

Tendencias y Perspectivas Globales de la Inversión en 2024

Notas del
Observatorio amec

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	2
PRINCIPALES CONCLUSIONES	2
RECUPERACIÓN POST-PANDÉMICA Y DESAFÍOS PERSISTENTES EN EUROPA	3
OPTIMISMO EN MEDIO DE LA INSTABILIDAD	3
LA TRANSFORMACIÓN DEL ENTORNO INVERSOR	3
CAMBIOS REGIONALES EN LAS INVERSIONES	4
EUROPA: UN PANORAMA MIXTO	4
ASIA-PACÍFICO: FORTALEZA Y RECUPERACIÓN	6
ORIENTE MEDIO: AUMENTO EN ATRACCIÓN DE CAPITAL	7
RIESGOS ASOCIADOS A LAS INVERSIONES GLOBALES	8
CARGAS REGULATORIAS	9
PRECIOS DE ENERGÍA.....	9
PROBLEMAS DE SUMINISTRO.....	10
FACTORES QUE CONSIDERAN LAS EMPRESAS PARA DECIDIR INVERSIONES	11
CAPACIDADES TECNOLÓGICAS Y DE INNOVACIÓN	11
EFICIENCIA REGULATORIA Y MOVILIDAD DE CAPITAL	11
REDUCCIÓN DE COSTOS.....	12
RESULTADOS CLAVE DE LOS INFORMES DE ATRACTIVO Y CONFIANZA EN IED	12
FUENTES CONSULTADAS	14

INTRODUCCIÓN

Recientemente se han publicado tres de los principales informes sobre Inversión Extranjera Directa (IED): **EY Europe Attractiveness Survey 2024**, **The FDI Report 2024**, y **The 2024 FDI Confidence Index de Kearley**.

El Observatorio amec ha realizado un resumen con los puntos clave sobre tendencias, desafíos y oportunidades emergentes en el panorama de la inversión global para 2024. Estos informes ofrecen una visión detallada sobre la recuperación postpandemia, los riesgos asociados y las transformaciones en el paisaje inversor, destacando tanto el optimismo de los inversores como los obstáculos que aún persisten en diferentes regiones del mundo.

PRINCIPALES CONCLUSIONES

Las previsiones para el futuro indican un **panorama mixto** con señales de recuperación y optimismo en diversas áreas. A pesar de la desaceleración de la inversión extranjera directa (IED) en Europa en 2023, **el futuro muestra signos de recuperación**. Un alto porcentaje de ejecutivos planea expandir o establecer operaciones en **Europa** en el próximo año, impulsados por la demanda acumulada tras un período de baja inversión y desafíos económicos. Las nuevas inversiones se centrarán más en la innovación y los servicios al cliente que en las instalaciones de manufactura. Sin embargo, persisten riesgos significativos, como la carga regulatoria, los precios y el suministro de energía, y la inestabilidad política.

En otras regiones, como **América Latina** y el Caribe, hay un fuerte enfoque en inversiones en hidrógeno verde y energías renovables, aunque existen preocupaciones sobre los costos y la viabilidad a largo plazo de estos proyectos. La inversión en esta región ha aumentado, especialmente en sectores como la energía renovable y los minerales, con México, Brasil, Colombia y Costa Rica como los principales destinos. Las inversiones en sectores tecnológicos y de servicios también continúan siendo fuertes, destacándose las capacidades de investigación y desarrollo como una prioridad clave.

A nivel global, a pesar de las tensiones geopolíticas y un entorno regulatorio más restrictivo, **el optimismo de los inversores sobre el estado de la economía ha aumentado**. Un gran porcentaje de los inversores planea aumentar su IED en los próximos tres años y considera que esta es crucial para la rentabilidad y competitividad de sus empresas. Las tensiones comerciales y las interrupciones en la cadena de suministro están impulsando decisiones de relocalización de operaciones más cerca de los mercados de origen o en países amigos, con ejemplos notables de empresas que ya han comenzado a mover su manufactura fuera de China.

Finalmente, se espera un aumento significativo en **el uso de la inteligencia artificial para guiar las decisiones de inversión en los próximos años**. Este incremento refleja el potencial disruptivo de la IA y la necesidad de un entorno regulatorio adecuado para maximizar sus beneficios mientras se gestionan los riesgos asociados, como la ciberseguridad y la desinformación. En resumen, aunque existen desafíos y riesgos persistentes, los informes destacan un optimismo renovado en torno a las inversiones futuras, con un enfoque creciente en la innovación, las energías renovables y la adopción de tecnologías avanzadas.

RECUPERACIÓN POST-PANDÉMICA Y DESAFÍOS PERSISTENTES EN EUROPA

El panorama de la inversión global está marcado por una serie de tendencias dinámicas que reflejan tanto **la incertidumbre económica** como las **oportunidades emergentes**. Se pueden identificar varias tendencias clave que están moldeando el entorno de la inversión extranjera directa (IED) en 2024.

En 2023, la recuperación de la IED en Europa mostró una **desaceleración** después de dos años consecutivos de crecimiento post-COVID19. Se anunciaron 5.694 proyectos de IED, una disminución del 4% respecto al año anterior. La crisis energética, la alta inflación y las tensiones geopolíticas han contribuido a esta desaceleración.

A pesar de la disminución general, algunos países como el Reino Unido mostraron un aumento en los proyectos de IED debido a una percepción de mayor estabilidad en el mercado. Sin embargo, Alemania experimentó una caída significativa en los proyectos de IED debido a preocupaciones sobre los altos costos laborales y la seguridad del suministro energético.

OPTIMISMO EN MEDIO DE LA INESTABILIDAD

El análisis revela un **sorprendente optimismo entre los inversores** a pesar de la inestabilidad global. Un alto porcentaje de los encuestados (*EY Europe Attractiveness Survey 2024*) **planea aumentar su IED** en los próximos tres años, y muchos consideran que la IED es crucial para la rentabilidad y competitividad de sus empresas.

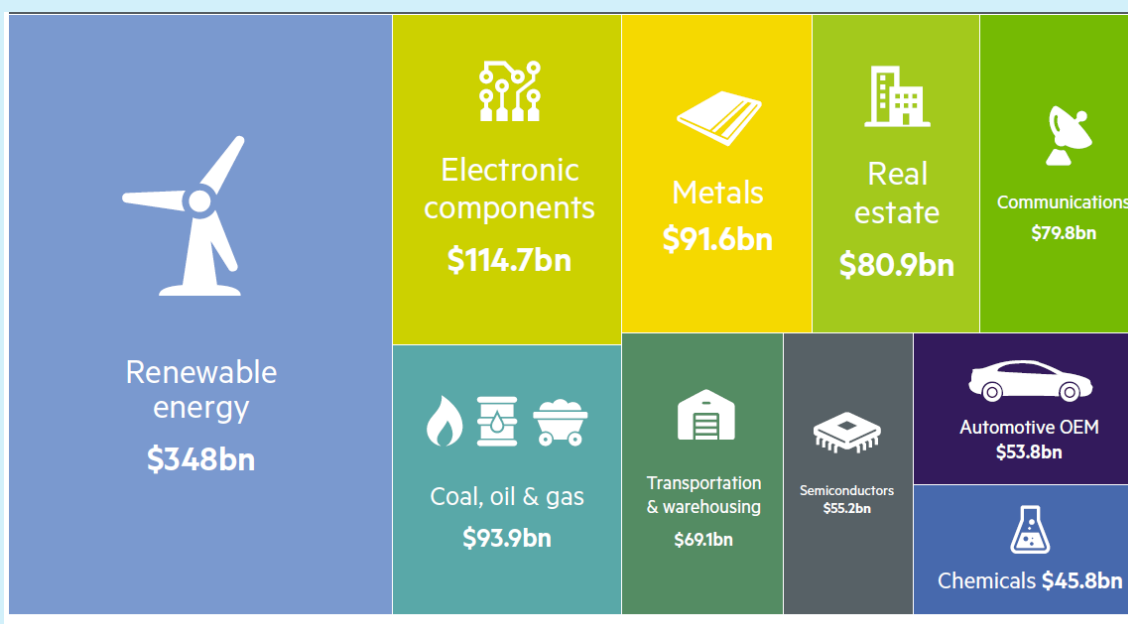
Este optimismo se ve atenuado por los riesgos relacionados con las **tensiones geopolíticas** y un **entorno regulatorio** cada vez más restrictivo. Los inversores anticipan que estas tensiones continuarán impactando sus decisiones de inversión.

LA TRANSFORMACIÓN DEL ENTORNO INVERSOR

El **sector de la energía renovable** sigue siendo el más atractivo para la inversión extranjera, con proyectos significativos en hidrógeno verde destacándose como un área de fuerte inversión global. Por el contrario, sectores como los componentes electrónicos y los servicios de TI experimentaron una disminución en el número de proyectos y el capital invertido, reflejando un cambio en las prioridades de inversión hacia sectores más intensivos en capital y menos dependientes de la mano de obra.

Los 10 principales sectores de IED por inversión de capital en 2023

Fuente: fDi Markets



CAMBIOS REGIONALES EN LAS INVERSIONES

Europa: Un panorama mixto

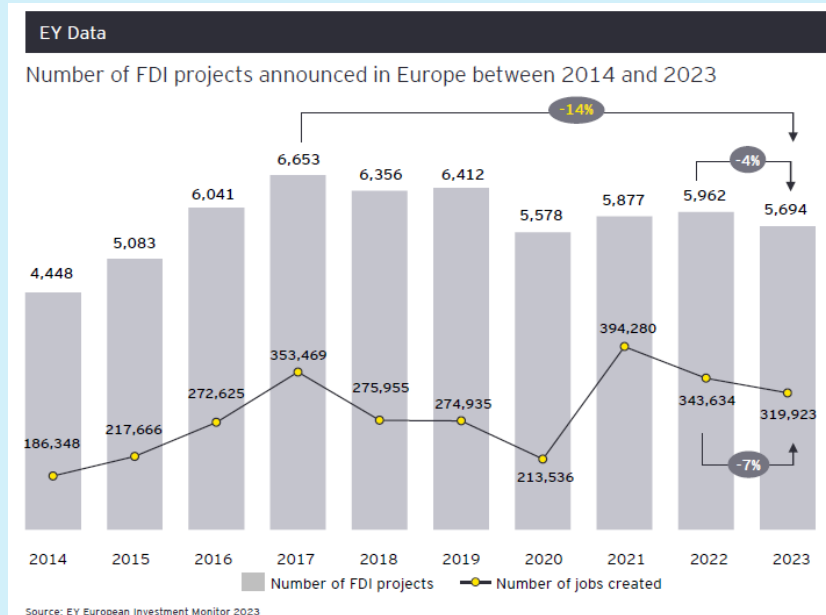
El panorama de las inversiones en Europa presenta una mezcla de optimismo y desafíos. Después de dos años consecutivos de crecimiento, la recuperación post-COVID-19 de **la inversión extranjera directa (IED) en Europa parece haberse estancado**. En 2023, se anunciaron 5.694 proyectos de IED en Europa, una disminución del 4% en comparación con 2022.

Las inversiones en los sectores de software y servicios de TI, así como en servicios empresariales y profesionales, que tradicionalmente son los más grandes en Europa, disminuyeron en un 19% y 27%, respectivamente. Sin embargo, las **inversiones en manufactura demostraron ser más resilientes**, con solo una disminución del 1%.

Francia, el Reino Unido y Alemania continúan dominando en términos de atracción de IED, representando más de la mitad de todos los proyectos de IED en el continente. Francia, aunque experimentó una caída del 5%, sigue siendo el destino principal para la IED en Europa. El Reino Unido mostró un aumento del 6% en los proyectos de IED en 2023, beneficiándose de una percepción de mayor estabilidad. En contraste, Alemania vio una disminución del 12% en sus proyectos de IED, afectada por altos costos energéticos y laborales.

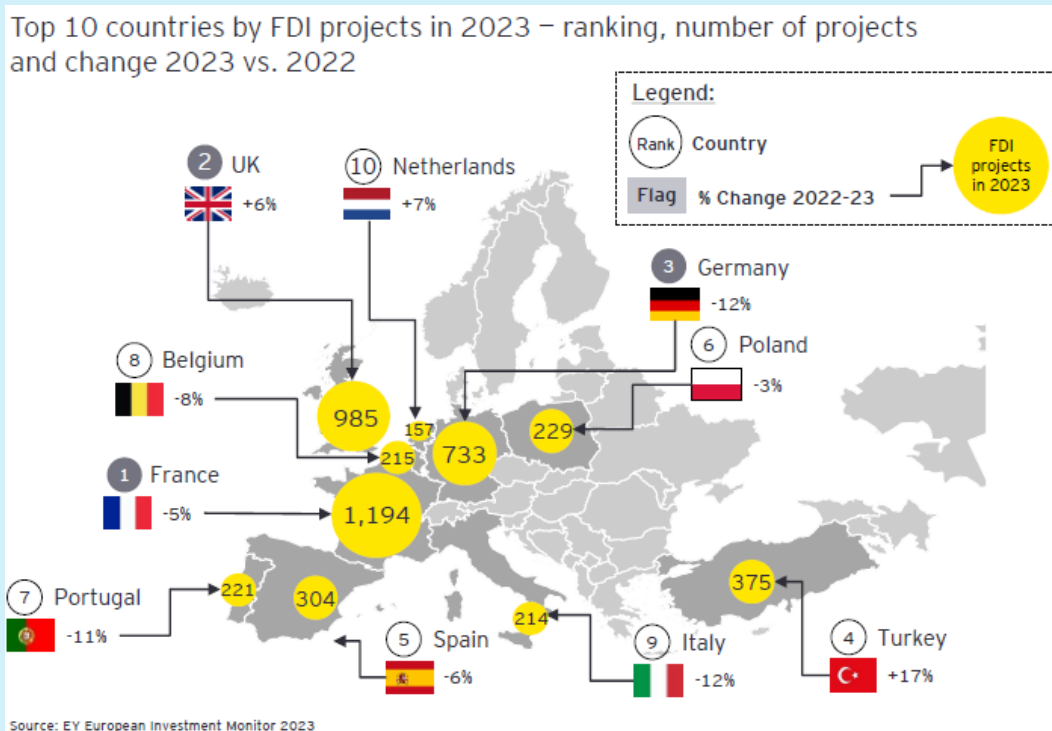
Número de proyectos de IED anunciados en Europa entre 2014 y 2023

Fuente: EY European Investment Monitor 2023



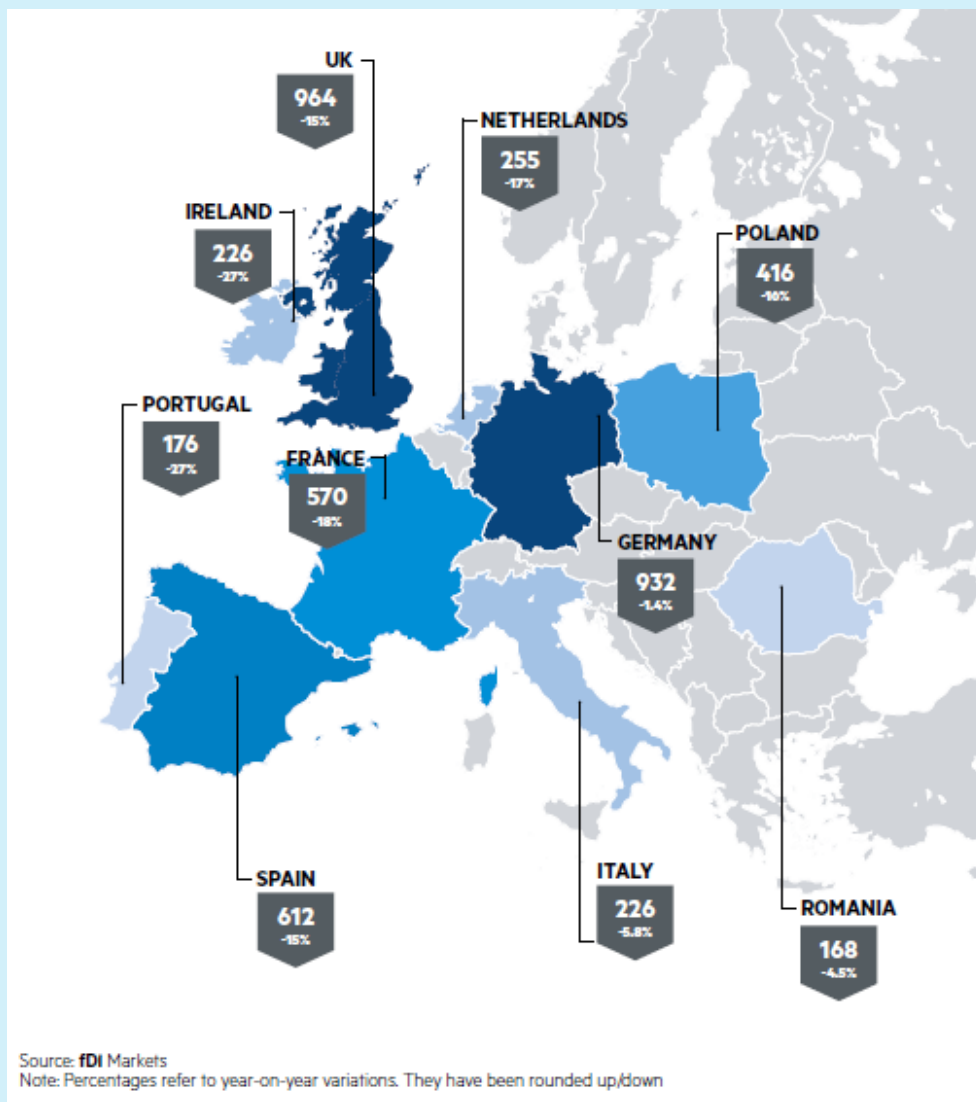
Los 10 principales países por proyectos de IED en 2023: clasificación, número de proyectos y variación entre 2023 y 2022

Fuente: EY European Investment Monitor 2023



Principales destinos de Europa en 2023 por número de proyectos

Fuente: fDi Markets



Asia-Pacífico: Fortaleza y Recuperación

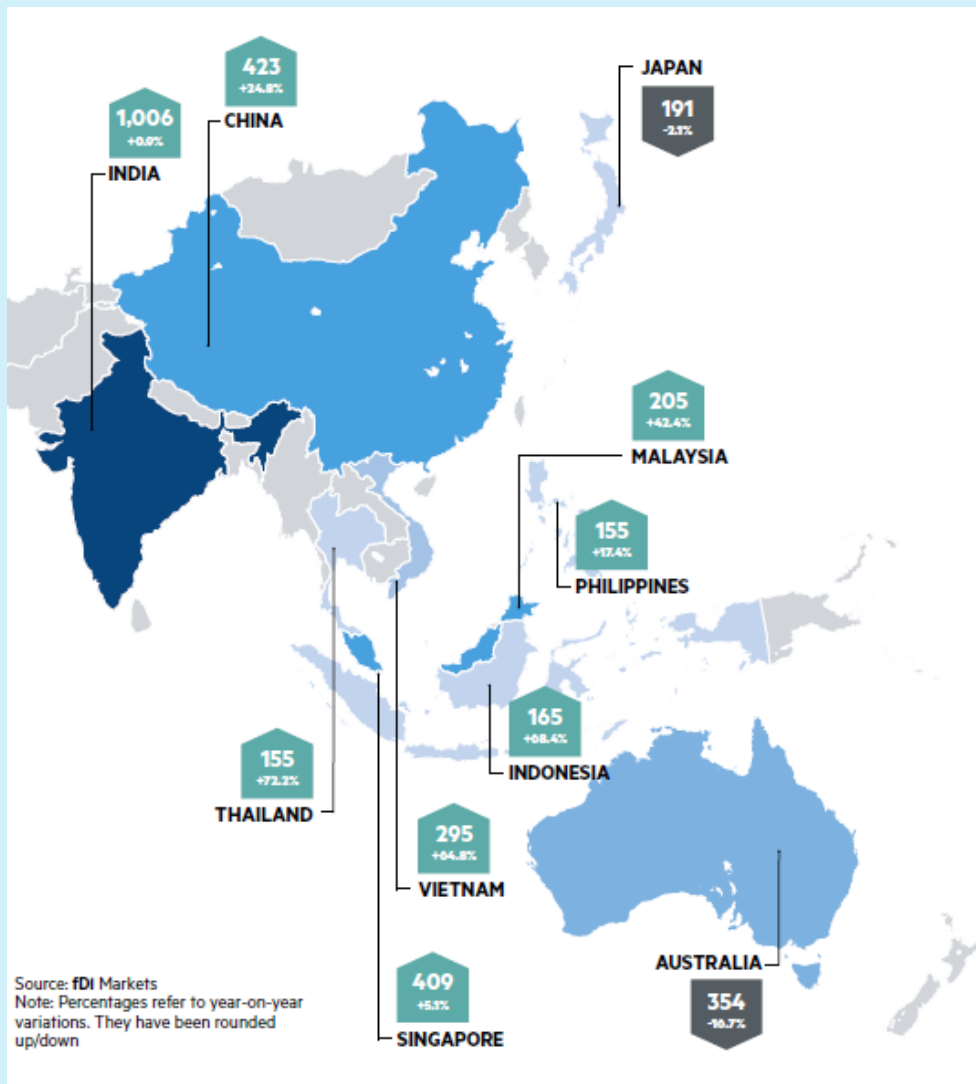
La región Asia-Pacífico ha mostrado una notable fortaleza y recuperación en términos de inversiones. En 2023, **esta región vio un aumento significativo en los proyectos de IED, superando tanto a Europa como a América del Norte**. Este crecimiento fue impulsado principalmente por sectores intensivos en capital, como las energías renovables, baterías, comunicaciones y semiconductores, que requieren grandes inversiones y relativamente poca mano de obra.

China, en particular, está experimentando una transformación de su modelo económico, pasando de ser la fábrica del mundo a una economía impulsada por el consumo interno. Esto ha reducido su necesidad de capital entrante mientras que sus empresas nacionales buscan

invertir en el extranjero. En 2023, la proporción de IED saliente respecto a la entrante en China alcanzó un nuevo máximo del 82.13%.

Principales destinos de Asia Pacífico en 2023 por número de proyectos

Fuente: fDi Markets



Oriente Medio: Aumento en Atracción de Capital

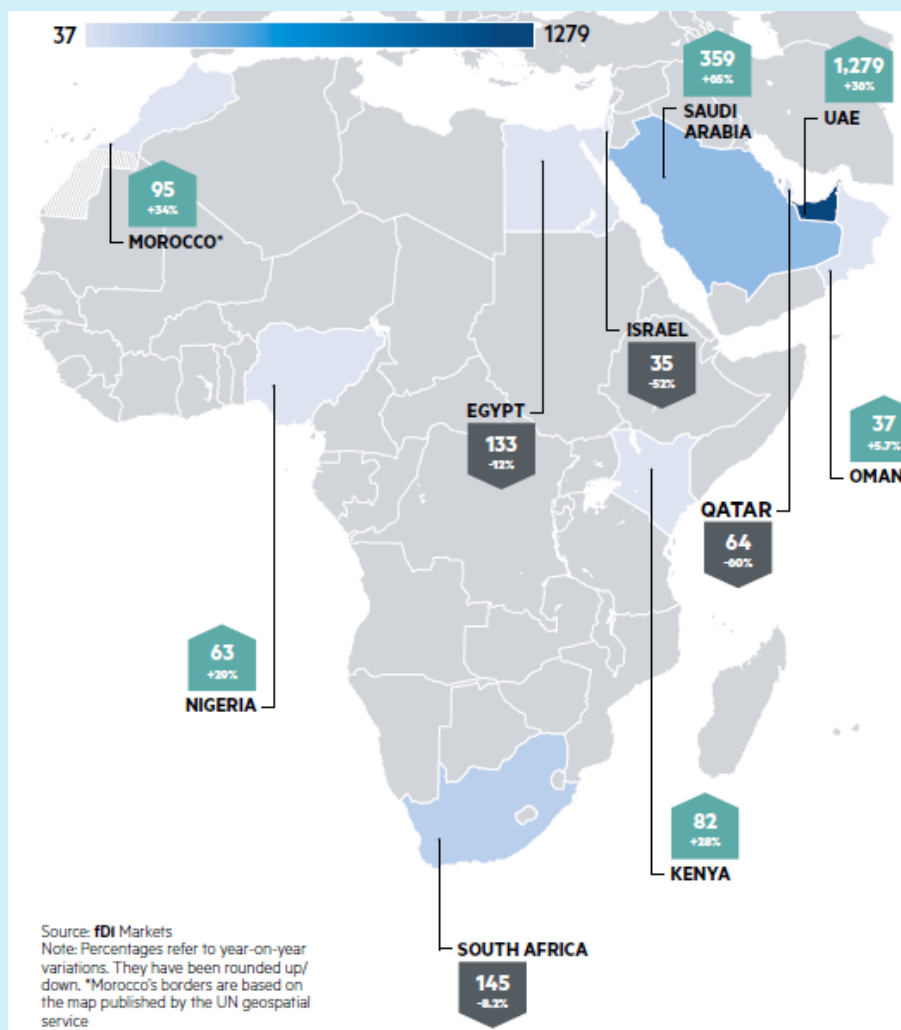
El Medio Oriente ha incrementado su atracción de capital de manera significativa.

La región ha estado **implementando políticas favorables para atraer más IED**. Por ejemplo, la Autoridad de Inversiones de Omán lanzó un fondo de 5.2 mil millones de dólares para atraer IED y fomentar la inversión en pequeñas y medianas empresas locales. Aproximadamente el 90% de este fondo se centrará en la IED, con el 10% restante destinado a PYMES y capital de riesgo durante los próximos cinco años.

Estos desarrollos reflejan un cambio significativo en el paisaje de inversión global, con el Medio Oriente emergiendo como un imán para el capital global, apoyado por grandes fondos soberanos y políticas de inversión progresistas.

Principales destinos de Oriente Medio y África en 2023 por número de proyectos

Fuente: fDi Markets

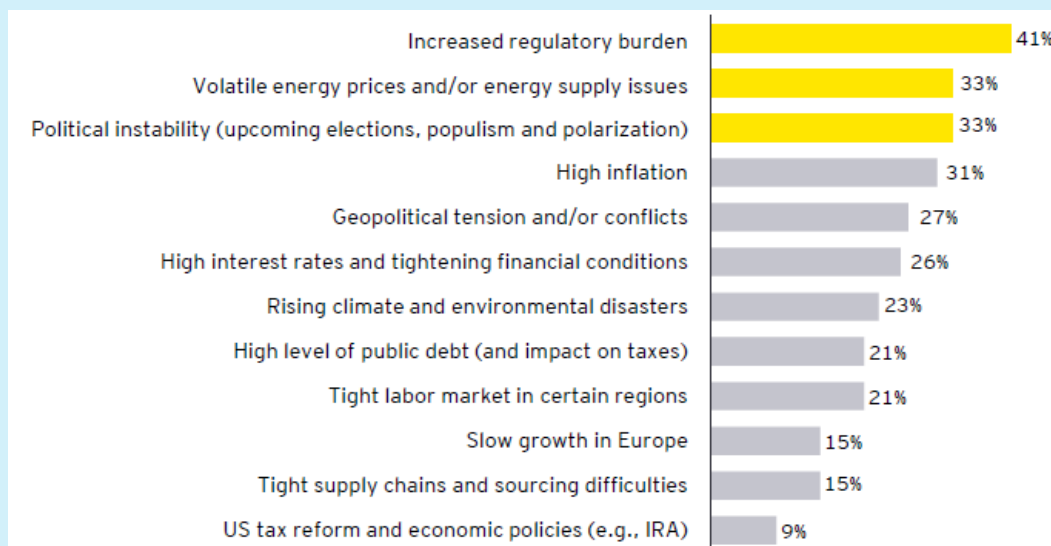


RIESGOS ASOCIADOS A LAS INVERSIONES GLOBALES

Las inversiones globales enfrentan varios riesgos críticos que pueden afectar significativamente la toma de decisiones de los inversores y la estabilidad económica de las regiones receptoras. Entre estos riesgos, destacan las **cargas regulatorias**, los **precios de energía** y los **problemas de suministro**. Estos factores pueden influir en la atracción y retención de inversiones extranjeras directas (IED) y en la competitividad global de los mercados.

¿Cuáles son los principales riesgos que afectarán al atractivo de Europa durante los próximos tres años?

Fuente: EY Attractiveness Survey Europe June 2024



Source : EY Attractiveness Survey Europe June 2024 (total respondents: 500 surveyed between February and March 2024).

Cargas Regulatorias

Las cargas regulatorias son un factor determinante en la evaluación de las oportunidades de inversión. Las empresas deben navegar a través de un **entorno regulatorio que puede variar significativamente entre regiones y sectores**. La introducción de nuevas regulaciones, como el *Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono* de la Unión Europea, la protección de datos y el uso seguro de la inteligencia artificial, genera preocupación entre los inversores. Estas normativas, aunque necesarias para la protección del medio ambiente y la seguridad, **pueden percibirse como obstáculos que limitan la agilidad y el crecimiento empresarial**.

La creciente complejidad y la variabilidad de las regulaciones no solo aumentan los costos operativos, sino que también incrementan el riesgo de incumplimiento. Esto puede resultar en sanciones. Además, la implementación de políticas industriales y comerciales restrictivas, como aranceles y subsidios, puede complicar aún más el panorama para los inversores extranjeros, quienes deben adaptarse a un entorno cada vez más proteccionista.

Precios de Energía

Los precios de la energía representan otro riesgo significativo para las inversiones globales. La **volatilidad de los precios de la energía**, intensificada por eventos geopolíticos y crisis económicas, afecta directamente los costos de producción y la previsibilidad financiera de los proyectos de inversión. La crisis energética de los últimos años ha puesto de manifiesto la vulnerabilidad de los mercados ante las fluctuaciones de los precios del gas y el petróleo, especialmente en regiones altamente dependientes de estas fuentes de energía.

El costo creciente de la energía **no solo impacta la rentabilidad de las inversiones actuales**, sino que también **disuade nuevas inversiones**. Las industrias intensivas en energía, como la manufactura, enfrentan desafíos adicionales para mantener su competitividad. Además, la transición hacia fuentes de energía renovable, aunque necesaria para un desarrollo sostenible, requiere una inversión significativa y una infraestructura adecuada, lo que puede retrasar la adopción de estas tecnologías y aumentar los costos a corto plazo.

Problemas de Suministro

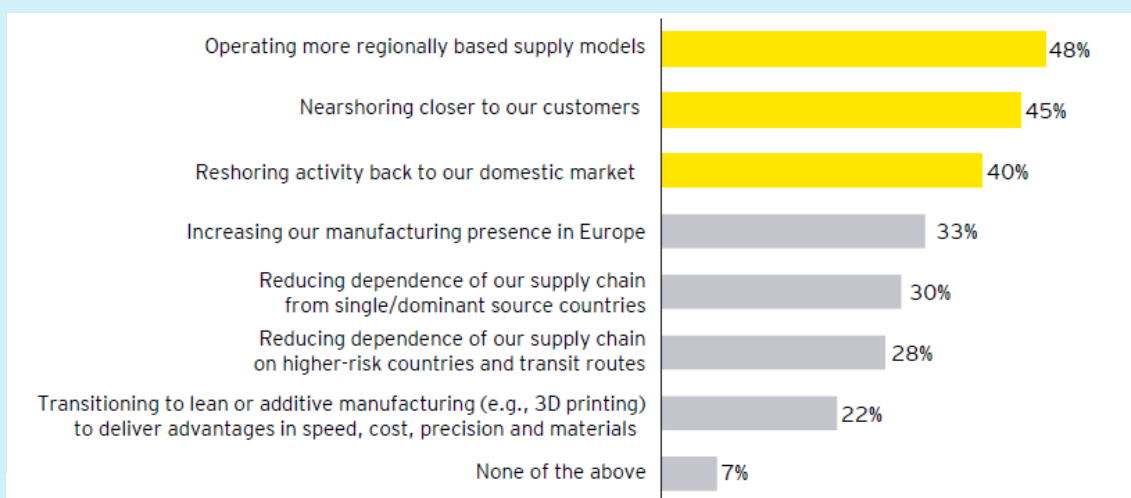
La estabilidad y seguridad del suministro de materiales y productos son cruciales para el éxito de las inversiones globales. Las interrupciones en la cadena de suministro, provocadas por conflictos geopolíticos, desastres naturales o pandemias, pueden tener un impacto devastador en las operaciones empresariales. La reubicación de cadenas de suministro y la adopción de estrategias de **nearshoring** o **friendshoring** se han convertido en respuestas comunes para mitigar estos riesgos.

El **friendshoring** y **nearshoring** son estrategias clave para las empresas que buscan fortalecer la resiliencia de sus cadenas de suministro en un entorno global incierto. Al seleccionar ubicaciones estratégicas para sus operaciones, las empresas pueden reducir riesgos, mejorar la eficiencia y garantizar una mayor estabilidad en sus operaciones a largo plazo.

La capacidad de garantizar un suministro constante y seguro es esencial para mantener la confianza de los inversores. Las dificultades para asegurar componentes críticos y materias primas pueden causar retrasos en la producción y aumentar los costos operativos. Además, la competencia global por recursos limitados puede intensificar estos problemas, obligando a las empresas a desarrollar estrategias más resilientes y diversificadas.

Cómo están transformando las empresas la cadena de suministro global

Fuente: EY Attractiveness Survey Europe June 2024



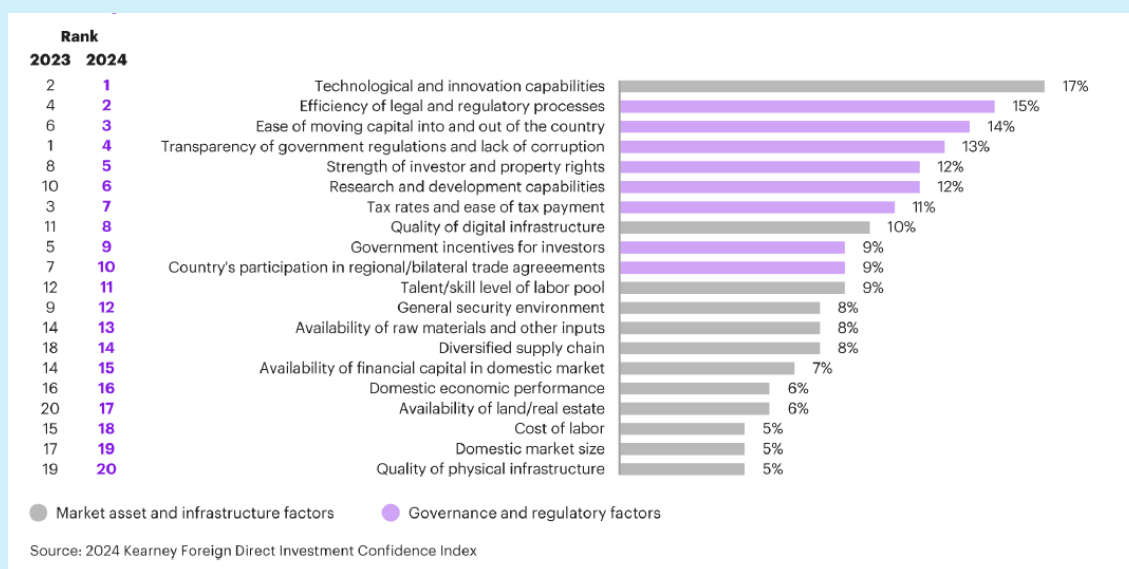
Source : EY Attractiveness Survey Europe June 2024 (total respondents: 500 surveyed between February and March 2024).

FACTORES QUE CONSIDERAN LAS EMPRESAS PARA DECIDIR INVERSIONES

Las empresas consideran una variedad de factores clave al decidir dónde realizar inversiones. Estos factores pueden variar según la industria, la región y las condiciones económicas globales, pero algunos de los más comunes son:

De los factores que seleccionó, ¿cuáles son los factores generales más importantes para su empresa a la hora de elegir dónde realizar IED?

Fuente: EY Attractiveness Survey Europe June 2024



Capacidades Tecnológicas y de Innovación

Las empresas buscan destinos con **fuerte capacidad tecnológica e innovación**. Esto se ha convertido en una prioridad debido al impacto de tecnologías emergentes como la inteligencia artificial (IA), que ofrece mejoras significativas en eficiencia y retorno de inversión. Además, la disponibilidad de una **fuerza laboral cualificada** es fundamental. Los mercados que pueden ofrecer una abundancia de **talento** especializado tienden a ser más atractivos para las empresas que buscan establecer o expandir operaciones. La proximidad a mercados clave y clientes también es vital, ya que permite reducir tiempos y costos de entrega, mejorando la eficiencia operativa.

Eficiencia Regulatoria y Movilidad de Capital

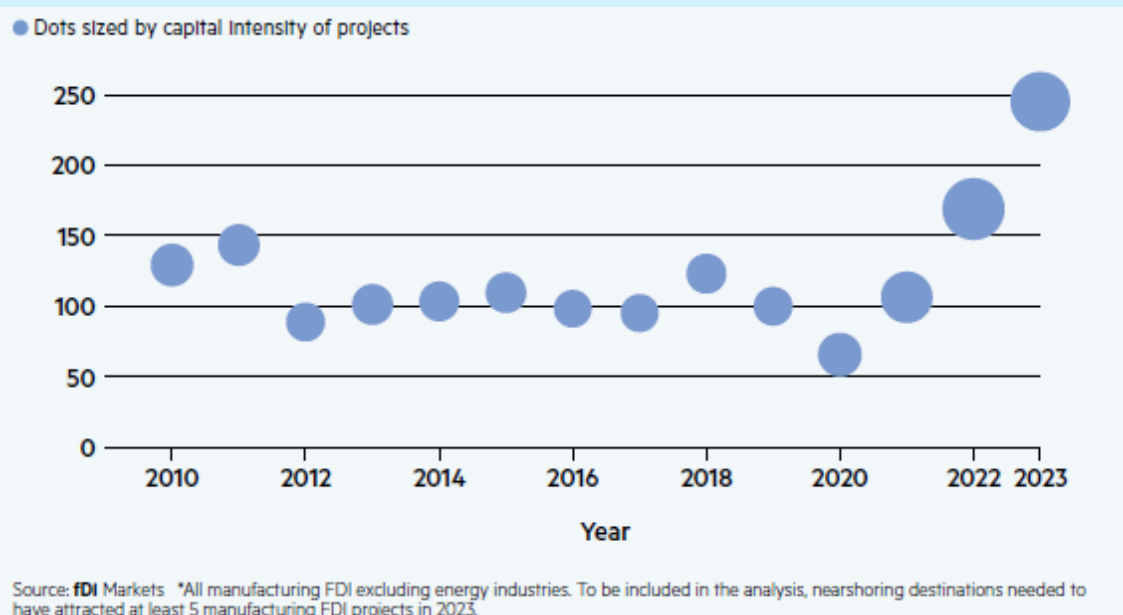
La eficiencia en los procesos legales y regulatorios, así como la facilidad para mover capital dentro y fuera del país, son cruciales. La creciente protección y autosuficiencia postpandemia ha llevado a que estos factores sean altamente valorados. Además, la estabilidad política de una región puede ser un factor decisivo. La incertidumbre política, las tensiones sociales y el radicalismo pueden crear un ambiente adverso para las inversiones. Las políticas públicas, como los paquetes de estímulo económico, pueden influir positivamente en las decisiones de inversión. Sin embargo, la competencia entre diferentes regiones que ofrecen incentivos similares puede afectar la dirección de las inversiones.

Reducción de Costos

La reducción de costos, especialmente los asociados con la logística y las operaciones, es un motor principal para las decisiones de inversión. Las empresas buscan maneras de minimizar gastos operativos mediante la reubicación de cadenas de suministro más cerca de los mercados clave o mediante la adopción de modelos de manufactura más eficientes. Los costos de energía y la seguridad del suministro también son consideraciones importantes, especialmente para industrias intensivas en energía. La volatilidad en los precios de la energía y la seguridad de suministro pueden desalentar inversiones en regiones afectadas. Las estrategias de **nearshoring** y **reshoring** están ganando popularidad, donde las empresas buscan mover sus operaciones más cerca de sus mercados principales o de regreso a sus países de origen para minimizar riesgos y mejorar la resiliencia de la cadena de suministro.

En 2023, se comprometió más capital extranjero que nunca antes para proyectos de fabricación en 40 destinos de nearshoring

Fuente: fDi Markets



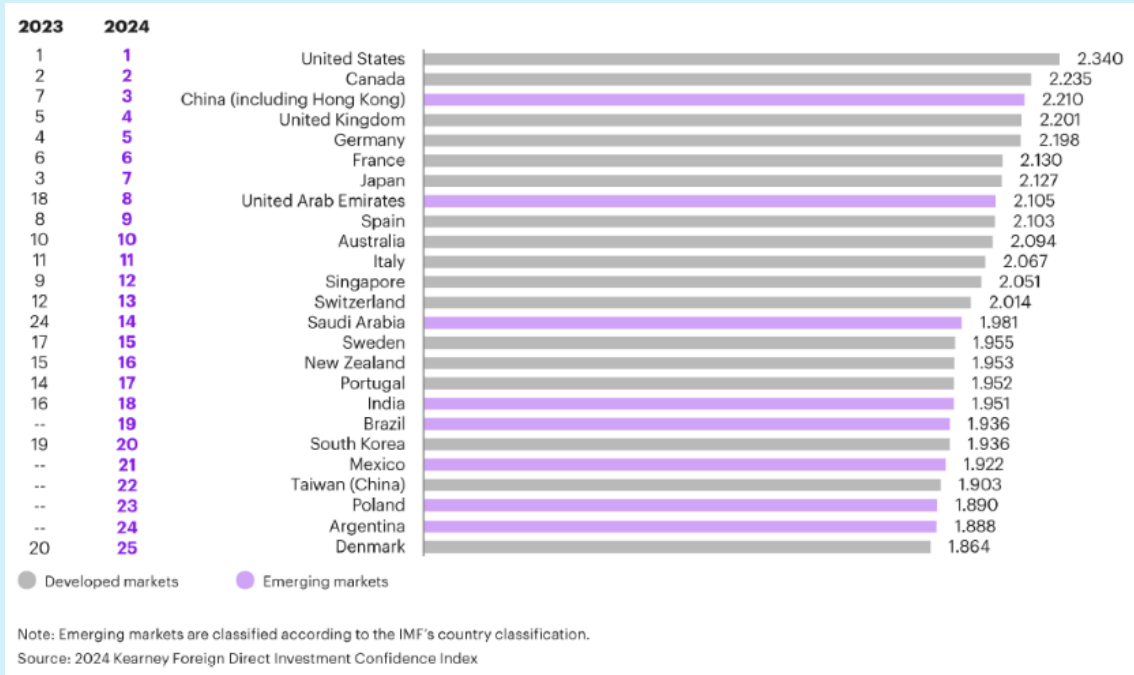
RESULTADOS CLAVE DE LOS INFORMES DE ATRACTIVO Y CONFIANZA EN IED

A continuación, se muestran los resultados principales de los informes recientes sobre la atracción de inversión extranjera directa (IED) y el índice de confianza en la IED, destacando las ciudades europeas más atractivas para la inversión en los próximos tres años y las clasificaciones mundiales de confianza en la IED para 2024.

Los países que el informe del Kearney considera más confiables para los inversores extranjeros para atraer inversión extranjera son los siguientes:

Clasificación mundial del FDI Confidence Index® de 2024

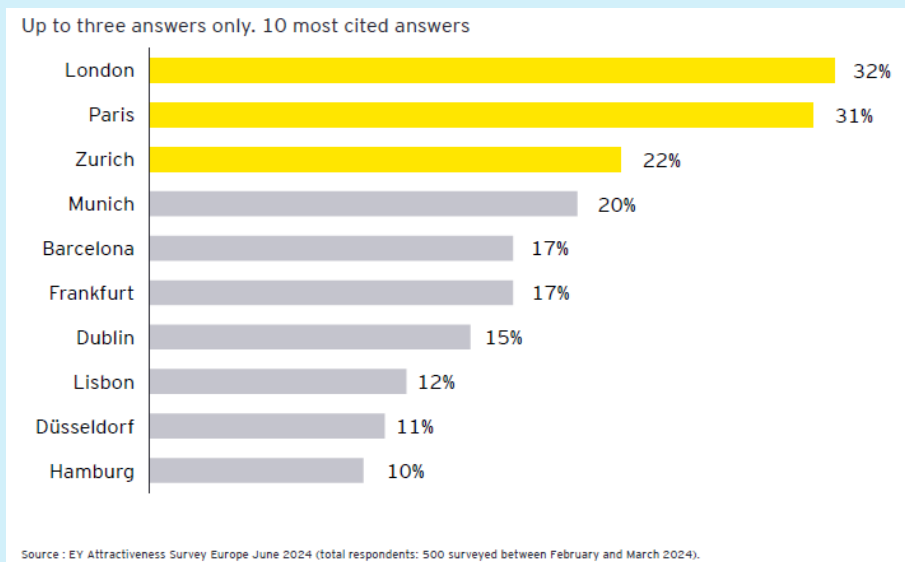
Fuente: 2024 Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index



Y respecto a la Unión Europea, según los resultados de la encuesta de Ernst & Young, considera las siguientes ciudades como las más atractivas para la inversión extranjera en los próximos tres años:

¿Qué ciudades europeas cree que serán más atractivas para la inversión extranjera en los próximos tres años?

Fuente: EY Attractiveness Survey Europe June 2024



FUENTES CONSULTADAS

EY Europe Attractiveness Survey 2024

<https://www.bia-bg.com/uploads/files/EY%20European%20Attractiveness%20Survey.pdf>

The FDI Report 2024

<https://www.fdiinsights.com/fdi/report2024>

Kearley - The 2024 FDI Confidence Index

<https://www.kearney.com/service/global-business-policy-council/foreign-direct-investment-confidence-index>