



中南米・カリブ市場の概観

BVC LATAM

2025



ブラジル・メキシコは成長を続け2050年には日本を超える予測も

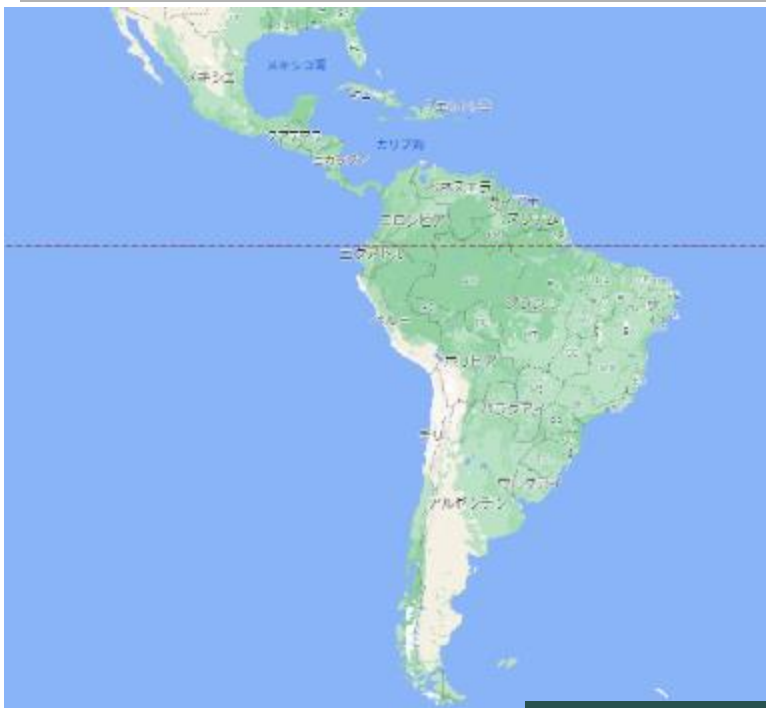
| 2021 | | | | |
|------|---------|-------------|--------|------------------------|
| 順位 | 国 | GDP (US\$T) | 人口(億人) | GDP per capita (US\$K) |
| 1 | アメリカ | 22.9 | 3.3 | 69 |
| 2 | 中国 | 16.9 | 14.2 | 12 |
| 3 | 日本 | 5.1 | 1.3 | 41 |
| 4 | ドイツ | 4.2 | 0.8 | 51 |
| 5 | イギリス | 3.1 | 0.7 | 46 |
| 6 | インド | 2.9 | 13.9 | 2 |
| 7 | フランス | 2.9 | 0.7 | 45 |
| 8 | イタリア | 2.1 | 0.6 | 36 |
| 9 | カナダ | 2.0 | 0.4 | 53 |
| 10 | 韓国 | 1.8 | 0.5 | 35 |
| 11 | ロシア | 1.6 | 1.5 | 11.3 |
| 12 | ブラジル | 1.6 | 2.1 | 7.7 |
| 13 | オーストラリア | 1.6 | 0.3 | 62.6 |
| 14 | スペイン | 1.4 | 0.5 | 30.5 |
| 15 | メキシコ | 1.3 | 1.3 | 10.0 |

| 2050 | | | | |
|------|---------|------|------|----------------|
| 順位 | 国 | GDP | 人口 | GDP per capita |
| 1 | 中国 | 61.1 | 13.4 | 46 |
| 2 | インド | 42.2 | 16.6 | 25 |
| 3 | アメリカ | 41.4 | 3.9 | 107 |
| 4 | インドネシア | 12.2 | 3.2 | 38 |
| 5 | ブラジル | 9.2 | 2.3 | 39 |
| 6 | メキシコ | 8.0 | 1.6 | 49 |
| 7 | 日本 | 7.9 | 1.1 | 73 |
| 8 | ロシア | 7.6 | 1.3 | 59 |
| 9 | ナイジェリア | 7.3 | 4.1 | 18 |
| 10 | ドイツ | 6.3 | 0.8 | 83 |
| 11 | 英国 | 5.7 | 0.7 | 77 |
| 12 | サウジアラビア | 5.5 | 0.5 | 122 |
| 13 | フランス | 5.2 | 0.7 | 72 |
| 14 | トルコ | 5.1 | 1.0 | 77 |
| 15 | パキスタン | 4.3 | 3.1 | 122 |

Source:IMF, PWC

ラテンアメリカはASEANより大きな経済圏 6.5億人が共通の文化基盤で生活

ラテンアメリカ



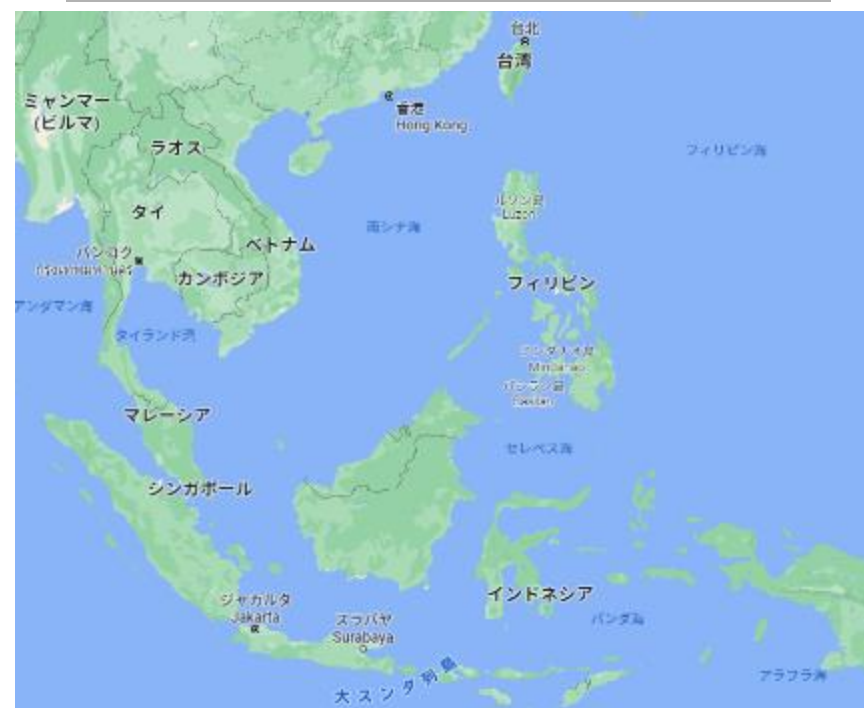
GDP : 4.3兆ドル
人口 : 6.5億人

**ASEANの
1.5倍**

- スペイン語/ポルトガル語
- ローマカトリック

2044万km² 陸続き

ASEAN

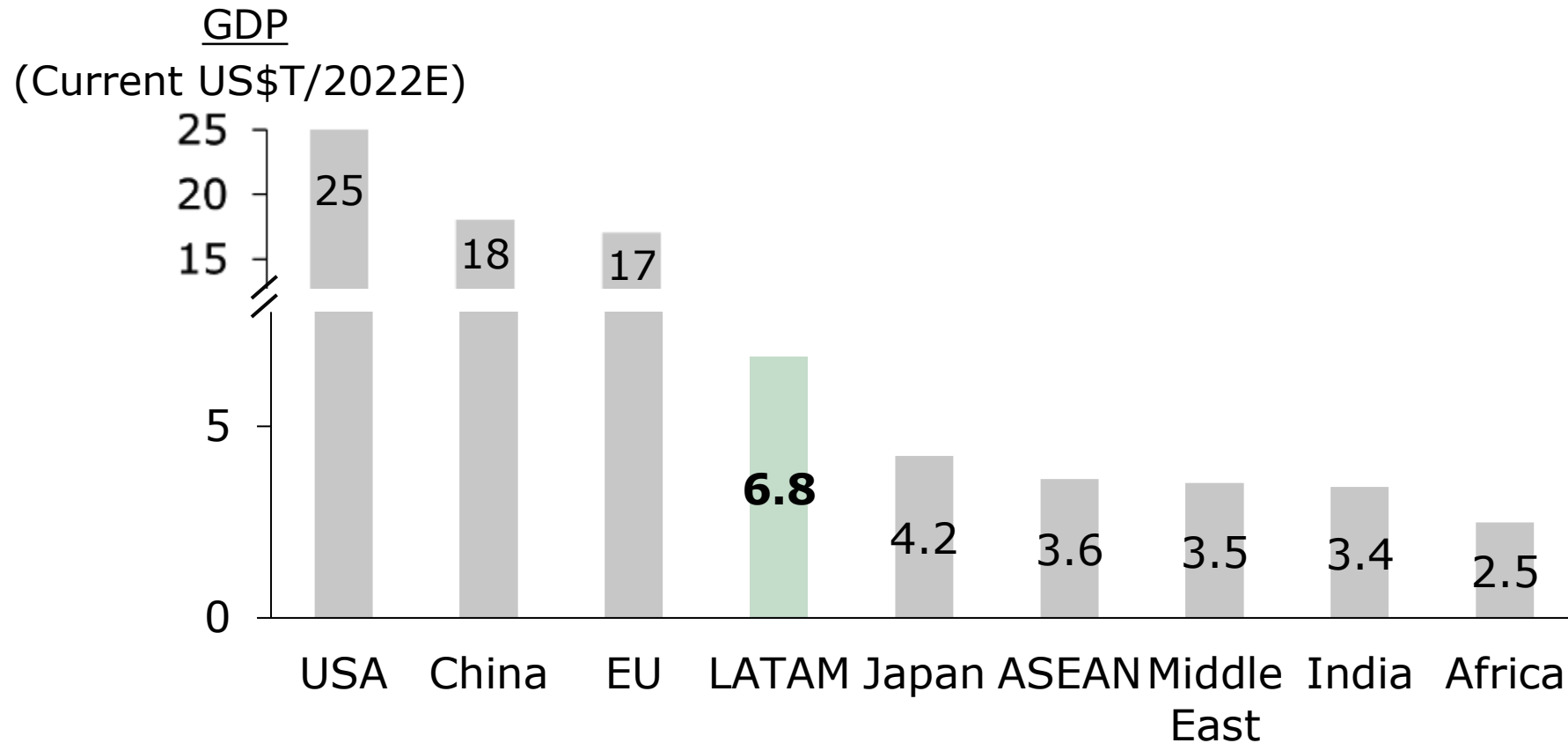


GDP : 3.0兆ドル
人口 : 6.8億人

- 多言語
- 多宗教

448万km² 海で分断

他地域と比べても規模的に重要な地域。 一人当たりGDPも1万ドルを超えている



| | | | | | | | | | |
|------------------------|-----|-------|-----|------------|-----|-----|-----|-------|-------|
| Population (MM) | 333 | 1,412 | 447 | 659 | 125 | 679 | 286 | 1,417 | 1,358 |
| GDP Per Capita (US\$K) | 76 | 13 | 37 | 10 | 34 | 5.3 | 12 | 2.4 | 1.8 |

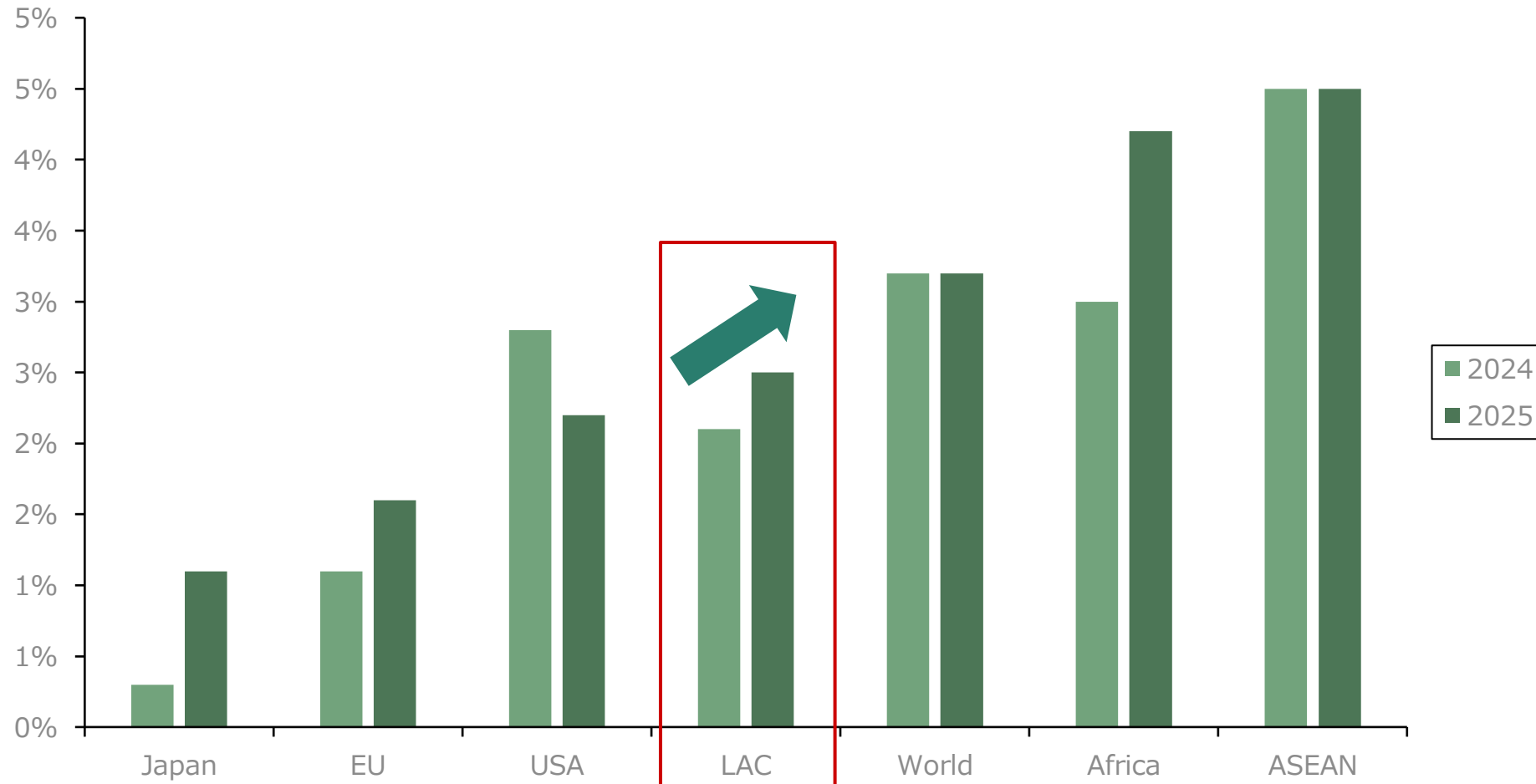
Note: The regions in the graph represent 83% of the whole world. LATAM includes Mexico and Caribbean countries.

Source: The World Bank, BVC analysis



2025年も経済成長を維持の見込み

地域別のGDP Growth rate比較



Source:IMF



中南米・カリブ各国の市場環境

| | 市場規模 | 購買力 | 投資環境 |
|---------|------------------|----------|--------|
| | 名目GDP (百万米\$) | 1人当たりGDP | FDI受入額 |
| ブラジル | 1,920,023 | 9,455 | 91,502 |
| メキシコ | 1,465,854 | 11,266 | 38,932 |
| アルゼンチン | 630,606 | 13,620 | 15,408 |
| コロンビア | 343,622 | 6,658 | 16,869 |
| チリ | 300,729 | 15,166 | 20,865 |
| ペルー | 244,594 | 7,159 | 10,848 |
| キューバ | 147,194 | 13,128 | 1,251 |
| エクアドル | 115,049 | 6,389 | 1,251 |
| ドミニカ共和国 | 113,873 | 10,711 | 4,010 |
| グアテマラ | 95,004 | 5,098 | 1,251 |
| ベネズエラ | 92,104 | 3,422 | 1,251 |
| パナマ | 76,523 | 17,410 | 1,251 |
| ウルグアイ | 71,177 | 20,022 | 9,325 |
| コスタリカ | 68,373 | 13,075 | 3,673 |
| ボリビア | 44,315 | 3,705 | 1,251 |
| パラグアイ | 41,722 | 5,598 | 1,251 |



日本との関係性

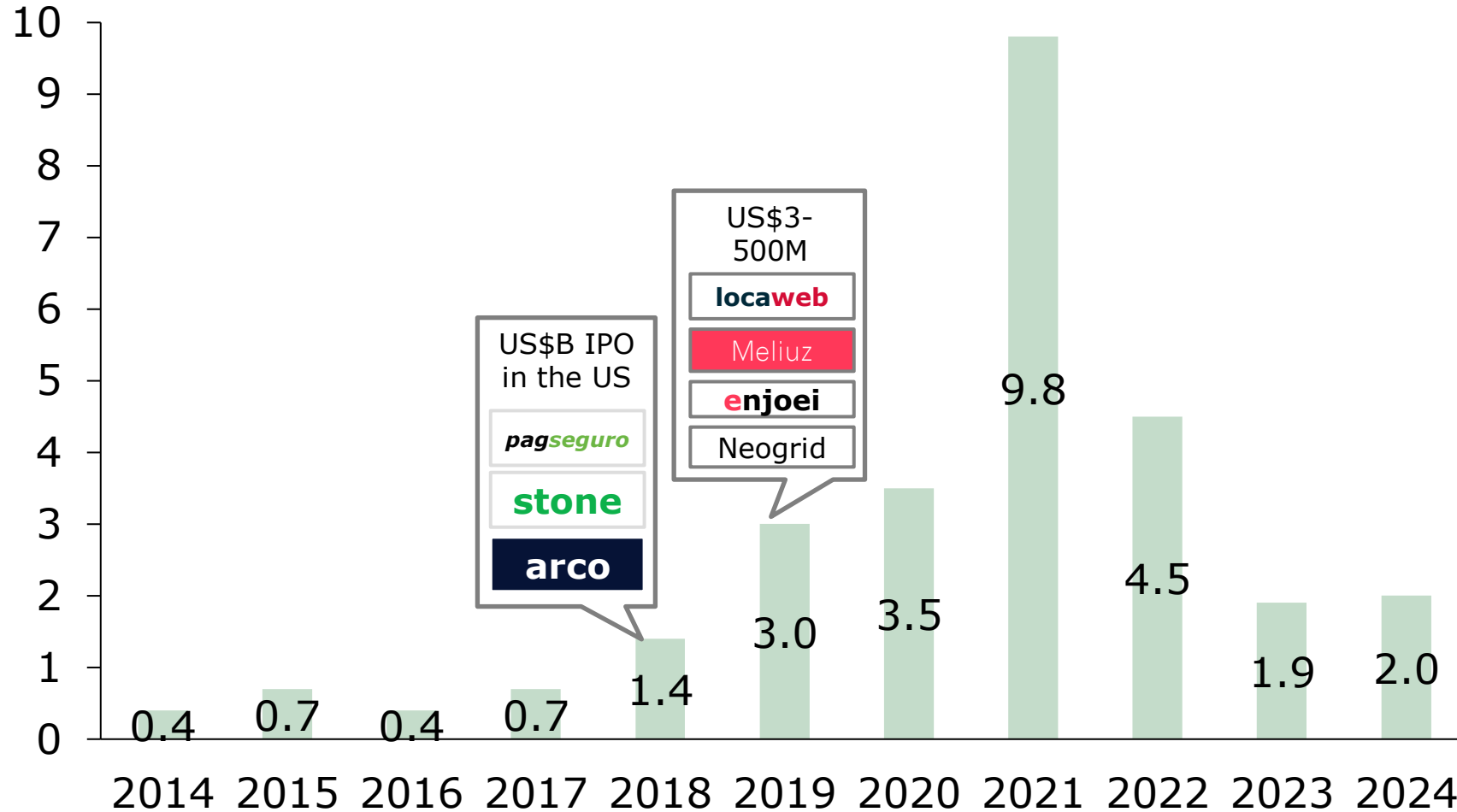
| | 日本企業の集積度 | 経済連携の強さとその中身 | | 日系人の集積度 |
|---------|----------|--------------|-------------------|-----------|
| | 進出企業拠点数 | 二国間経済連携協定 | 貿易額 (輸出入計、百万円) | 日系人人数 |
| ブラジル | 682 | △(交渉中) | 2,151,552 | 1,910,000 |
| メキシコ | 1,312 | ○ | 2,640,368 | 19,700 |
| アルゼンチン | 72 | △(交渉中) | 245,587 | 65,000 |
| コロンビア | 85 | △(交渉中) | 253,279 | 2,000 |
| チリ | 121 | ○ | 1,372,903 | 3,000 |
| ペルー | 67 | ○ | 471,207 | 100,000 |
| キューバ | 17 | × | 3,512 | 1,360 |
| エクアドル | 19 | × | 254,838 | (不明) |
| ドミニカ共和国 | 15 | × | 66,958 | 800 |
| グアテマラ | 24 | × | 86,064 | (不明) |
| ベネズエラ | 33 | × | 10,148 | 820 |
| パナマ | 44 | × | 668,043 | (不明) |
| ウルグアイ | 21 | △(交渉中) | 20,134 | 460 |
| コスタリカ | 23 | × | 143,421 | (不明) |
| ボリビア | 51 | △(交渉中) | 47,350 | 14,000 |
| パラグアイ | 215 | △(交渉中) | 20,708 | 10,000 |



2021年ブラジルのスタートアップ調達額は1兆円を超えた

ブラジルにおけるスタートアップへの投資金額の推移

(USD Billion)



Source: Crunchbase, literature search, BVC analysis



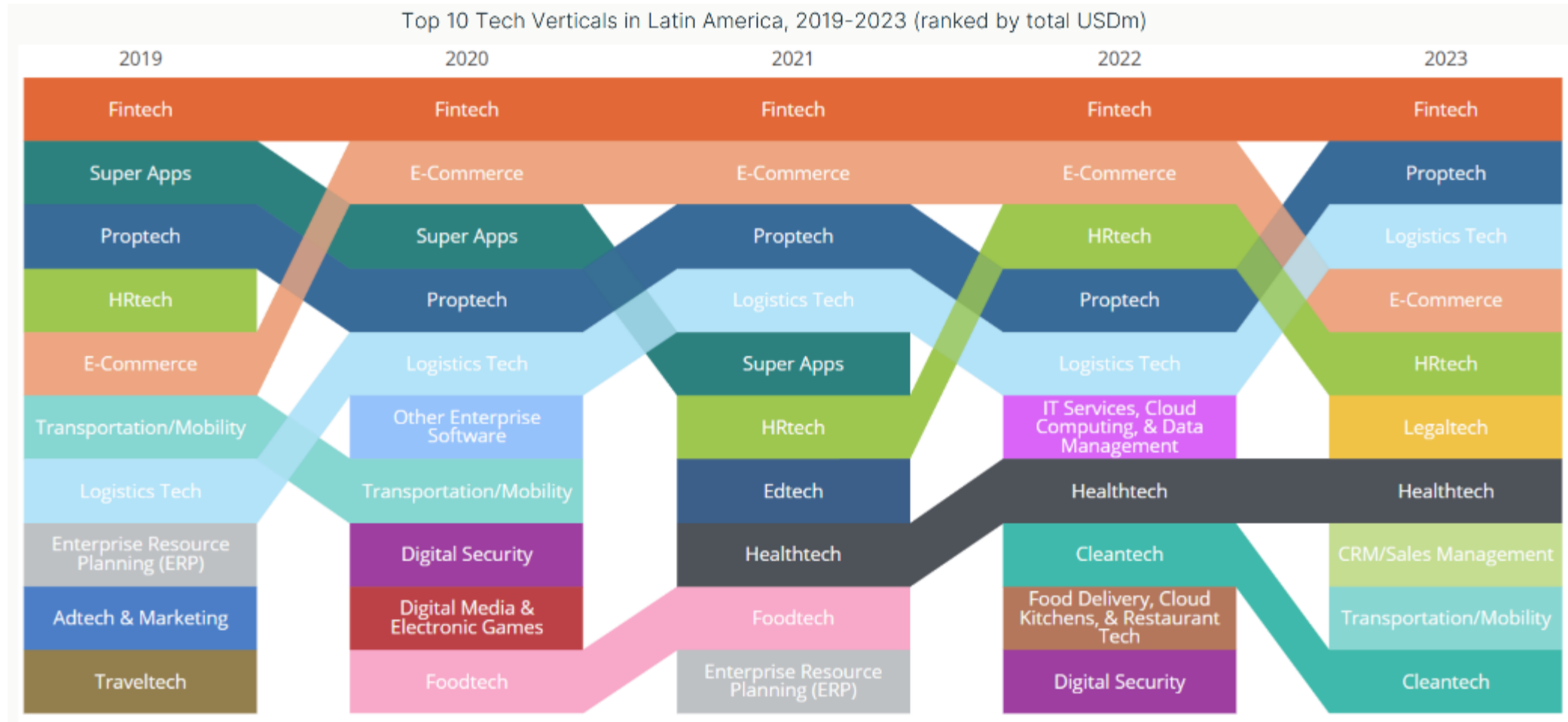
中南米におけるテクノロジーハブ

| 都市名 | 国名 | SU数 | 主要領域 | 域内トップ大学 | 域内外資テック企業 |
|--------------|--------------------|------|------------------------|--|-----------------------------------|
| メキシコ シティ | メキシコ国内1位 中米1位 | 386 | Fintech | National Autonomous University of Mexico, National Polytechnic Institute | Google, Amazon, Microsoft |
| モンテレー | メキシコ国内2位 中米2位 | 92 | Edtech | Tec de Monterrey, University of Monterrey, etc. | Cisco, Honeywell |
| グアダラハラ | メキシコ国内4位 中米4位 | 64 | Fintech | ITESO, Universidad de Guadalajara, etc. | IBM, Intel, Oracle |
| サンパウロ | ブラジル国内1位 南米1位 | 1098 | Fintech | University of Sao Paulo, Sao Paulo State University, etc. | Amazon, Uber, Spotify |
| ボゴタ | コロンビア国内1位 南米2位 | 807 | Food tech | National University of Colombia, University of America in Colombia, etc. | Accenture, Microsoft, Teravision |
| サンティアゴ | チリ国内1位 南米3位 | 435 | Fintech | University of Chile, University of Santiago de Chile, etc. | Amazon, Microsoft, Google, Oracle |
| ブエノス アイレス | アルゼンチン国内1位 南米4位 | 369 | E-commerce, Fintech | University of Buenos Aires, National Technological University, etc. | Intel, IBM, HP, Cisco |
| メデジン | コロンビア国内2位 南米7位 | 286 | E-commerce, Fintech | University of Antioquia, Pontificia Bolivariana University, etc. | Amazon, Huawei, Tuya Smart |
| モンテビデオ | ウルグアイ国内1位 中米9位 | 56 | E-commerce & Retail | University of the Republic, University of Montevideo, etc. | Microsoft, Oracle, Netflix |

Source: Top Tech Hubs in Latin America (ALCOR)



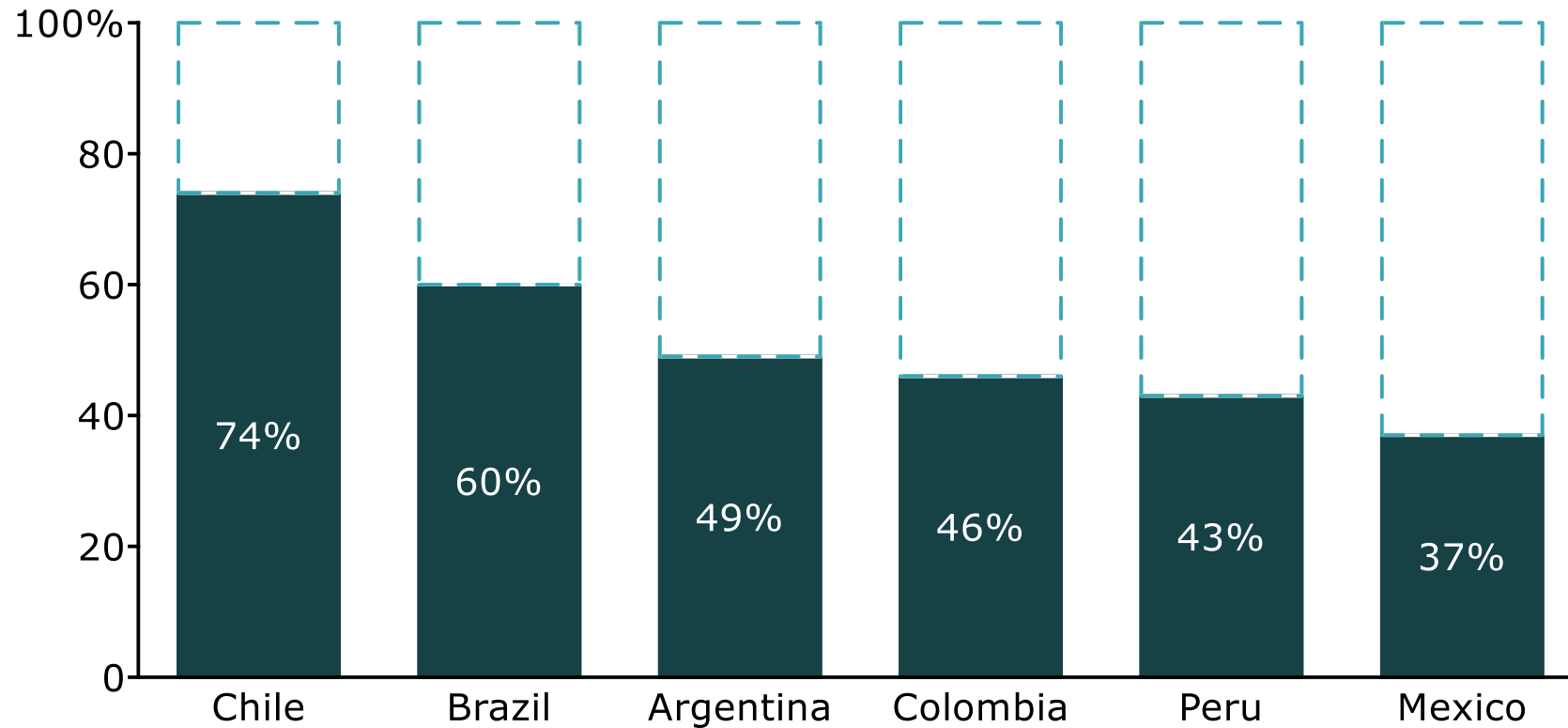
特有の課題や大きな産業を起点にイノベーションが生まれている





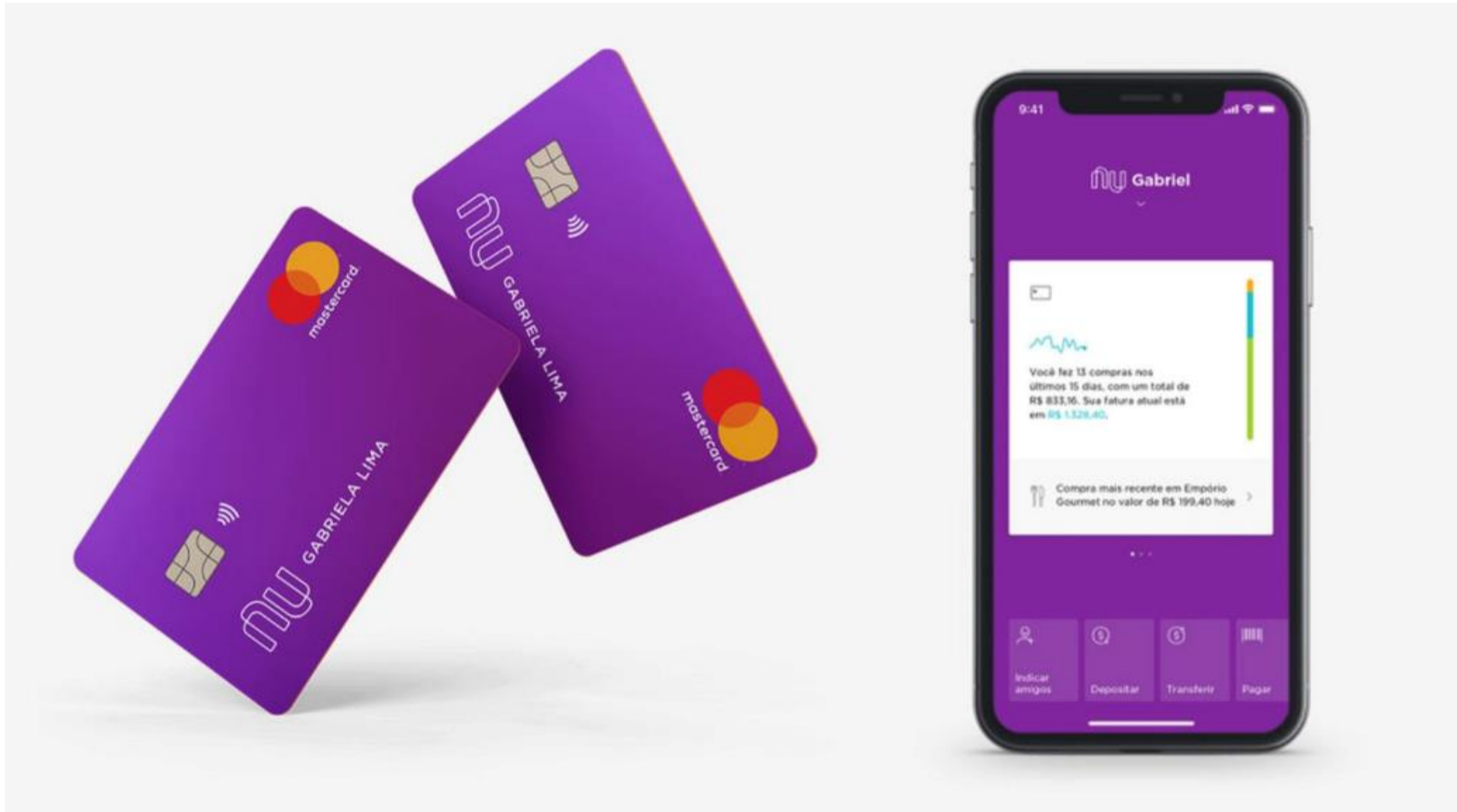
中南米の銀行口座保有率はまだ低い

% of bank account holders (2017)



Source: Worldbank

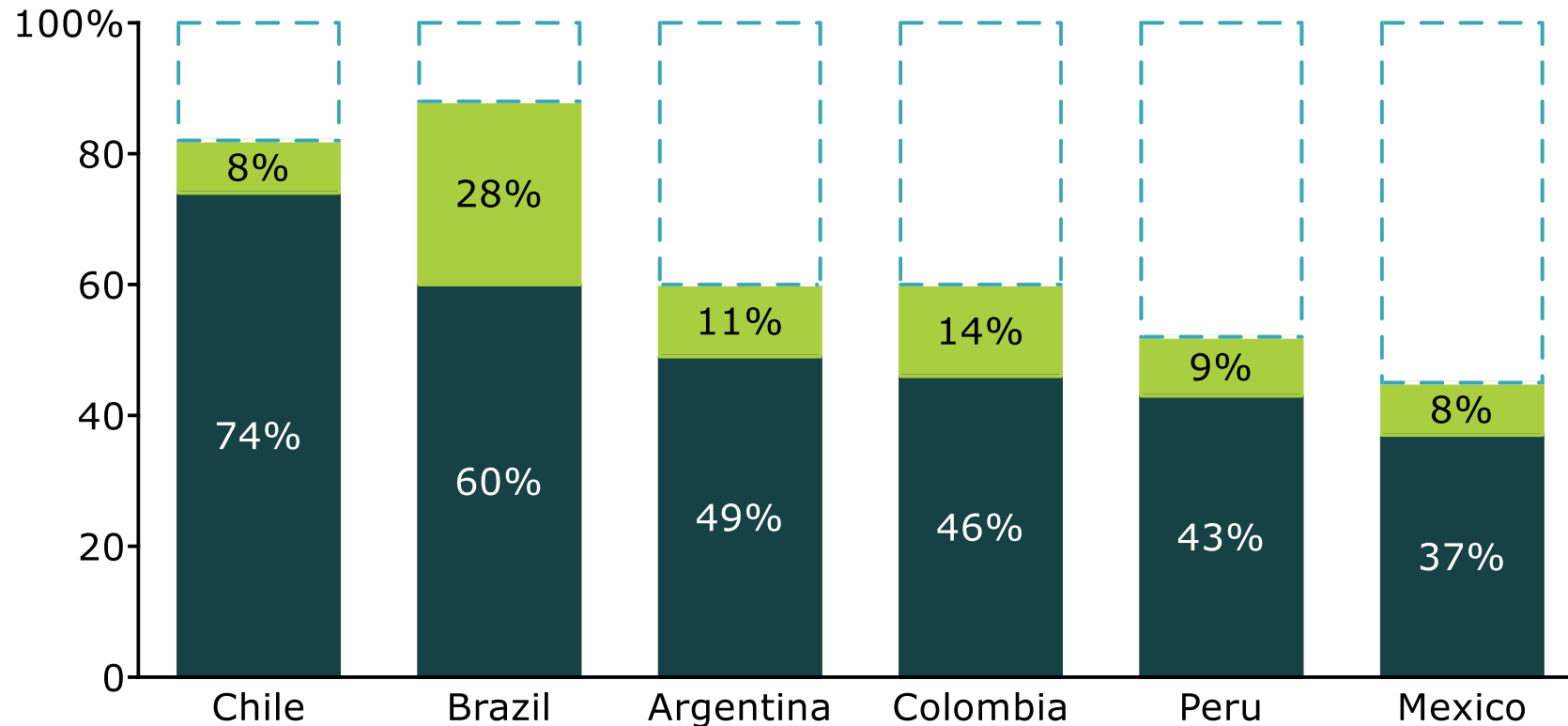
Nubankは無店舗での銀行サービスを幅広い層に提供





デジタルバンキングの浸透で銀行口座保有率は改善傾向

% of bank account holders (2021)



Source: Worldbank

シードステージながら農薬散布をドローンで行い、 散布面積を削減することでコストも農薬使用量も低減

ARPAC

AERONAVES
DE MONTAGEM
DE ALTA
CAPACIDADE



— DRONE FUNDが、ブラジルの農業ドローン・スタートアップARPACへ出資を実行

YAMAHA
PowerSports

ホーム 製品情報 技術情報 ニュース 会社情報
ギャラリー ストーリー デザイン&テクノロジー 企業情報 株主・投資家情報 レース情報

ヤマハ発動機株式会社 | 検索 | サイトマップ | お問い合わせ | 2022年ニュース一覧

ブラジルの農業系スタートアップ企業「ARPAC」へ出資 ～ドローンによる農薬散布事業を通じて将来のグローバルな農業ビジネスの基盤づくりを目指す～

2022年3月10日発表

ヤマハ発動機株式会社は、17年6月、農業用ドローン開発からドローン提供までの一貫したソリューションを提供するブラジルのスタートアップ企業「ARPAC (INDÚSTRIA DE AERONAVES S.A. (以下、ARPAC))」に出資しました。この出資は、CVC®冠絶を行なうグループ会社 Yamaha Motor Ventures & Laboratory Silicon Valleyの協力を通じて行われたものです。この出資により、当社は、ブラジルの農業散布事業における知見やネットワークの取得が期待できるとともに、将来的には、ブラジル以外の国々への展開も目指した、グローバルな農業ビジネスの基盤づくりを目指します。

- ・ **回復と拡大**：ブラジルとメキシコが地域を牽引し、GDP成長率は3%前後と予測*
- ・ **2025年COP30(11月。ブラジル・ベレン)**：世界規模の気候サミットとして、クライメイトテックが注目されます。特に、森林減少対策、土壌改良、水資源管理の分野は様々な施策が計画されている
- ・ **2026年ワールドカップの影響**：メキシコも開催国に含まれ、インフラ、観光、テクノロジー分野を中心に様々な事業機会が生まれる



Source:IMF





1. フィンテックの台頭:

銀行口座未保有層をターゲットにしたフィンテックスタートアップは今後も成長が見込まれる。規制緩和がさらに進み、イノベーションを促進すると期待される。不正対策が日本以上にカギとなる

2. サステナビリティの注目:

気候テックは継続的に実需が伴う市場として拡大。集積性の確保がポイントとなる。持続可能な農業も継続的に大きなテーマ



3. AIとEdTechの成長:

AIの進展で言葉の壁が一層低くなることも含め、ソリューションの多言語圏展開が良いになり参入が増加する可能性あり。ローカルな課題深堀・現地との連携がカギ