencia y capacidades en el sector de la fabricación. (México, Piezas para maquinaria de transporte)
- Ampliación de las regiones de contratación (Brasil, Equipos eléctricos y electrónicos)
- Recepción de **practicantes** para su posterior contratación (México, Empresa de comercio internacional (trader))

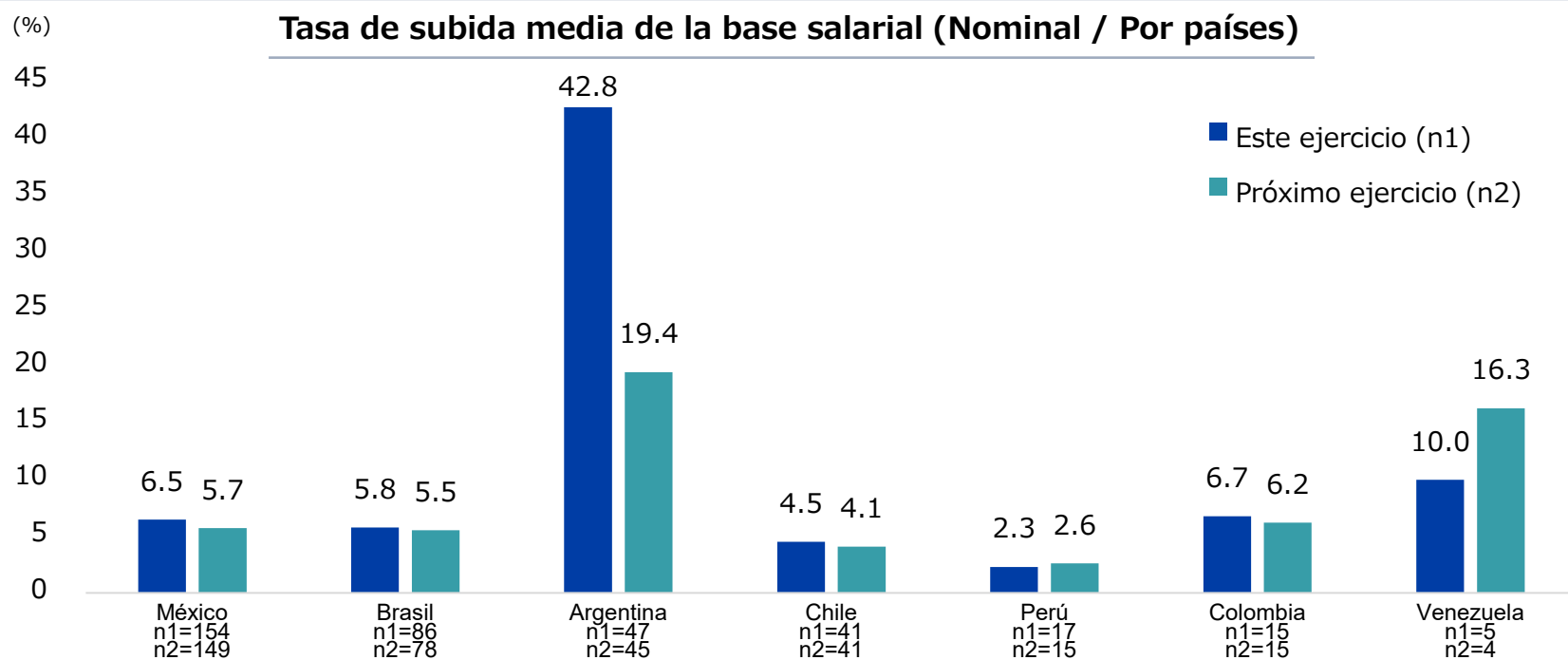
Mejoras para la retención

- Obtención de la certificación de Great Place to Work (Gran lugar para trabajar) (Brasil, Empresa de comercio internacional (trader))
- **Otorgamiento de oportunidades de participación en cursos de MBA** de educación a distancia (Estrategia, marketing, estadística, etc.) (Brasil, Maquinaria general)
- **Aumento de incentivos** a los empleados con una alta valoración (Múltiples empresas)
- La empresa subsidia la obtención de títulos académicos como escuelas de posgrado profesional, entre otros, en caso de que los empleados (en puestos especializados de contabilidad, legal, etc.) deseen perfeccionar su especialidad en el trabajo (México, Empresa de ventas)
- Implementación de teletrabajo y sistema de horario flexible (Múltiples empresas)
- Distribución de artículos escolares a todo el personal con hijos en edad escolar (México, Piezas para maquinaria de transporte)
- Préstamo a bajo interés para el capital de compra de vivienda (Chile, Textiles)
- Estamos **formando** y haciendo crecer **dentro de la organización a los candidatos a puestos de gestión**, sin tener que recurrir a contratar a personal externo para los puestos de gestión (México, Productos metálicos)
- **Celebración de eventos** como viajes de empleados y día de la familia, entre otros (Múltiples empresas)
- Creación de un sistema de **traslado a otros departamentos mediante la solicitud del propio interesado** (México, Piezas para maquinaria de transporte)

(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

9 | Tasa de subida media de la base salarial

- En **Argentina**, país en donde se había continuado con altas tasas de inflación, gracias a las medidas de control de la inflación por parte del gobierno actual, **la tasa de subida de la base salarial se ha mantenido significativamente baja también para las empresas japonesas**. Se ha registrado una enorme bajada respecto al 149,7 % de tasa de subida de la base salarial para el año 2024.
- En comparación con el año 2024, **el único país que ha registrado una subida de la base salarial durante este término ha sido Brasil**. La causa detrás de esta subida se considera que es la fuerte inflación en comparación con otros países, con un aumento de 0,9 puntos respecto al año anterior de la tasa de inflación.



Referencia: Tasa de inflación de los diferentes países (a fecha de octubre de 2025)

(En %)

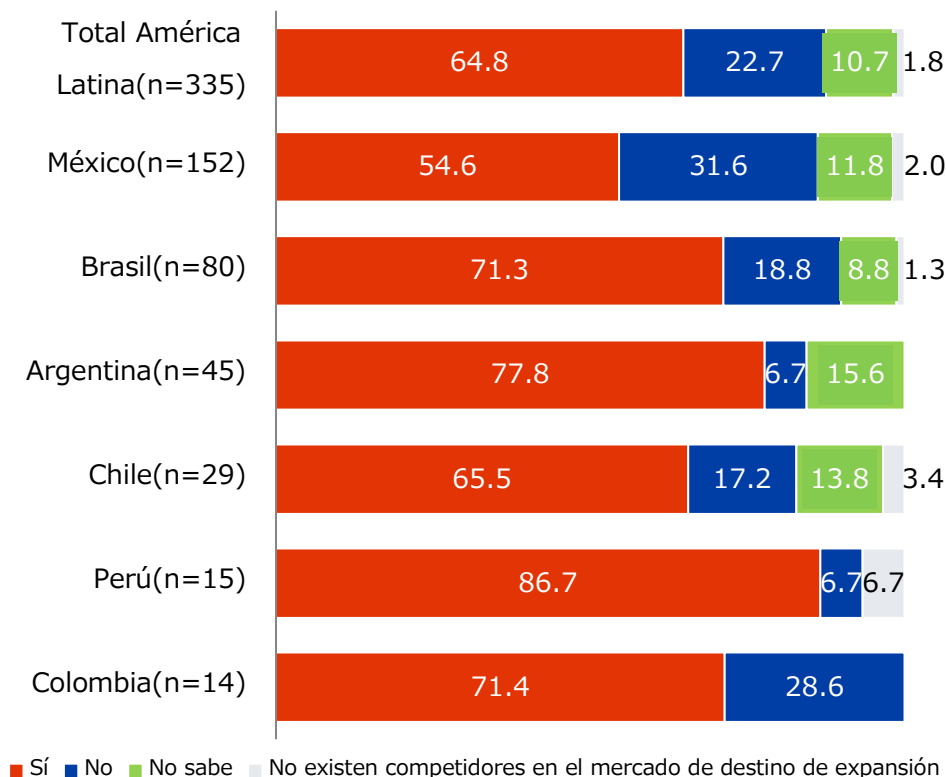
México	Brasil	Argentina	Chile	Perú	Colombia	Venezuela
3,9	5,2	41,3	4,3	1,7	4,9	269,9

V. Entorno competitivo

1 Situación de la competencia en el país destino de expansión

- El 60 % de las empresas del total de las encuestadas sienten una intensificación de la competencia. **La principal causa es el auge de empresas chinas.**
- En Argentina, donde avanza la liberalización del mercado,** hemos recibido comentarios de que se está intensificando la competencia para las empresas que producían localmente, debido a que **ha comenzado a competir con los productos de importación.**

¿Se ha intensificado la competencia en comparación con hace 1 año?



Causa principal de la intensificación de la competencia (Respuesta libre)

- Auge de **empresas chinas** (Múltiples empresas)
- Se ha registrado una expansión masiva por parte de las empresas chinas que han quedado excluidas del comercio con Estados Unidos. (México / Piezas para maquinaria de transporte)
- Aumento de las exportaciones a Brasil por parte de las empresas chinas** a causa del empeoramiento de la economía nacional China. Debido a esto, súbito aumento de las existencias en las empresas locales chinas, **e intensificación de venta a bajos precios.** (Brasil / Maquinaria general)
- En nuestra empresa, debido a que la ruta logística pasa vía Estados Unidos, nos hemos visto afectados por las medidas arancelarias (estadounidenses), mientras que entre los competidores hay muchas empresas que importan sus productos sin pasar por Estados Unidos, por lo que estamos viviendo una muy estricta competencia en precios, a causa de la producción de diferencias en los costos de compra. (Chile / Empresa de ventas)
- Liberalización económica, liberalización del mercado** (Argentina / Múltiples empresas)
- Como resultado de la apertura a las importaciones desde el extranjero por las deregulaciones en importaciones, para los clientes se ha vuelto más fácil comparar nuestros precios con los de los competidores, por lo que se ha intensificado la competencia. (Argentina / Piezas para maquinaria de transporte)
- Aumento de marcas privadas (México / Empresa de ventas)
- Teniendo presentes el aumento del costo de vida y los costos laborales,** mientras que nos esforzamos en mantener la calidad y seguir cumpliendo con los plazos, se nos demanda un reforzamiento de nuestra competitividad en precios. (México / Piezas para maquinaria de transporte)
- Aumento de imitaciones y productos falsificados (Brasil / Empresa de ventas)
- Debida a la mala situación en la que se encuentran las empresas de automóviles japonesas, se ha intensificado la competencia en precios, y cada vez es más común que se decida la contratación priorizando los costos. (México / Piezas para maquinaria de transporte)

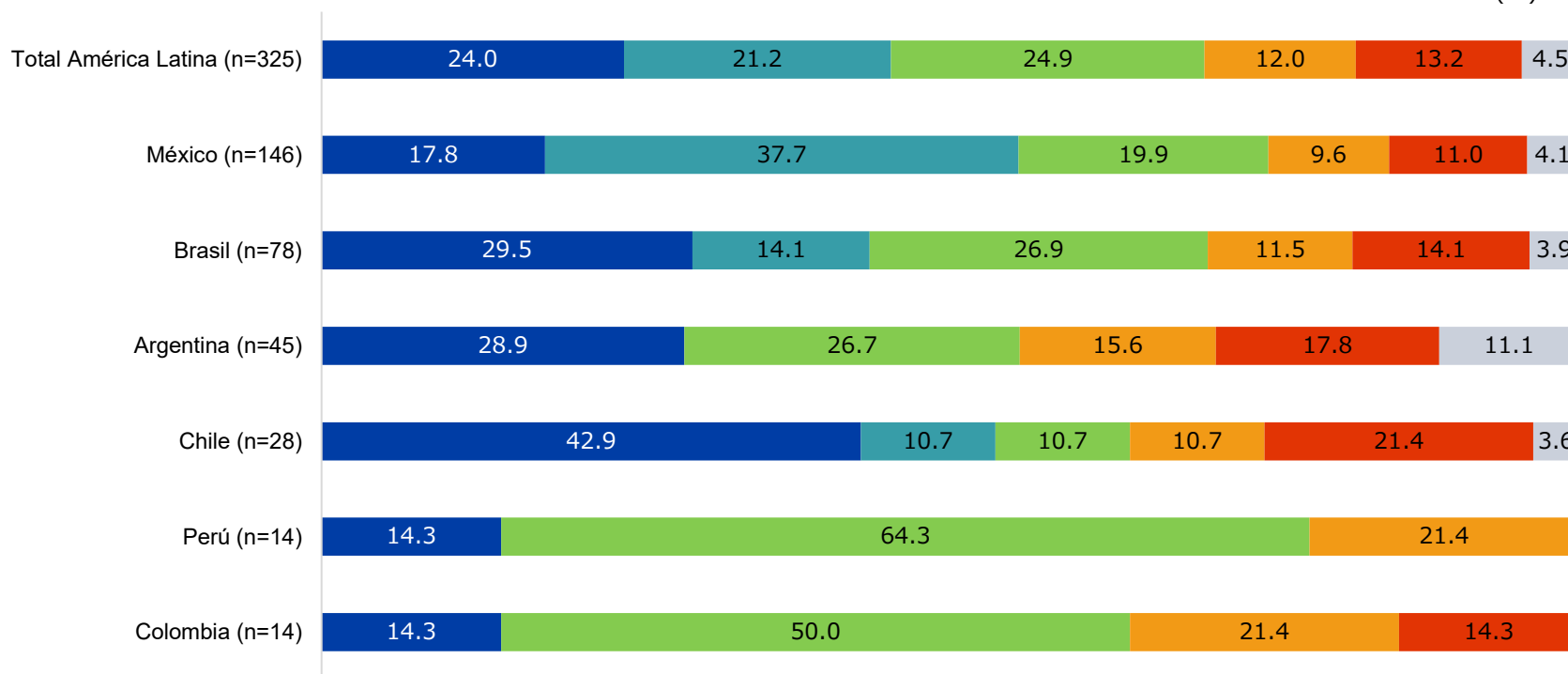
(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

2 | Máximo rival en el mercado destino de expansión

- Los mayores competidores a nivel total de América Latina son las «Empresas chinas», las «Empresas locales» y las «Empresas japonesas», todas estas han registrado un porcentaje superior al 20 %, y por una leve diferencia, **las «Empresas chinas» se sitúan como el primer competidor**, habiendo aumentado en 4,6 puntos respecto al año anterior.
- En Perú se ha duplicado el número de empresas que seleccionaron «Empresas chinas».** En comparación con el año anterior, la consideración de las empresas como el máximo competidor se ha extendido a una amplia variedad de sectores.

Máximo rival en el mercado destino de expansión

(%)



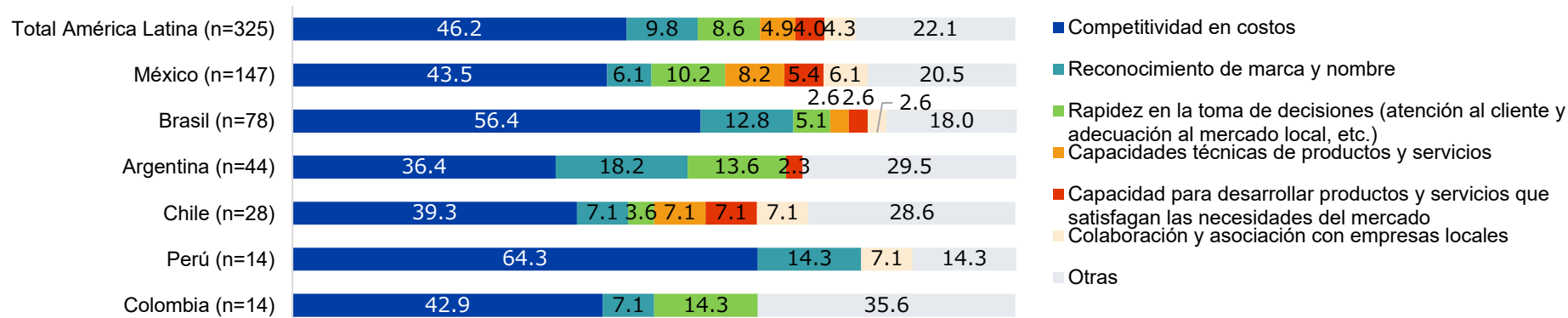
■ Empresas locales ■ Empresas japonesas ■ Empresas chinas ■ Empresas europeas ■ Empresas estadounidenses ■ Otras

3 Razones de considerarlo como el máximo competidor

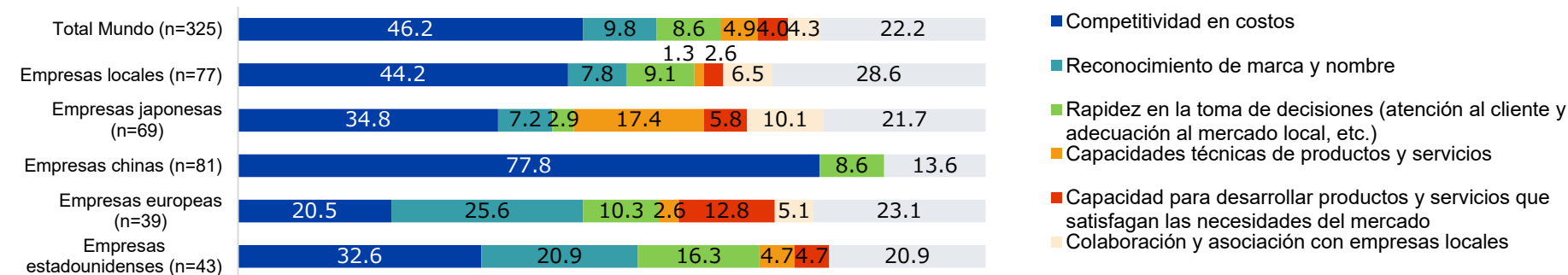
- Entre las razones por las que consideran al máximo competidor, **en todos los países la respuesta más frecuente ha sido «Competitividad en costo»**, el 70 % de empresas que considera a las empresas chinas como máximo competidor seleccionó dicha razón. También hemos recibido un gran número de comentarios de que están **sufriendo la ofensiva en precios por parte de las empresas chinas**.
- Le sigue en volumen de porcentaje de respuestas el «Reconocimiento de marca y nombre», sin embargo, el máximo competidor seleccionado para esta razón han sido las empresas occidentales, las empresas locales y las empresas japonesas.

Razones de considerarlo como el máximo competidor (Por país)

(%)



Razones de considerarlo como el máximo competidor (Total América Latina, por país competidor / región)

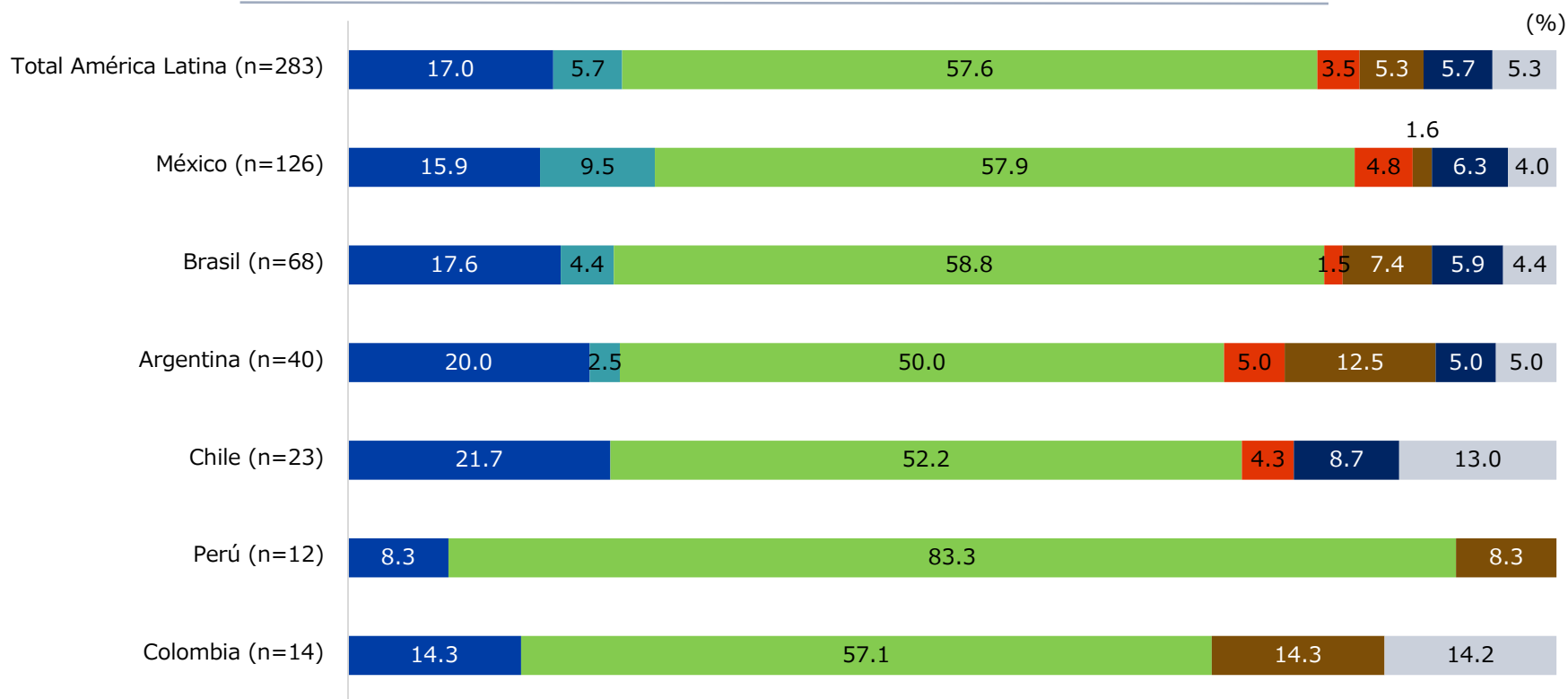


(Nota) Para el gráfico clasificado por países y regiones competidores, solo se muestran los 5 países o regiones que representan la mayor competencia, por que obtuvieron mayor número de respuesta.

4 | Empresas que perciben un aumento de nuevas compañías en los últimos años

- Como competidor en auge en los últimos años, el mayor número de respuestas recibido **en todos los países** ha sido señalando a las **«Empresas chinas»**.
- **En Perú**, ya más del 60 % de las empresas encuestadas han seleccionado como máximo competidor a las «Empresas chinas», y más del 80 % también siente su auge, por lo que se prevé que **la competición con las empresas chinas siga intensificándose mucho más a futuro**.

Empresas que perciben un aumento de nuevas compañías en los últimos años

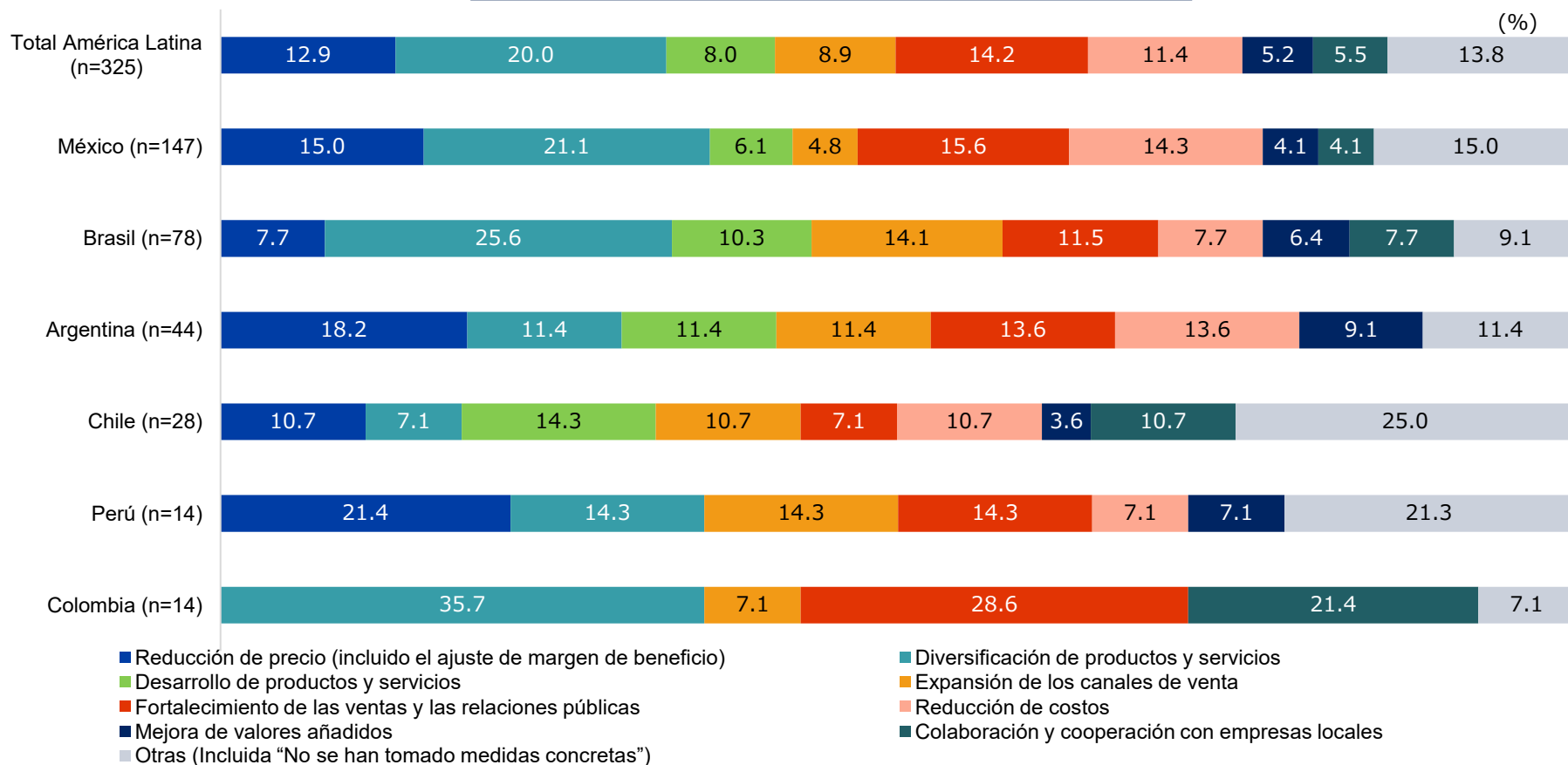


■ Empresas locales ■ Empresas japonesas ■ Empresas chinas ■ Empresas surcoreanas ■ Empresas europeas ■ Empresas estadounidenses ■ Otras

5 | Medida que se ha implementado con mayor esfuerzo

- La medida frente a la competencia más frecuente a nivel total de América Latina es la de **«Diversificación de productos y servicios»**. A continuación, el «Fortalecimiento de las ventas y las relaciones públicas».
- La mayor razón por la que se considera como competidor es la de la «Competitividad en costos», mientras que hay aprox. un 10 % de empresas que seleccionó «Reducción de precios» y «Reducción de costos». Se considera que hay relativamente un gran número de empresas que **están intentando destacar con características propias en aspectos diferentes al precio**.

Medida que se ha implementado con mayor esfuerzo



VI. Cadena de suministros

1 | Desglose de suministradores

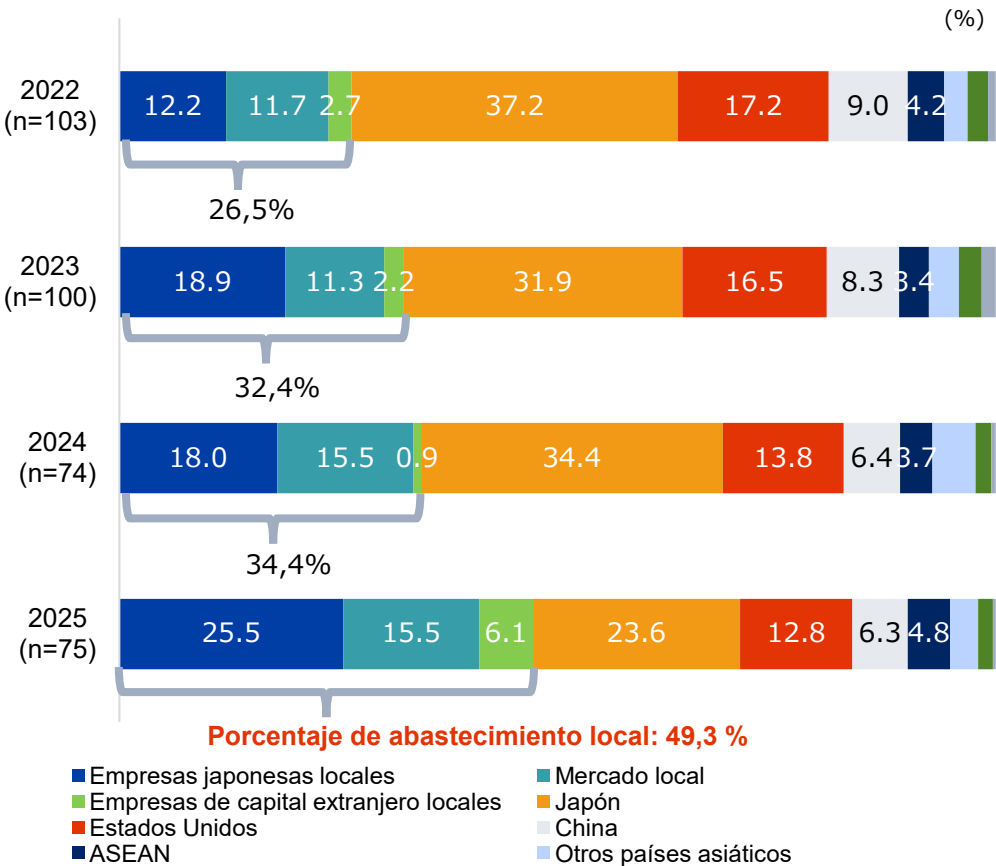
- El porcentaje de abastecimiento de materias primas y piezas en el país de ubicación **en México** es del 49,3 %. La necesidad de hacer uso del T-MEC ha aumentado, y mientras que **ha aumentado en 14,9 puntos el porcentaje de abastecimiento local en comparación con el año fiscal anterior**, **el porcentaje de abastecimiento desde Japón se ha reducido en 10,8 puntos**.
- Brasil y Argentina siguen registrando el porcentaje de abastecimiento de «País de ubicación (Empresas locales)» más alto. **En Brasil, el porcentaje de abastecimiento de empresas locales ha aumentado en 24,5 puntos en comparación con el año fiscal anterior**, quedando claro que avanza la sustitución de abastecimiento por socios locales.

Desglose de suministradores de materias primas y piezas
(Solo manufactureras)

	México (n=75)	Brasil (n=33)	Argentina (n=15)
País de ubicación (Empresas japonesas)	25,5	8,1	8,0
País de ubicación (Empresas locales)	15,5	44,5	27,1
País de ubicación (Otras empresas de capital extranjero)	6,1	2,8	9,3
Total país ubicación	49,3	55,3	44,4
Estados Unidos	12,8	3,0	2,3
México	—	2,8	1,1
MERCOSUR	0,0	1,2	15,5
Japón	23,6	21,7	6,1
China	6,3	4,6	11,1
ASEAN	4,8	8,4	7,0
Unión Europea	1,8	1,7	9,3
Otras	3,5	1,3	3,3

(En %)

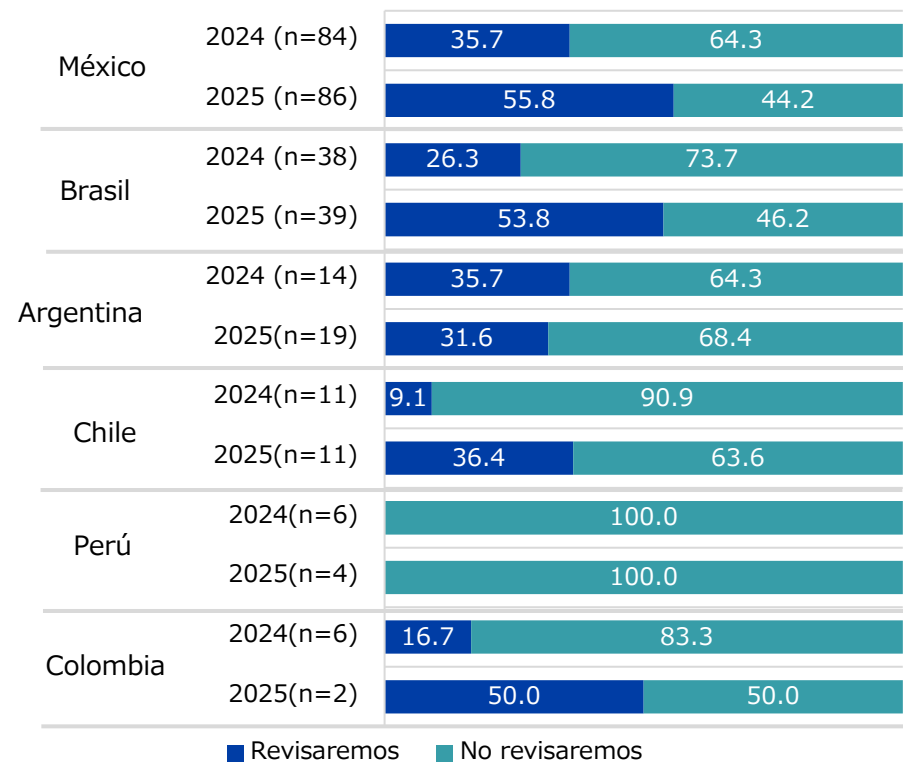
Evolución del desglose de suministradores de materias primas y piezas en México (Manufactureras)



2 | Revisión de suministradores

- En México y Brasil, más del 50 % de las empresas tienen previsto revisar a futuro sus suministradores de materias primas y piezas. En ambos países, ha aumentado en más de 20 puntos la proporción de empresas que han respondido que «Revisaremos» en comparación con el año fiscal anterior.
- En México hay empresas que, siendo conscientes del aprovechamiento del T-MEC y de la evasión de riesgos arancelarios, etc., están estudiando cambiar su abastecimiento de Japón y Asia a abastecimiento dentro del bloque de Norteamérica. En Brasil, un gran número de empresas están estudiando cambiar su ruta de abastecimiento desde el punto de vista de evitar la devaluación de la divisa local y de la reducción de costos.

Previsión de revisión de los suministradores en el futuro (%)



Ejemplos concretos de revisión de suministradores de materias primas y piezas y del porcentaje de abastecimiento (Respuesta libre)

México

- Ampliación del porcentaje de abastecimiento local en consideración de la política estadounidense
- Cambio del abastecimiento de materiales desde China a otros países
- Cambio de materiales aprovisionados en países de ASEAN a abastecimiento de productos de forma local
- Cambio de productos aprovisionados desde Japón a abastecimiento de productos dentro del bloque del T-MEC
- Cambio de productos aprovisionados desde Taiwán a abastecimiento de productos de forma local
- Mejora del porcentaje de abastecimiento local con el fin de cumplir las reglas de origen del T-MEC

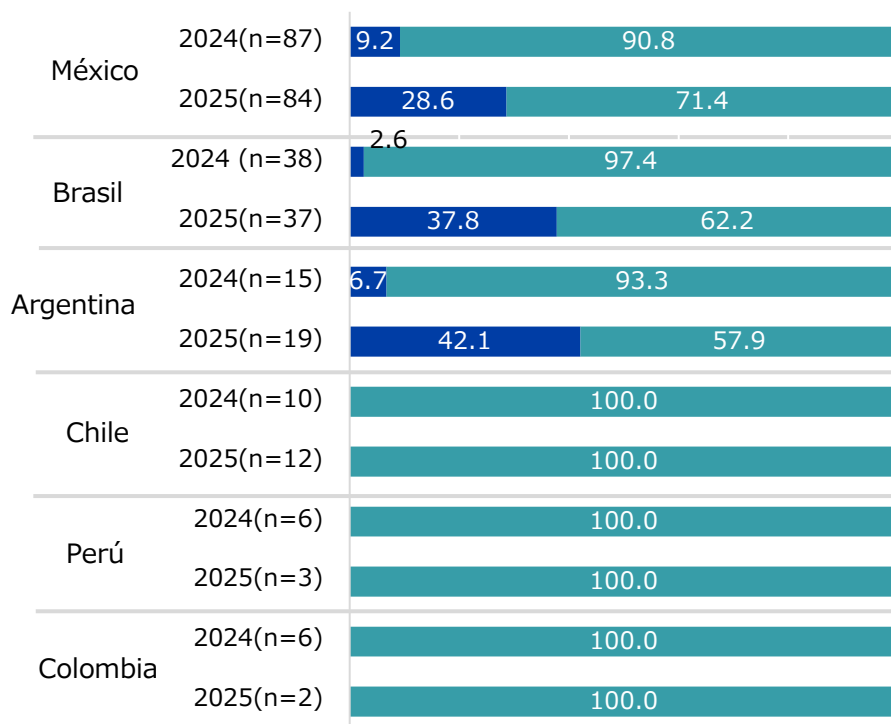
Brasil

- Cambio a abastecimiento de productos de forma local con el objetivo de evitar los riesgos de devaluación de la divisa local
- Cambio de productos aprovisionados desde Asia Oriental a abastecimiento de productos desde la India
- Cambio de productos procesados en países de ASEAN a abastecimiento de productos de forma local
- Estamos trabajando en la sustitución de abastecimiento por socios locales, sin embargo, es extremadamente complicado encontrar proveedores locales que cumplan con el nivel de calidad que demandamos.
- Aumento del uso de piezas chinas suministradas por proveedores locales
- Consideración de revisión teniendo en consideración los riesgos geopolíticos

3 | Revisión del lugar de producción

- Respecto a la previsión de revisión futura del lugar de producción, las empresas que respondieron que lo «Revisaremos» ha aumentado enormemente: México (19,4 puntos más respecto a la encuesta anterior), Brasil (35,2 puntos más), Argentina (34,5 puntos más).
- En México**, anticipándose a las políticas estadounidenses, **se está estudiando el traslado parcial de la producción desde Asia a México**. En Brasil, se está realizando una ampliación de la producción gracias a la ampliación de la demanda interna. **En Argentina** también hemos recibido comentarios **de que se ha vuelto más fácil producir a nivel local** gracias a las desregulaciones, entre otros, implementadas por el gobierno de Javier Milei.

Previsión de revisión futura del lugar de producción (%)



■ Revisaremos ■ No revisaremos

(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

Ejemplos concretos de cambio de sede de producción (Respuesta libre)

México

- Consideración de la optimización de los lugares de producción teniendo en consideración las políticas estadounidenses
- Consideración de aumento de las líneas de producción a nivel local
- Consideración de traslado de los lugares de producción a causa del aumento de los costos laborales y el costo de fabricación
- Traslado de la etapa final del proceso de producción a Estados Unidos
- Optimización de los lugares de producción teniendo en consideración las tendencias en China
- Traslado parcial de la línea de producción desde países de ASEAN
- Consideración de traslado parcial de las líneas de producción desde Japón

Brasil

- Aumento de las líneas de producción e implementación de nuevos equipos
- Traslado de la producción al interior del país

Argentina

- Localización parcial del proceso de producción
- Traslado a producción local mediante la inversión en equipos de producción en las fábricas locales

4 | Desglose de destinos de ventas

- En el desglose de los destinos de ventas por país, en todos los países, el «País de ubicación» representó aprox. 60-80 %. Entre estos, principalmente en **México y Brasil**, países con un gran número de empresas japonesas, la respuesta en **esta opción fue superior al 80 %**. Como socios comerciales dentro del «País de ubicación», principalmente son las «Empresas locales», sin embargo, solo para el caso de México, el porcentaje de «Empresas japonesas» ha seguido registrando altos niveles.
- Por otro lado, pese a que se han impuesto aranceles adicionales sobre México, el porcentaje de venta destinado a «Estados Unidos» es relativamente alto, y respecto al año anterior registra una cifra levemente inferior (14,9 %).

Desglose de destinos de ventas

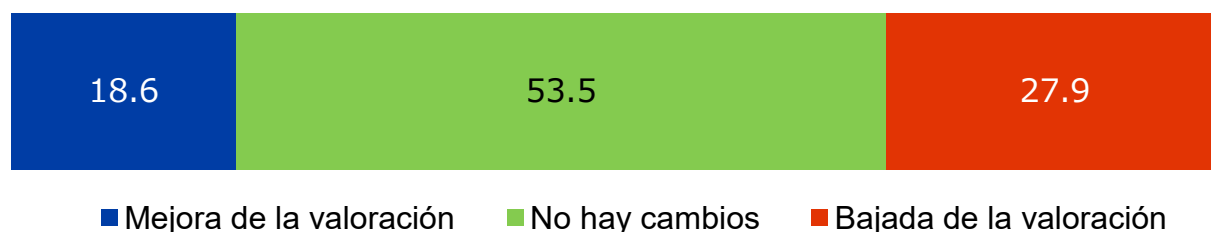
(En %)

	Total América Latina (n=283)	México (n=132)	Brasil (n=70)	Argentina (n=37)	Chile (n=22)	Perú (n=10)	Colombia (n=12)
País de ubicación (Empresas japonesas)	32,2	46,2	25,7	20,5	13,1	0,3	13,8
País de ubicación (Empresas locales)	38,8	24,8	50,7	55,9	44,0	76,4	30,3
País de ubicación (Otras empresas de capital extranjero)	9,3	9,7	10,0	7,4	6,6	6,2	14,9
Total país ubicación	80,3	80,7	86,4	83,8	63,7	82,9	59,0
Estados Unidos	7,7	14,1	1,7	1,6	3,4	0,0	5,4
México	0,7	0,0	0,5	1,9	2,7	2,5	0,4
MERCOSUR	2,3	1,2	1,7	7,7	3,2	0,5	1,4
Países de América Latina distintos a México y fuera de MERCOSUR	3,3	1,8	1,1	3,1	5,8	4,5	27,8
Japón	3,6	1,5	4,8	1,3	12,5	9,6	4,4
China	0,6	0,1	2,0	0,0	0,9	0,0	0,0
Corea del Sur	0,1	0,0	0,1	0,0	0,5	0,0	0,4
Unión Europea	1,0	0,2	1,3	0,2	6,6	0,0	1,3
Otras	0,5	0,4	0,6	0,4	0,7	0,0	0,0

5 | Evaluación de México como lugar de producción

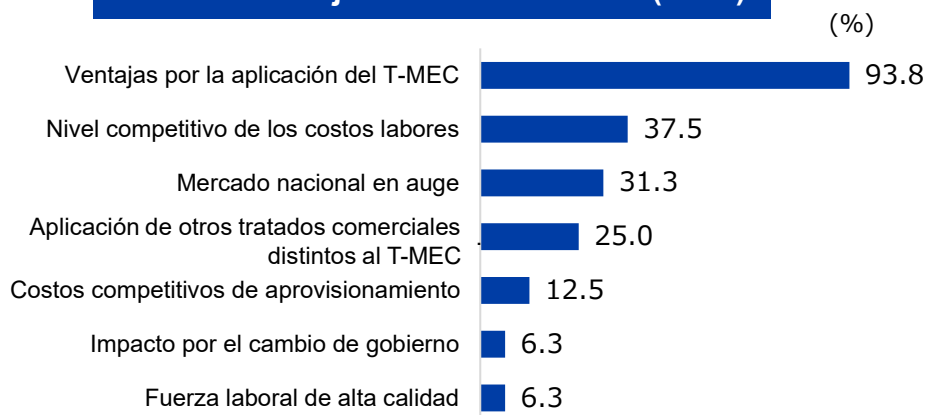
- Respecto a la «Valoración de México como lugar de producción en comparación con hace 1 año», el porcentaje de respuestas de «Mejora» ha sido del 18,6 %, lo que contrasta con el de «Bajada» que alcanzó un 27,9 %. Por otro lado, el porcentaje de respuestas de **«No hay cambios» representa más de la mitad**, indicando que se sigue considerando como **una importante sede en el nearshoring con Estados Unidos**.
- Entre las causas de mejora de la valoración, el porcentaje de respuestas de «Desventajas por la aplicación del T-MEC» ha registrado un alto valor del 93,8 %.** Entre las causas de bajada de la valoración se encuentran las «Desventajas por las políticas arancelarias de Estados Unidos» y el «Nivel de los costos laborales», entre otros.

Valoración de México como lugar de producción en comparación con hace 1 año
(n=86) (%)

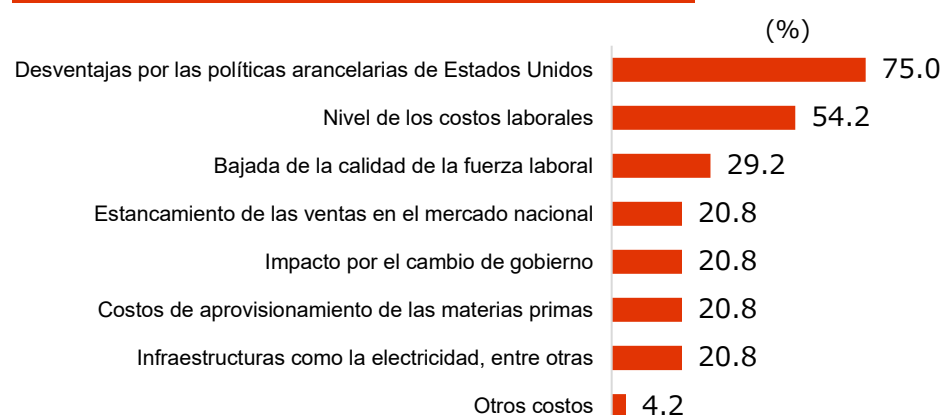


■ Mejora de la valoración ■ No hay cambios ■ Bajada de la valoración

Causas de mejora de la valoración (n=16)



Causas de bajada de la valoración (n=24)



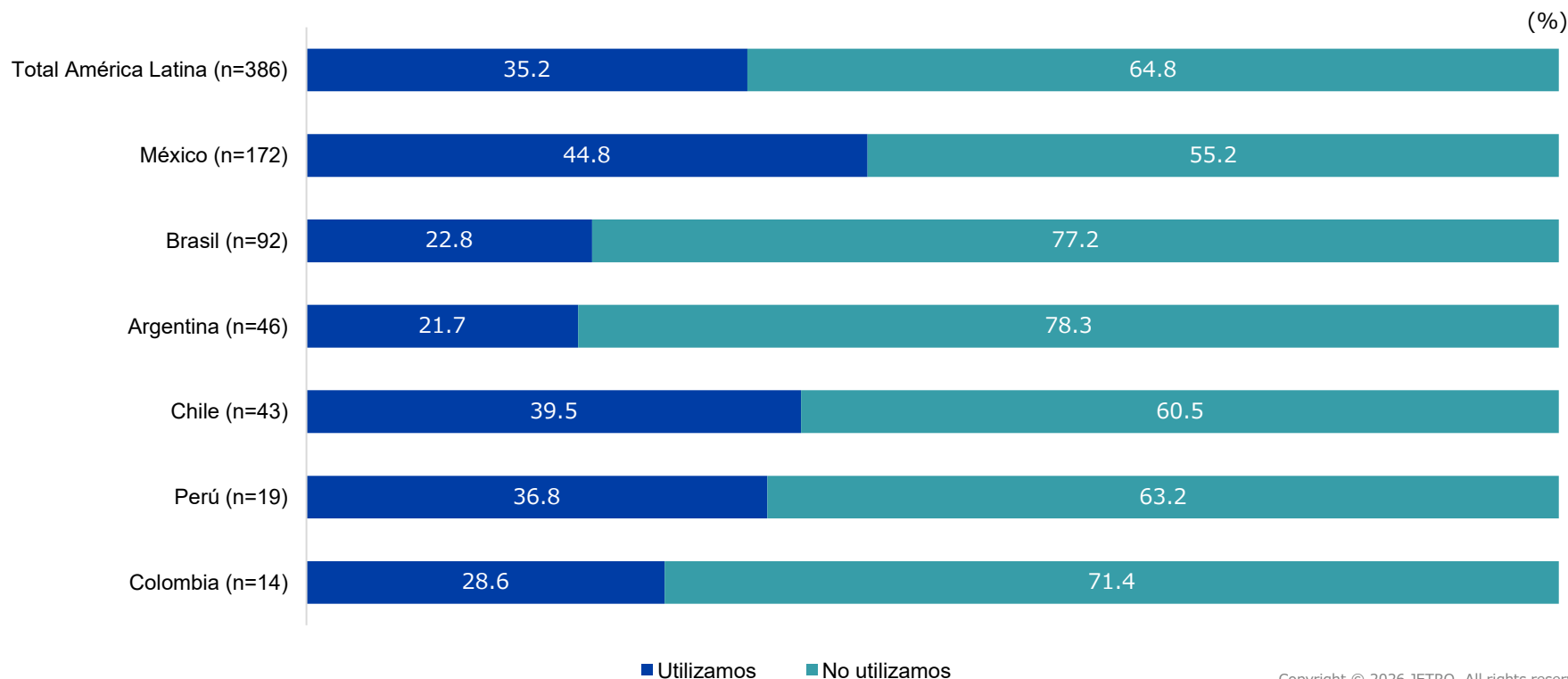
(Nota) n es el número de empresas que produce en México.

VII. Situación de aplicación de los TLC y AAE

1 | Situación de aplicación de los TLC y AAE

- En la aplicación de tratados de libre comercio incluso los AAE con Japón, así como los Acuerdo de Complementación Económica (ACE), entre otros, **México registra el porcentaje de aplicación con un 44,8 %**. Se observa un amplio uso del T-MEC con Estados Unidos, como mayor socio comercial, el TIPAT/CPTPP entre Japón y los países de ASEAN que conforman la cadena de suministro de piezas de automóviles, así como del AAE Japón-México.
- A continuación, el país con un porcentaje de aplicación más alto es Chile con un 39,5 %. Se observa que hay un gran número de empresas que hacen uso del AAE Japón-Chile, el cual fue el primer AAE de Japón con un país de Sudamérica.

Situación de aplicación de los TLC, AAE y ACE, entre otros (Incluidos los AAE con Japón)



2 | Situación de aplicación de acuerdos firmados por el país destino de expansión

- Entre las empresas japonesas en México, de entre los acuerdos multilaterales firmados por México, hay un gran número de empresa que hacen uso del T-MEC y del TIPAT/CPTPP. Hay un gran número de empresas que hacen uso del T-MEC para sus exportaciones e importaciones con Estados Unidos, y del TIPAT/CPTPP para su comercio con Japón. Hay un cierto número de empresas que siguen usando el AAE Japón México en su comercio con Japón.
- Entre las empresas japonesas en Brasil y Argentina, un cierto número de empresas hacen uso de MERCOSUR.

Situación de aplicación de acuerdos multilaterales o bilaterales firmados en el país destino de expansión

T-MEC (Empresa en México)

N.º de empresas en uso	Método de aplicación	País de aplicación	
49	Exportadoras: 36 empresas	Estados Unidos	31 empresas
		Canadá	5 empresas
	Importadoras: 22 empresas	Estados Unidos	20 empresas
		Canadá	1 empresa

MERCOSUR

País de ubicación	N.º de empresas en uso	Método de aplicación
Brasil	15	Exportadoras: 7 empresas
		Importadoras: 4 empresas
Argentina	9	Exportadoras: 2 empresas
		Importadoras: 5 empresas

TIPAT/CPTPP

País de ubicación	N.º de empresas en uso	País de aplicación	Método de aplicación
México	25	Japón: 17 empresas Vietnam: 3 empresas Malasia: 2 empresas	Exportadoras: 2 empresas
			Importadoras: 21 empresas
Chile	4	Japón: 2 empresas Perú: 1 empresa	Exportadoras: 2 empresas
			Importadoras: 0 empresas

(Nota) Se ha omitido Perú, ya que ninguna empresa respondió de su uso.

Acuerdo bilateral con Japón

Acuerdo de aplicación	N.º de empresas en uso	Método de aplicación
AAE Japón-México	34	Exportadoras: 0 empresas
		Importadoras: 32 empresas
AAE Japón-Chile	9	Exportadoras: 1 empresas
		Importadoras: 4 empresas
AAE Japón-Perú	4	Exportadoras: 2 empresas

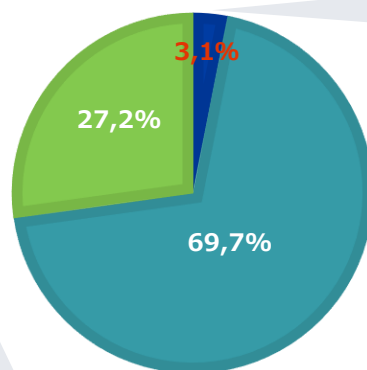
(Nota) No se han sumado en el apartado de destinos de exportación e importación aquellas empresas que no han respondido su destino de exportación e importación. En caso de exportación a múltiples países y regiones, se calcula para cada uno de ellos.

3 | Aprobación de las autoridades para su aplicación de los TLC y AAE

- En la aplicación de los TLC y AAE firmados por el país de destino de expansión, el porcentaje de empresas que ha respondido haber recibido la aprobación por parte de las autoridades a nivel total de América Latina es **extremadamente limitada con un 3,1 %**.
- El mayor número de respuestas a la pregunta sobre qué acuerdos son para los que se siente mayor dificultad en su aplicación de los TLC y AAE fue T-MEC, TIPAT/CPTTP y el AAE Japón-México. La **dificultad de aplicación** no solo se debe a las estrictas exigencias de las reglas de origen de los automóviles y de las piezas para automóviles, sino también a los retrasos de la atención por parte de las aduanas mexicanas y las autoridades fiscales.

¿Ha recibido la aprobación de las autoridades para su aplicación de los TLC y AAE? (Total América Latina)

■ Hemos recibido ■ No hemos recibido ■ No sabe



Porcentaje de empresas que respondió que «Ha recibido la aprobación de las autoridades»

En México: 2,9 %
 En Brasil: 3,3 %
 En Argentina: 2,2 %
 En Chile: 4,7 %
 En Perú: 0 %
 En Colombia: 7,1 %

Acuerdo objeto de la aprobación de las autoridades

México

- T-MEC
- TLC firmado con Japón

Argentina y Brasil

- Acuerdo de Complementación Económica (ACE)

Chile

- TLC firmado con Japón

Acuerdos que sienten una alta dificultad para su aplicación

México

- T-MEC

(Los requisitos de las reglas de origen son estrictos, falta de claridad del contenido de revisiones futuras, falta de conocimiento de los acuerdos)

- TIPAT/CPTTP

(Atención al Servicio de Administración Tributaria (SAT))

- AAE Japón México

(Falta de conocimientos de las aduanas mexicanas respecto a la equivalencia con los códigos HS)

4 | TLC y AAE que desea que entre pronto en vigor

- Entre los AAE y TLC que actualmente todavía no están en vigor, el acuerdo que más se desea que entre pronto en vigor es el **AAE Japón-Mercosur**. Entre las razones, **hay muchas preocupaciones de quedar rezagados en comparación con las empresas europeas**, en comparación con el tratado de libre comercio entre la Unión Europea y MERCOSUR para el que se alcanzó un acuerdo definitivo en el año 2024.

Acuerdo que desea que entre pronto en vigor

País de ubicación	Acuerdo	Respuesta libre
Argentina	AAE Japón-Mercosur	Por la ampliación del comercio entre Japón y Argentina
Brasil		Por la diversificación del abastecimiento y las ventas
		Preocupación por los altos aranceles en Brasil y por quedar detrás de la Unión Europea tras la posible entrada en vigor del TLC entre la Unión Europea y MERCOSUR
		Quedarse atrás en comparación con los productos competidores de la Unión Europea
		Deseo de la pronta firma, ya que el porcentaje de importaciones desde Japón es alto
		Desventaja competitiva con la nueva competencia tras la posible entrada en vigor del TLC entre la Unión Europea y MERCOSUR
		Imposición de altos aranceles del 10-14 % a los productos importados desde Japón
		Revitalización del comercio entre Japón y Brasil
México	ACE55	Ampliación de los artículos objeto del Tratado en Materia de Automóviles entre México y Brasil

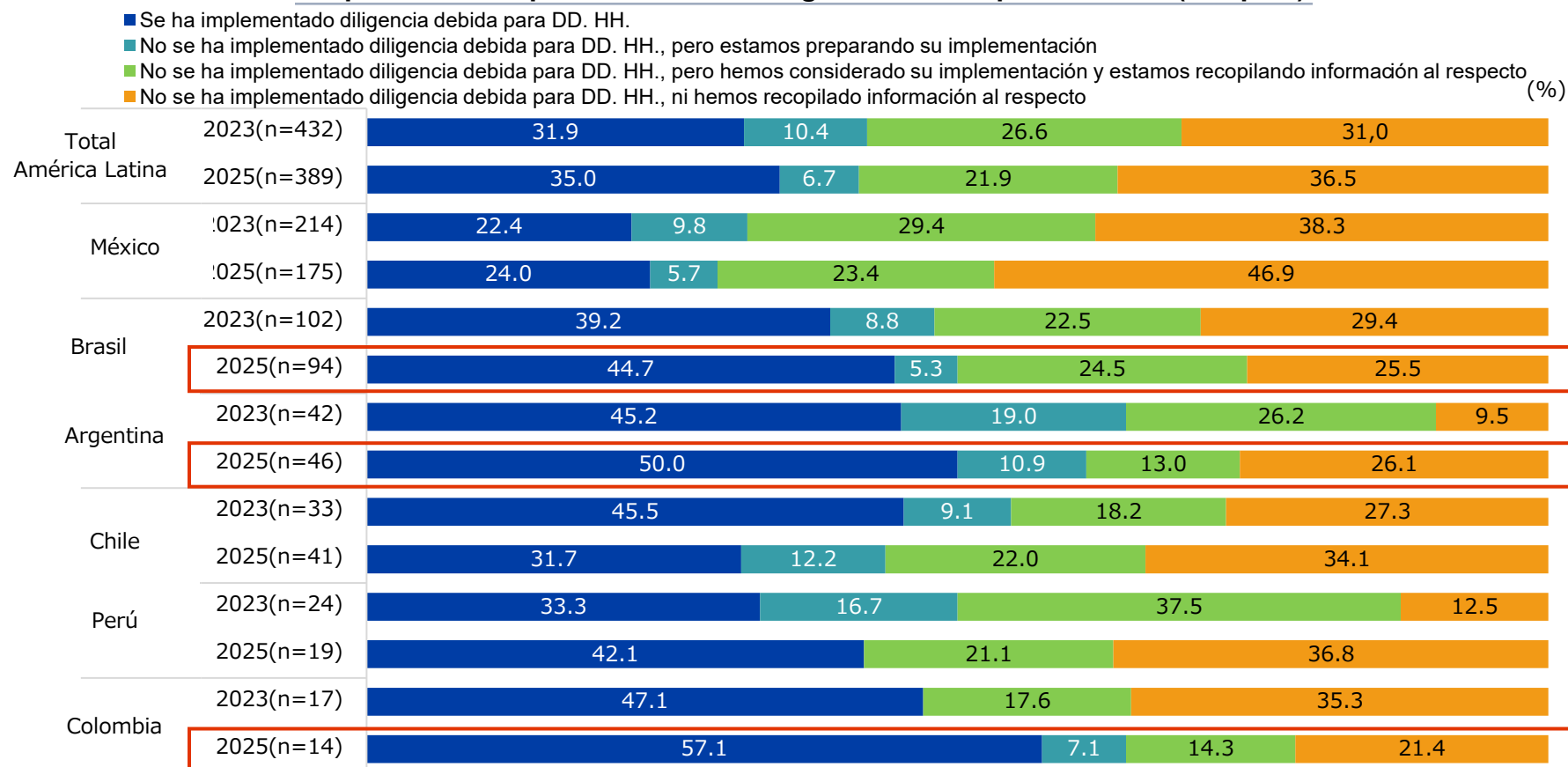
(Nota) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

VIII. Actividades en el respeto de los derechos humanos

1 Tasa de implementación de la diligencia debida para derechos humanos

- La proporción de implementación de diligencia debida para DD. HH. a nivel total de América Latina es del 35 %. **Ha aumentado 3,1 puntos desde el año fiscal 2023 (31,9 %). Es un valor 4,2 puntos más alto que la media a nivel mundial (30,8 %).**
- En Brasil, Argentina y Colombia, el porcentaje de empresas que implementan, están preparando su implementación, o están considerando la implementación de diligencia debida para DD. HH. ha registrado en su conjunto un porcentaje mayor al 70 %.

Proporción de implementación de diligencia debida para DD. HH. (Por país)

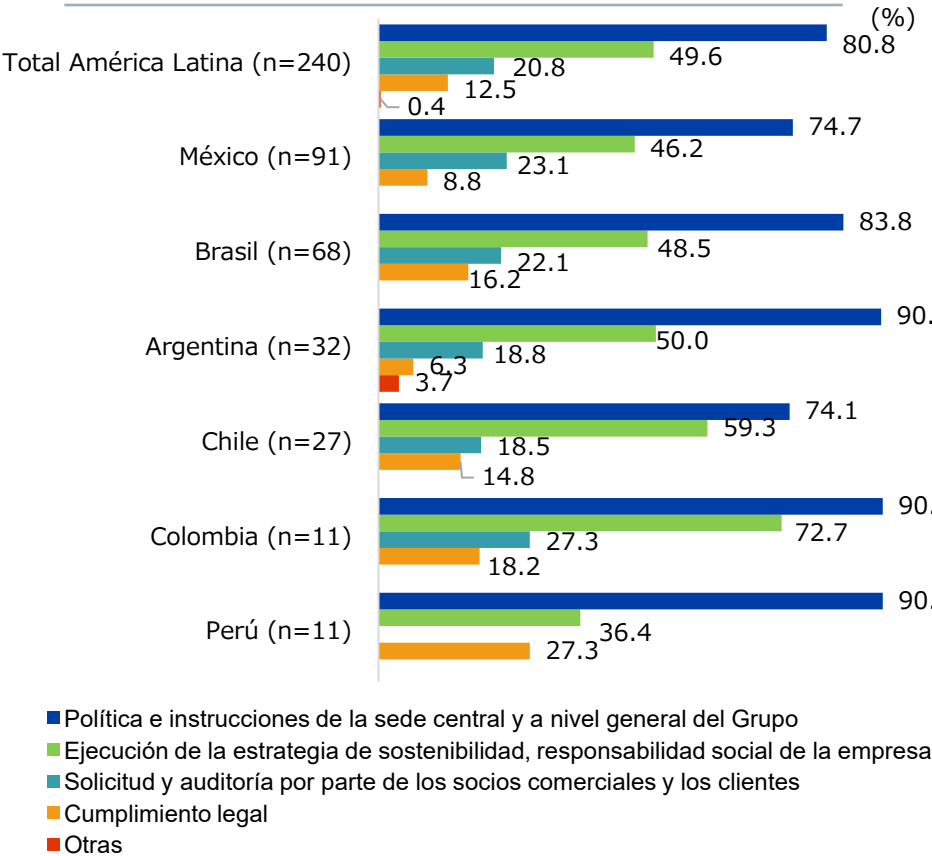


(Nota) En el año fiscal 2024 se celebró solo en algunas regiones (Europa / Oriente Medio / África), por lo que para la región de América Latina se compara con los datos del año fiscal 2023.

2 Razones de implementación de diligencia debida para DD. HH, consideración del contenido, recopilación de información

- Para **las razones de implementación de diligencia debida para DD. HH.** a nivel total de América Latina **se recibió aprox. 80 %** de respuestas alegando **las Políticas de la sede central**, etc., seguido por la **Ejecución de estrategia de sostenibilidad**, etc., con aprox. 50 %.
- Por sectores, la primera posición en **el sector de Maquinaria de transporte (automóviles, etc.)** fue la de **las Políticas de la sede central, etc.,** mientras que en **el sector Transporte/almacenamiento** fue la de la **Ejecución de estrategia de sostenibilidad, etc.** Los sectores con un alto porcentaje de respuestas de peticiones por parte de los socios comerciales, entre otros, son el de **Productos químicos/del petróleo** y **Piezas para maquinaria de transporte.**

Razones de implementación de diligencia debida para DD. HH, consideración del contenido, recopilación de información (Por país)



Razones de implementación de diligencia debida para DD. HH, consideración del contenido, recopilación de información (Por sector)

Sector	Sede central y Grupo Política e instrucciones a nivel total	Solicitud y auditoría por parte de los socios comerciales y los clientes	Sostenibilidad Ejecución de la estrategia Responsabilidad social de la empresas	Legislación Cumplimiento
Maquinaria de transporte (automóviles, etc.) (n=12)	91,7	0,0	58,3	8,3
Transporte/almacenamiento (n=13)	84,6	23,1	69,2	7,7
Productos químicos/ del petróleo (n=12)	83,3	41,7	41,7	8,3
Piezas para maquinaria de transporte (automóviles, etc.) (n=35)	82,9	34,3	48,6	20,0

(Nota) Se han extraído e incluido aquellos sectores con un valor máximo de opción con n=10 o superior.

Nota 1: Son objeto las empresas que han respondido que “Se ha implementado diligencia debida para DD. HH.”, “Estamos preparando su implementación” y “Hemos considerado su implementación y estamos recopilando información al respecto”.
2. La selección de razones es de respuesta múltiple.

3 | **Ámbito de implementación de la diligencia debida para DD. HH. en la cadena de suministro, etc.**

- Respecto al ámbito en el que «Se ha implementado diligencia debida para DD. HH.» en la región de América Latina, **el porcentaje de respuesta de «Socios comerciales directos (Proveedores Tier 1)» y «Socios comerciales indirectos (Proveedores Tier 2 o inferiores)» en los casos de Brasil y Chile superan la media para la región.**
- En Brasil, al observar los sectores de las empresas que respondieron que el ámbito de alcance es hasta «Socios comerciales directos (Proveedores Tier 1)», hemos recibido respuesta de una amplia variedad de sectores como Empresas de comercio internacional trader), Productos químicos/del petróleo, Maquinaria de transporte (automóviles, etc.), Piezas para maquinaria de transporte (automóviles, etc.), Alimentos/Productos agrícolas y pesqueros procesados, entre otros.

¿Hasta qué alcance, como el de la cadena de suministro, entre otros, han logrado implementar la diligencia debida para DD. HH.?

(En %)

País/Región		Nuestra empresa / Empresas de nuestro grupo	Socios comerciales directos (Proveedores Tier 1)	Socios comerciales indirectos (Proveedores Tier 2 o inferiores)	Logística de abastecimiento / Logística de envíos	Otras
Total América Latina (n=129)		92,2	45,7	16,3	14,7	3,1
México (n=40)		95,0	40,0	15,0	12,5	5,0
Brasil (n=39)		92,3	59,0	17,9	12,8	0,0
Argentina (n=22)		81,8	36,4	13,6	9,1	4,5
Chile (n=13)		100,0	46,2	23,1	38,5	0,0
Perú (n=7)		85,7	42,9	14,3	14,3	14,3
Colombia (n=8)		100,0	37,5	12,5	12,5	0,0
Referencia	Media total a nivel mundial (n=1720)	90,8	39,8	12,3	11,5	2,5
	Países emergentes y en desarrollo (n=593)	90,6	39,1	12,3	9,1	2,9
	Países desarrollados (n=501)	90,0	37,3	10,4	9,4	2,0

Nota 1: Son objeto las empresas que han respondido que "Se ha implementado diligencia debida para DD. HH.". 2. La selección de razones es de respuesta múltiple. 3. Los países emergentes y en desarrollo son: República de Sudáfrica, México, Brasil, Vietnam, Emiratos Árabes Unidos, Tailandia, India e Indonesia. Para los países desarrollados se usan los valores de los siguientes 8 países: Francia, Australia, Austria, Alemania, Países Bajos, Singapor, Estados Unidos y Reino Unido. 4. No se incluyen China y Hong Kong ya que se excluyeron del objeto de esta pregunta. 5. Para los 16 países principales recogidos en 3., hemos clasificado aquellos países que el FMI clasifica como Economía avanzadas como países desarrollados, mientras que el resto de países los hemos clasificado como países emergentes y en desarrollo. 6. La proporción de implementación de diligencia debida para DD. HH. en los países emergentes y en desarrollo (8 países) es del 24,8 % (n=2,460); mientras que la de los países desarrollados (8 países) es del 32,6 % (n=1,635).

4 Retos en la implementación de diligencia debida para DD. HH., Retos en derechos humanos que preocupan en la cadena de suministro, Razones de no implementación de diligencia debida para DD. HH.

- Entre los comentarios por parte de las empresas que presentan retos o tienen preocupaciones respecto a la implementación de diligencia debida para DD. HH, **señalan su necesidad de tiempo para la comprensión y penetración de la diligencia debida para DD. HH, así como su preocupación sobre los métodos para comprobar la situación real de los socios comerciales, entre otros.**
- Al observar las razones de no implementación de diligencia debida para DD. HH., hay un cierto número de empresas que lo considera como algo que queda fuera de las funciones de su empresa.

Ejemplo de respuestas libres sobre la implementación de diligencia debida para DD. HH. por empresas japonesas con expansión en América Latina

Mayor preocupación en la implementación de diligencia debida para DD. HH. (Retos)

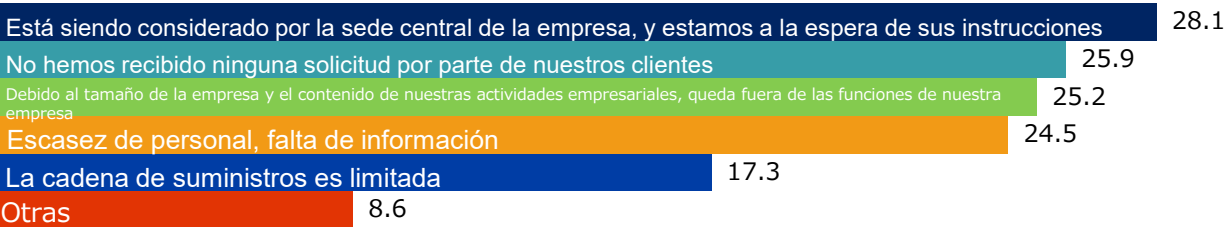
- Que los proveedores acepten incluir en los contratos una cláusula sobre derechos humanos (Alimentos/Productos agrícolas y pesqueros procesados)
- Identificaremos y probaremos aquellos casos en los que no se cumplan con las regulaciones relacionadas con los derechos humanos (Alimentos/Productos agrícolas y pesqueros procesados)
- Identificaremos los riesgos de violación de los derechos humanos en las actividades empresariales, estableceremos medidas, y verificaremos la efectividad real de las medidas (Empresa de comercio internacional (trader))
- Frecuencia de capacitaciones educativas. No se logran resultados con aprox. solo una formación o educación al año (Textiles)
- Esto nos representa una gran dificultad debido a que tenemos que considerar bien qué información revelamos a partes externas (Industria agrícola, forestal y pesquera)
- No tenemos establecido un proceso de trabajo sobre qué trabajos externalizar (Maquinaria de transporte (automóviles, etc.))
- Mantenemos un gran número de transacciones individuales, y es difícil investigar por parte de nuestra empresa aquellas empresas de logística con las que nosotros no podemos controlar si mantener relación comercial o no (Empresa de comercio internacional (trader))

Retos en derechos humanos que preocupan en la cadena de suministro a la hora de implementar diligencia debida para DD. HH.

- Trabajo infantil y trabajo forzoso, entre otros (Múltiples empresas)
- En el peor de los escenarios, cese de la transacción comercial, y retraso de los negocios de nuestra empresa derivado de dicho cese (Empresa de ventas)
- Racismo (Equipo médico)
- Dificultad de verificación de la situación real de los socios comerciales (Productos químicos/del petróleo)
- Salud y seguridad en el entorno de trabajo (Transporte/almacenamiento)
- Para una parte de los socios comerciales y de los trabajos de logística nos preocupa el alargamiento de las jornadas laborales y que el entorno en salud y seguridad laboral sea insuficiente (Productos de plástico)

Nota 1: Son objeto las empresas que han respondido que “Se ha implementado diligencia debida para DD. HH.”, “Estamos preparando su implementación” y “Hemos considerado su implementación y estamos recopilando información al respecto”.
(2) Respecto a las respuestas libres, con el fin de clarificar la intención de la respuesta, se han añadido correcciones, entre otros, dentro de un ámbito que no altera la intención del texto original.

Razones de no implementación de diligencia debida para DD. HH. (%)



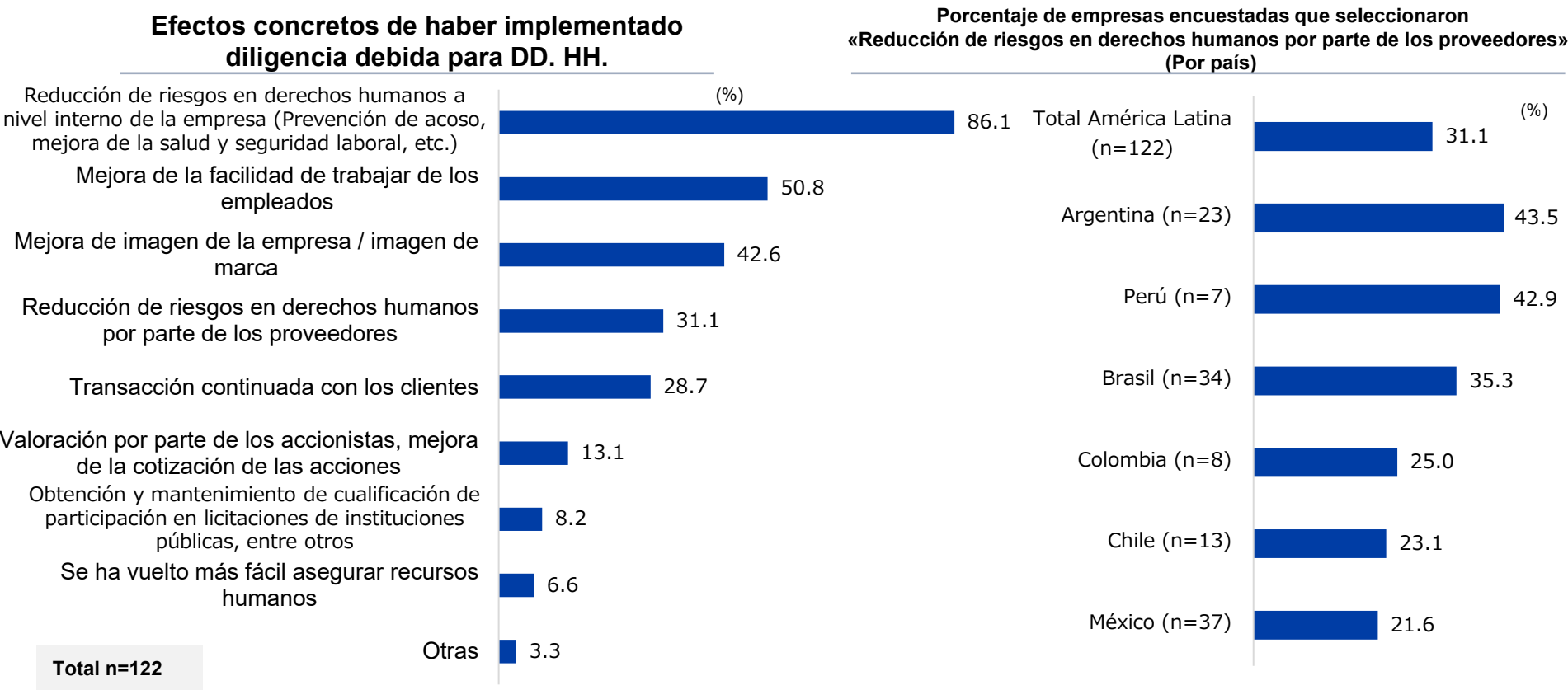
Ejemplos de respuesta libre de «Otros»

- Hemos escuchado sobre esta, pero no creemos que tengamos una necesidad especial de controlar esto.
- Ni siquiera hemos estudiado su implementación.
- Hace poco que hemos establecido la empresa, y actualmente, nos falta personal.
- Por el momento tenemos poco personal, pero en caso de que ampliemos nuestra operación a futuro podría ser una tarea pendiente.

Nota 1: Son objeto las empresas que han respondido que “No se ha implementado diligencia debida para DD. HH., ni hemos recopilado información al respecto”. 2. La selección de razones es de respuesta múltiple.

5 | Efectos concretos de haber implementado diligencia debida para DD. HH.

- Entre las empresas encuestadas aprox. el 90 % respondió como efecto de la implementación de la diligencia debida para DD. HH. la «Reducción de riesgos en derechos humanos a nivel interno de la empresa», y más de la mitad respondió la «Mejora de la facilidad de trabajar de los empleados», con lo que se puede afirmar que para un gran número de empresas ha tenido el efecto de mejorar el entorno laboral de la empresa, así como el compromiso de los empleados.
- El porcentaje de respuestas (31,1 %) de «Reducción de riesgos en derechos humanos por parte de los proveedores» en la región de América Latina es 5,4 puntos superior a la media total a nivel mundial (25,7 %). En este aspecto, toman el liderazgo Argentina, Perú y Brasil, y en comparación también con otras regiones, América Latina ocupa la primera posición.



Nota 1: Son objeto las empresas que han respondido que “Se ha implementado diligencia debida para DD. HH.”.
2. La selección de razones es de respuesta múltiple.

Información de contacto respecto a este reporte

Japan External Trade Organization (JETRO)

**Departamento de Estudios de Mercado y
Análisis, División de Américas**



03-3582-4690



ORB-latin@jetro.go.jp



〒107-6006

**ARK Mori Bldg., 6º piso, 1-12-32 Akasaka,
Minato-ku, Tokio**

■ Cláusula de exención de responsabilidad

Rogamos que, a la hora de utilizar la información ofrecida en este reporte, el usuario se rija siempre por sus propios criterios y bajo su responsabilidad. JETRO ha tratado de ofrecer en todo momento la información más exacta posible. Sin embargo, en lo que respecta a los contenidos de este reporte, ni JETRO ni quienes lo han redactado podrán ser responsabilizados por los posibles perjuicios que puedan derivarse para sus usuarios, para lo cual pedimos la comprensión de todos ustedes.

Prohibida su reproducción sin permiso