

ACI Medellín

INFORME DE TENDENCIAS

Inversión Extranjera
Directa 2023-2024



ACRÓNIMOS Y SIGLAS

API/APRI:

Agencia de Promoción de Inversión

CAPEX:

Capital Expenditure - Gasto en Capital

CEPAL:

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

DANE:

Departamento Administrativo Nacional de Estadística

FEM:

Foro Económico Mundial

FDI MARKETS:

Herramienta tecnológica para la identificación de señales y proyectos de inversión

FMI:

Fondo Monetario Internacional

IED:

Inversión Extranjera Directa

ODS:

Objetivos de Desarrollo Sostenible

OMC:

Organización Mundial del Comercio

OCDE:

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico

ONU:

Organización de las Naciones Unidas

PIB:

Producto Interno Bruto

PRIMAS DE RIESGO:

Indicador de solvencia de un Estado y de la confianza que tienen los inversores en la solidez de su economía

WAIPA:

World Association of Investment Promotion Agencies - Asociación Mundial de Agencias de Promoción de Inversiones

UNCTAD:

United Nations Conference on Trade and Development - Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo

ZONA FRANCA:

territorio delimitado que permite desarrollar actividades industriales, comerciales y de servicios, bajo una normatividad especial, en materia cambiaria, tributaria, aduanera y de comercio exterior.

CAPÍTULO 1

Tendencias de la IED,
perspectivas macroeconómicas
y políticas del mundo

1.1 Tendencias de las señales de inversión en el mundo.	03
1.2 Perspectivas macroeconómicas y políticas globales.	05
1.3 Proyecciones regionales.	06

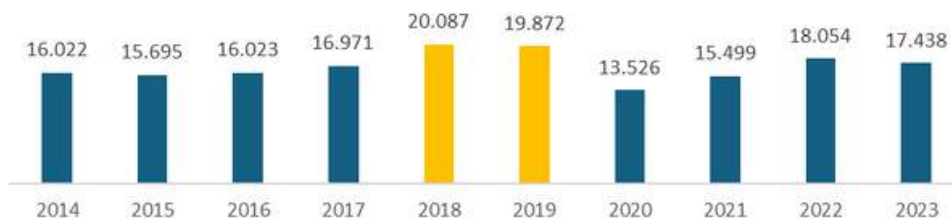
1.1 TENDENCIAS DE LAS SEÑALES DE IED EN EL MUNDO

La incertidumbre económica y las tasas de interés más altas han afectado la inversión mundial.

La Inversión Extranjera Directa (IED) se define como la colocación de capital por parte de una entidad extranjera en una empresa o activo situado en otro país, con el propósito de establecer una participación duradera y significativa en la gestión de dicha entidad. Esta forma de inversión implica la adquisición de activos productivos, como instalaciones de producción, equipos y tecnología, y puede también involucrar la participación en la gestión y la toma de decisiones de la empresa receptora.

En la última década, los proyectos de IED a nivel mundial alcanzaron su punto máximo en 2018 y 2019, con un total de 20,087 (en 2018) y 19,872 (en 2019) proyectos de inversión respectivamente, con un promedio de USD 54 millones por proyecto. Estos proyectos generaron más de 2.8 millones de empleos.

Número de proyectos de inversión a nivel mundial en los últimos 10 años



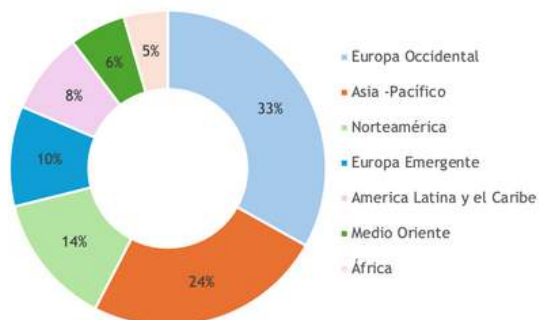
Fuente: Elaboración propia a partir de datos emitidos por FDI Markets, 2014-2023

Aunque en 2022 y 2023 se observó un repunte general de los proyectos de inversión tras el período de pandemia (2020), las señales de IED en 2023 reflejaron una caída del 3.4% respecto a 2022. De acuerdo con las perspectivas del Foro Económico Mundial (FEM), la economía global actualmente se enfrenta a una confluencia de crisis y desafíos que se han intensificado, **desde la crisis financiera global hasta las secuelas de la pandemia de Covid-19, los impactos generalizados del cambio climático y las crecientes tensiones geopolíticas, incluidos conflictos violentos en diversas regiones como Níger, Sudán, Gaza, Israel y la guerra actual entre Rusia y Ucrania. Estos eventos han impactado la economía mundial y han influido en los flujos de IED.**

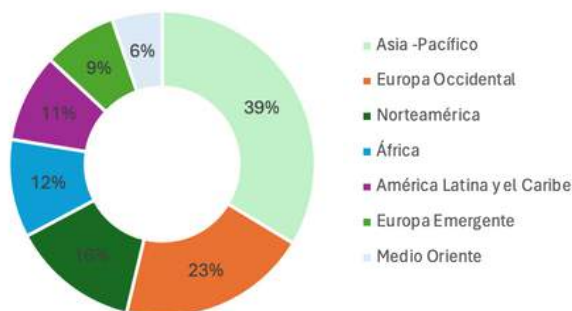
Las tendencias varían entre las economías: Australia, Francia y Japón experimentaron importantes caídas en las entradas totales de IED debido a menores flujos de capital y menores ganancias reinvertidas. Por otro lado, Argentina, Canadá, Alemania y México registraron aumentos en la IED. México, en particular, experimentó una entrada récord de IED como resultado de una mayor reinversión de ganancias, mientras que los flujos de IED en Estados Unidos se mantuvieron estables.

Europa Occidental: principal receptor de proyectos de IED en el mundo en los últimos 10 años y Asia - Pacífico, principal receptor de montos de IED

Distribución porcentual de los proyectos de IED en el mundo en los últimos 10 años



Distribución porcentual de los montos de IED en el mundo en los últimos 10 años

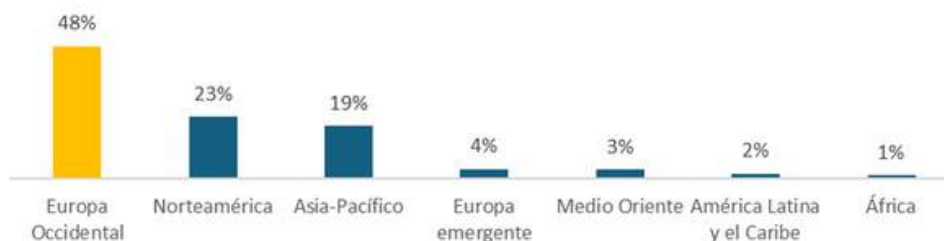


Fuente: Elaboración propia a partir de datos emitidos por FDI Markets, 2014-2023

En los últimos 10 años Europa occidental ha sido el principal receptor de proyectos de IED en el mundo con una participación del 33%. Estos proyectos se asientan principalmente en Reino Unido, Alemania, Francia, España y Países Bajos, en su orden. Por otra parte, los mayores montos de inversión se dirigen a la zona de Asia-Pacífico con una participación del 39% principalmente a países como India, China, Australia, Singapur y Vietnam.

¿De dónde proviene la IED en el mundo?

Región Origen de las señales de IED en el mundo



Fuente: Elaboración propia a partir de datos emitidos por FDI Markets, 2014-2023

Aunque Europa Occidental destaca como el principal receptor de proyectos de Inversión Extranjera Directa (IED) en el mundo, también lidera en la generación de IED, ocupando el primer lugar en número de proyectos generados, montos de inversión y empleos en los últimos 10 años.

Según cifras proporcionadas por FDI Markets, el 49% de los proyectos y señales de IED provienen de Europa Occidental, totalizando 81,647 proyectos en la última década, lo que equivale a un promedio de 8,165 proyectos de inversión por año. Esta cifra es notable, y los principales contribuyentes a este flujo de inversión son el Reino Unido, Alemania y Francia, en ese orden.

El 23% de los proyectos y señales de IED provienen de Norteamérica (Estados Unidos y Canadá en su orden), registrando 38.199 proyectos de IED en los últimos 10 años, un promedio de 3.820 proyectos de inversión por año. La región de Asia pacífico

contribuye con el 19% de los flujos de inversión con 32.349 proyectos registrados del 2014 al 2023, principalmente desde Japón, India, Corea del Sur y Australia en su orden.

1.2 PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS Y POLÍTICAS GLOBALES

El panorama económico global demostró una resiliencia sorprendente durante 2023, a pesar del notable endurecimiento de las condiciones monetarias y las persistentes incertidumbres en las políticas a nivel mundial. Mientras tanto, múltiples perturbaciones derivadas de conflictos y del cambio climático afectaron negativamente la vida y los medios de subsistencia de millones de personas, amenazando aún más los progresos hacia el desarrollo sostenible.

Las principales economías desarrolladas exhibieron una notable resistencia, respaldadas por sólidos mercados laborales que impulsaron el gasto del consumidor a pesar del marcado endurecimiento de las condiciones monetarias.

Por otro lado, la inflación disminuyó gradualmente en la mayoría de las regiones, gracias a la caída de los precios de la energía y los alimentos, lo que permitió a los bancos centrales ralentizar las alzas de los tipos de interés o tomar un descanso en cuanto a su aumento. No obstante, esta aparente resiliencia encierra riesgos a corto plazo y vulnerabilidades estructurales.

Una nueva escalada de los conflictos en Oriente Medio representa el riesgo de perturbaciones en los mercados energéticos y la renovación de presiones inflacionarias en todo el mundo.

Además, la economía global se enfrenta al desafío de la intención de los principales bancos centrales de los países desarrollados de mantener los tipos de interés altos durante un período prolongado.

Últimas proyecciones de crecimiento de Perspectivas de la economía mundial:

	ESTIMACIONES		PROYECCIONES
(PIB real, variación porcentual anual)	2023	2024	2025
Producto mundial	3,1	3,1	3,2
Economías avanzadas	1,6	1,5	1,8
Estados Unidos	2,5	2,1	1,7
Zona del euro	0,5	0,9	1,7
Alemania	-0,3	0,5	1,6
Francia	0,8	1,0	1,7
Italia	0,7	0,7	1,1
España	2,4	1,5	2,1
Japón	1,9	0,9	0,8
Reino Unido	0,5	0,6	1,6
Canadá	1,1	1,4	2,3
Otras economías avanzadas	1,7	2,1	2,5
Economías emergentes y en desarrollo	4,1	4,1	4,2
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	5,4	5,2	4,8
China	5,2	4,6	4,1
India	6,7	6,5	6,5
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2,7	2,8	2,5
Rusia	3,0	2,6	1,1
América Latina y el Caribe	2,5	1,9	2,5
Brasil	3,1	1,7	1,9
México	3,4	2,7	1,5
Oriente Medio y Asia Central	2,0	2,9	4,2
Arabia Saudita	-1,1	2,7	5,5
África subsahariana	3,3	3,8	4,1
Nigeria	2,8	3,0	3,1
Sudáfrica	0,6	1,0	1,3
Partidas informativas			
Economías emergentes y de ingreso mediano	4,2	4,0	4,0
Países en desarrollo de ingreso bajo	4,0	5,0	5,6

Fuente: FMI, Actualización de perspectivas de la economía mundial, enero de 2024. Notas: En el caso de India, los datos y pronósticos se presentan con base al ejercicio fiscal 2023/2024 (que comienza en abril de 2023) se muestra en la columna de 2023. Las proyecciones de crecimiento para India son 5,7% en 2024 y 6,8% en 2025 en base al año calendario.

Las perspectivas de un prolongado período de mayores costos de endeudamiento y condiciones crediticias más restrictivas representan importantes desafíos para una economía mundial que enfrenta altos niveles de deuda, pero que también requiere mayores inversiones. Estas inversiones son necesarias no solo para reactivar el crecimiento económico, sino también para combatir el cambio climático y acelerar el avance hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Las condiciones financieras más estrictas, junto con el creciente riesgo de fragmentación geopolítica, plantean riesgos cada vez mayores para el comercio mundial, la producción industrial y los flujos de inversión extranjera.

Las tensiones geopolíticas en aumento podrían generar nuevos peligros a corto plazo para la economía mundial. Además, las perspectivas a mediano plazo de muchas economías en desarrollo se han oscurecido debido a la desaceleración del crecimiento en las principales economías, la lenta recuperación del comercio mundial y las condiciones financieras más ajustadas en décadas.

Se estima que en 2024 el crecimiento del comercio mundial será solo la mitad del promedio registrado en la década anterior a la pandemia, y los costos de endeudamiento para las economías en desarrollo, especialmente aquellas con calificaciones crediticias deficientes, seguirán siendo elevados debido a las tasas de interés estancadas en niveles máximos de cuatro décadas en términos ajustados por inflación.

El Banco Mundial señala que **la economía mundial está en camino de alcanzar un desalentador récord a fines de 2024: los cinco años con el menor crecimiento del producto interno bruto (PIB) en las últimas tres décadas.** Se proyecta que el crecimiento del PIB mundial se ralentice del 2.7% estimado para 2023 al 2.4% en 2024, con una modesta mejora hasta el 2.7% en 2025, pero aún por debajo de la tasa de crecimiento tendencial previa a la pandemia del 3.0%.

Para muchos países en desarrollo, especialmente los más vulnerables y de bajos ingresos, las perspectivas de crecimiento siguen siendo poco prometedoras, lo que dificulta una recuperación completa de las pérdidas causadas por la pandemia. Hacia finales de 2024, aproximadamente uno de cada cuatro países en desarrollo y alrededor del 40% de los países de bajos ingresos seguirán siendo más pobres que antes del brote de COVID-19.

1.3 PROYECCIONES REGIONALES

Las perspectivas de crecimiento para las regiones de mercados emergentes y economías en desarrollo están sujetas a una serie de eventos tanto internacionales como internos. Se anticipa que este año el crecimiento disminuirá en Asia Oriental y el Pacífico, principalmente debido a la desaceleración del crecimiento en China, así como en Europa y Asia Central, y Asia Meridional. Sin embargo, se espera que en otras regiones el crecimiento repunte en mayor o menor medida.

Los riesgos de deterioro para las perspectivas de todas las regiones incluyen la intensificación de conflictos, el aumento de la volatilidad de los precios de la energía y los alimentos, la disminución de la demanda externa, el endurecimiento de las condiciones financieras y los desastres naturales relacionados con el cambio climático.

A continuación, se describen las perspectivas económicas regionales emitidas por el Banco Mundial para el 2024:

Estados Unidos



Durante el 2023, la economía estadounidense desafió todos los pronósticos de desaceleración (e incluso de recesión), logrando registrar una tasa de crecimiento cercana al 2.5%. A pesar de un contexto de caída del ahorro de los hogares, tipos de interés elevados y un mercado laboral gradualmente debilitado, se anticipa que el gasto de los consumidores se reducirá en 2024 y que la inversión seguirá siendo lenta. Las expectativas apuntan a que tanto la inversión pública como la privada se centrarán en la manufactura, el sector industrial y la tecnología. Sin embargo, persiste la preocupación entre grandes sectores de consumidores estadounidenses respecto a su situación financiera, debido a los altos precios de los alimentos, las tasas hipotecarias extremadamente elevadas y las presiones inflacionarias.

La economía estadounidense enfrenta numerosos desafíos, incluidos los ya elevados costos de la deuda, la posibilidad de un cierre del gobierno, el aumento de la deuda de los consumidores y la persistente crisis del sector inmobiliario comercial, lo que podría conducir a una desaceleración continua de la inversión extranjera directa. Además, otros factores adversos incluyen la deuda nacional, la debilidad de las economías en otros países, los conflictos continuos y las tensiones comerciales a nivel mundial, así como el deterioro de los mercados laboral, inmobiliario y financiero. A esto se suman las tensiones derivadas del panorama electoral, con campañas políticas, debates y participación ciudadana que captarán la atención tanto a nivel nacional como internacional.

Este año se celebrarán elecciones para elegir al presidente del país, así como a 35 miembros del Senado y a los 435 miembros de la Cámara de Representantes. Varios sondeos indican que la economía figura entre los temas prioritarios para la población de cara a las elecciones de 2024, junto con los asuntos de política exterior, especialmente la guerra en Ucrania y Gaza. Estos temas han cobrado relevancia debido a los fondos solicitados al Congreso para apoyar a Kiev e Israel,

respectivamente. Además, se espera que otros temas, como la inflación, la crisis migratoria y la situación económica en general, también ocupen un lugar destacado en la agenda política.

Europa y Asia Central



En 2023, el crecimiento en Europa y Asia Central se aceleró al 2.7%, en comparación con el 1.2% registrado en 2022. Se proyecta que este crecimiento se modere ligeramente al 2.4% en 2024, para luego fortalecerse nuevamente al 2.7% en 2025. Los principales impulsores de este crecimiento incluyen el consumo privado, respaldado por las reducidas presiones inflacionarias, y las exportaciones, impulsadas por una recuperación gradual en la zona euro. Sin embargo, la incertidumbre en torno a la evolución de la invasión de Rusia a Ucrania desempeña un papel importante en la configuración de las perspectivas regionales.

Es probable que la mayoría de los países de Europa y Asia Central continúen reduciendo la política monetaria, dado que se proyecta una disminución en la inflación. Sin embargo, se espera que el crecimiento regional siga siendo inferior a su tendencia pre-pandémica debido a los efectos persistentes de la pandemia y la invasión de Rusia a Ucrania.

Una escalada del conflicto en Oriente Medio podría provocar un aumento en los precios de la energía, endurecer las condiciones financieras y afectar negativamente la confianza en la región. Los riesgos geopolíticos en la región, incluida una escalada de la invasión de la Federación Rusa a Ucrania, son elevados y podrían materializarse, exacerbando las ya significativas pérdidas humanas y económicas. Además, una recuperación más débil de lo esperado en la zona euro, el principal socio comercial de la región, también tendría un impacto negativo en la actividad regional. Además, una desaceleración más pronunciada en China o una reducción más abrupta de lo esperado en las remesas desde Rusia representarían vientos en contra externos para Asia Central y el Cáucaso Sur.

Asia Oriental y El Pacífico



En 2023, la región de Asia Oriental y el Pacífico experimentó una recuperación del crecimiento al alcanzar el 5.1%, frente al 3.4% registrado en 2022, impulsado principalmente por un breve aumento en la actividad económica en China después del levantamiento de las restricciones pandémicas.

Sin embargo, se proyecta que el crecimiento en Asia Oriental y el Pacífico se desacelerará al 4.5% en 2024 y al 4.4% en 2025, debido a varios factores. Estos incluyen la incertidumbre económica, el creciente endeudamiento, una fuerza laboral envejecida y en disminución, y un espacio cada vez más limitado para el crecimiento de la productividad.

Además, se espera que el crecimiento de la inversión privada sea más moderado, quedando por debajo de los promedios prepandémicos en muchas economías de la región. Esto se atribuye a los efectos rezagados del endurecimiento de la política monetaria, la incertidumbre política asociada, en algunos países, con transiciones gubernamentales, y el creciente endeudamiento. Asimismo, se prevé que la deuda pública elevada y el espacio fiscal reducido limiten el crecimiento de la inversión pública.

Los riesgos adicionales incluyen una posible intensificación del conflicto en Oriente Medio, que aumentaría la incertidumbre y perturbaría el suministro de energía. También se destacan la debilidad prolongada del comercio global, condiciones financieras más ajustadas de lo esperado y eventos climáticos extremos relacionados con el cambio climático que podrían causar daños significativos.

En resumen, la incertidumbre elevada o la debilidad persistente en el comercio global podrían llevar a una debilidad sostenida en el crecimiento de la inversión y dañar el crecimiento potencial de la producción en la región de Asia Oriental y el Pacífico.

Oriente Medio y Norte de África



El reciente conflicto en Oriente Medio ha incrementado la incertidumbre geopolítica en la región de Oriente Medio y África del Norte, afectando negativamente la actividad relacionada con la inversión y el turismo, especialmente en los países vecinos. Esta región ya enfrentaba diversos desafíos, como recortes en la producción de petróleo, alta inflación y una débil actividad del sector privado en las economías importadoras de petróleo.

El sector petrolero se debilitó considerablemente debido a los recortes en la producción de petróleo, mientras que la inflación alimentaria se mantuvo elevada y las grandes depreciaciones de las monedas contribuyeron a una inflación general alta. En la República Árabe de Egipto, se estima que el crecimiento se desaceleró en el año fiscal 2022/23 debido a restricciones a las importaciones, la disminución del poder adquisitivo de los hogares y la baja actividad empresarial. Por otro lado, se estima que el crecimiento se aceleró en Marruecos, a pesar del terremoto en septiembre, debido a la recuperación del sector agrícola.

El conflicto en Oriente Medio ha aumentado la incertidumbre en torno a las previsiones de crecimiento en la región. Suponiendo que el conflicto no se intensifique, se espera que el crecimiento se acelere al 3.5% en 2024 y 2025, especialmente en Arabia Saudita, Argelia e Irak, donde se proyecta una recuperación debido a la expansión en la producción y exportación de petróleo.

Sin embargo, los países ubicados más cerca del conflicto se verán afectados negativamente. En Egipto, es probable que el conflicto agrave el problema de la inflación, limite la actividad en el sector privado e intensifique las presiones sobre las cuentas externas debido a la reducción de los ingresos por turismo y remesas. El conflicto también afectará negativamente al sector turístico en Jordania. Por último, el panorama económico para Cisjordania y Gaza sigue siendo altamente incierto, con una contracción significativa de la actividad económica debido a la destrucción masiva de activos fijos en Gaza y un empeoramiento de las ya graves condiciones económicas en Cisjordania debido al conflicto en curso.

Asia Meridional



El crecimiento en Asia Meridional experimentó una ligera desaceleración al 5.7% en 2023, aunque sigue siendo el más rápido entre las regiones de economías emergentes y en desarrollo. Este rendimiento se debe en gran medida a una sólida expansión en India, que representó más de tres cuartas partes de la producción regional en 2023, gracias a las exportaciones de servicios empresariales que respaldaron el crecimiento económico del país.

Sin embargo, en Bangladesh, Pakistán, Sri Lanka y Afganistán se estima que el crecimiento se desaceleró debido a diversas razones, como restricciones a las importaciones, aumento de los costos de materiales y energía, y presiones externas y financieras crecientes.

Se espera que el crecimiento en esta región, especialmente en India, se acelere al 6.4% en el año fiscal 2024/25. Aunque se prevé que la inversión siga siendo sólida, existen preocupaciones apremiantes relacionadas con el aumento de los precios de la energía y los alimentos, causados por una escalada del conflicto en Oriente Medio, así como la creciente frecuencia y gravedad de los eventos climáticos extremos. Además, una desaceleración del crecimiento más pronunciada de lo esperado en los socios comerciales también representa un riesgo para la región, al igual que la incertidumbre aumentada en torno a las elecciones en 2024 en algunos países de la región.

África Subsahariana



El crecimiento en las tres economías más grandes de la región, Nigeria, Sudáfrica y Angola, se desaceleró a un promedio del 1.8% el año pasado, lo que frenó el crecimiento general de la región. Este fenómeno se atribuye al endurecimiento de la política monetaria, el impacto de la crisis energética, los cuellos de botella en el transporte y una fuerte caída en las exportaciones de metales. Además, el agotamiento de campos petroleros contribuyó a una menor producción de petróleo, lo que generó déficits de ingresos y recortes en el gasto público. El alto costo de vida ha empeorado las dificultades económicas de los más pobres y ha aumentado la inseguridad alimentaria en toda la región.

A pesar de estos desafíos, se espera que el crecimiento en la región se acelere al 3.8% en 2024 y se fortalezca aún más al 4.1% en 2025. Sin embargo, las perspectivas para la Inversión Extranjera Directa (IED) son pesimistas debido al aumento de la inestabilidad política y la violencia, como la intensificación del conflicto en Oriente Medio.

Una escalada de este conflicto podría exacerbar la inseguridad alimentaria en la región, ya que un aumento sostenido de los precios del petróleo inducido por el conflicto no solo aumentaría los precios de los alimentos al elevar los costos de producción y transporte, sino que también podría interrumpir las cadenas de suministro. Tales interrupciones, especialmente en la minería y la agricultura, podrían ser desencadenadas por eventos climáticos extremos vinculados en parte al cambio climático. Un mayor aumento de los conflictos violentos podría reducir el crecimiento por debajo del escenario base y resultar en crisis humanitarias prolongadas en muchos de los países más económicamente vulnerables.

CAPÍTULO 2

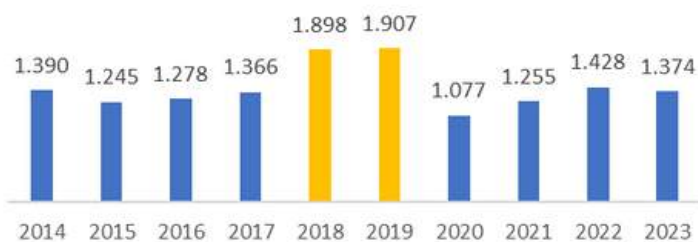
Tendencias y perspectivas de la IED en América Latina y el Caribe

2.1 Tendencias de las señales de inversión en América Latina y el Caribe.	13
2.2 Sectores receptores de IED en América Latina y el Caribe.	14
2.3 Proyecciones regionales.	16

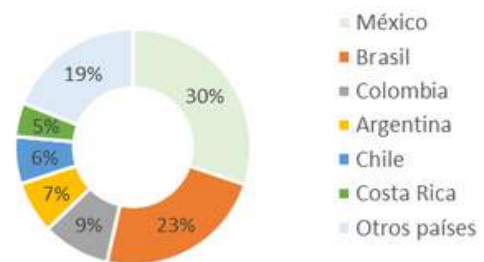
2.1 TENDENCIAS DE LAS SEÑALES DE IED EN AMÉRICA LATINA

México, principal país receptor de IED en América Latina

Número de proyectos de inversión en América Latina y el Caribe en los últimos 10 años



Porcentaje de participación por país de la IED en LATAM y El Caribe



Fuente: Elaboración propia a partir de datos emitidos por FDI Markets, 2014-2023

El 2023 fue un año desafiante para las inversiones transfronterizas a nivel mundial. Las entradas globales de Inversión Extranjera Directa (IED) disminuyeron un 3.4%. En América Latina, las señales de inversión después de la pandemia muestran una recuperación en las principales economías receptoras, destacándose un marcado interés en las inversiones en servicios, un renovado interés en las inversiones en hidrocarburos y la continuidad de las inversiones en manufacturas en países como México y Brasil.

A pesar de esta tendencia positiva, los registros de IED en 2023 continúan por debajo de los niveles previos a la pandemia. Según datos de FDI Markets, en 2023 ingresaron a la región 122.80 billones de dólares en montos de inversión. Las múltiples crisis internacionales, el conflicto en Ucrania, la alta inflación, los aumentos en las tasas de interés en las economías avanzadas y las incertidumbres en el sistema financiero han impactado las entradas mundiales de IED.

De acuerdo con las cifras de FDI Markets emitidas en los últimos 10 años (2014-2023), América Latina y el Caribe se posiciona como la quinta región receptora de IED, con un porcentaje de participación del 8% en el total de proyectos. Esto la ubica por debajo de Europa Occidental, Asia-Pacífico, Norteamérica y Europa Emergente, pero aún así refleja un flujo significativo de inversiones extranjeras en la región.

➤ En los últimos 10 años, **México ha destacado como el país de América Latina y el Caribe con el mayor porcentaje de inversión extranjera**, representando el 30% de las señales de inversión en la región.

➤ En segundo lugar se encuentra **Brasil, con una participación del 23% en los flujos de IED en América Latina**, consolidando su posición como uno de los destinos principales para la inversión extranjera en la región.



Por último, **Colombia ocupa el tercer lugar con un porcentaje del 9% de los flujos de inversión dirigidos hacia América Latina**, demostrando su atractivo para los inversionistas extranjeros y su creciente importancia en el panorama de la inversión en la región.

Los efectos de la relocalización de la cadena de suministro global a países geográficamente cercanos al país de origen se centran en Centroamérica y el Caribe, especialmente en México, debido a los acuerdos comerciales y la frontera compartida. Aunque este fenómeno de relocalización aún es emergente, el número de empresas que han reducido o cerrado sus operaciones en un país para trasladarlas a otros ha ido en aumento durante la última década. Sin embargo, es importante destacar que esta magnitud aún es baja, ya que entre 2003 y 2022, las relocalizaciones representaron menos del 2% del total de los proyectos anunciados en el mundo.

Las empresas de los Estados Unidos fueron las que anunciaron más relocalizaciones, con casi 200 proyectos, seguidas por las del Reino Unido y Alemania. En cuanto al destino de estas relocalizaciones, México destaca al haber recibido un total de 49 proyectos entre 2003 y 2022, y la mitad de estos proyectos fueron anunciados por empresas estadounidenses. La especialización sectorial de los anuncios de relocalización de empresas estadounidenses en México se vincula al desarrollo de actividades manufactureras, destacándose sectores como el automotriz y la industria de maquinaria y equipo. Aunque diversas razones impulsan la salida de un país y la relocalización en una tercera economía, la presencia de capacidades productivas a lo largo de las cadenas de suministro y de proveedores especializados son factores importantes a tener en cuenta.

2.2 SECTORES RECEPTORES DE IED EN AMÉRICA LATINA

Analizar hacia qué actividades económicas se están dirigiendo los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en América Latina y el Caribe es crucial para comprender cómo estos capitales pueden contribuir al desarrollo de la región. Algunas actividades económicas pueden tener un impacto significativo en la diversificación y sofisticación tecnológica de los países, así como en la transición energética de la región.

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), las inversiones en América Latina se dirigen a una variedad de sectores clave que pueden impulsar el desarrollo económico y social de la región. Algunos de estos sectores incluyen:



El crecimiento inusual de las inversiones en México se observó en la industria fílmica y del video, así como en el transporte aéreo. En Brasil, se destacaron las inversiones en sociedades de empresas no financieras, servicios financieros, electricidad, gas y servicios de TIC. Aunque las inversiones en manufacturas crecieron con respecto a 2022, aún están por debajo de los niveles de 2019. En Brasil, la tendencia en las inversiones manufactureras se observa en refinería de coque, derivados del petróleo, biocombustibles y la industria automotriz. En México, la IED en manufactura se centró en la fabricación de equipo de transporte, industrias metálicas básicas e industria alimentaria.

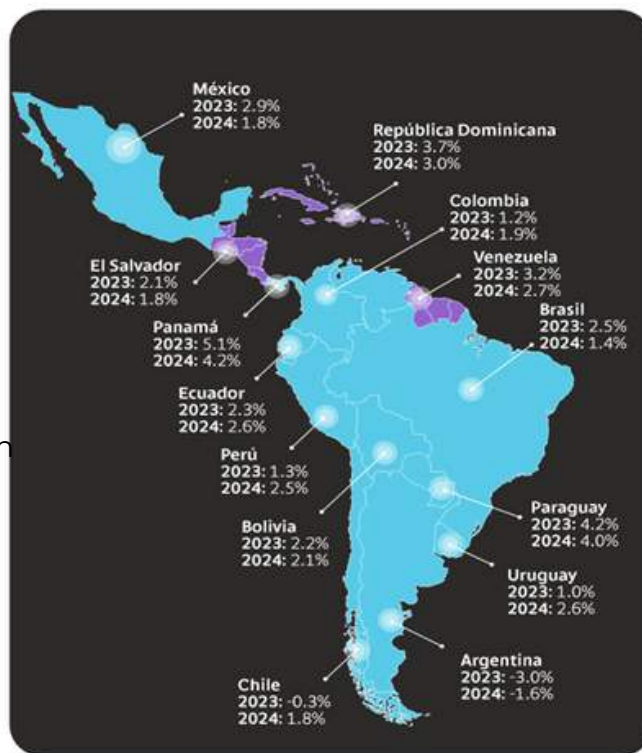
En cuanto a la inversión en recursos naturales, que había mostrado una tendencia a la reducción desde 2010, experimentó un aumento del 79% en 2023, alcanzando niveles medios entre 2015 y 2019. Este incremento se debe en gran medida a mayores inversiones en la extracción de petróleo y gas, especialmente en Brasil y Colombia.

Dos sectores energéticos, el de carbón, petróleo y gas, y el de energías renovables, adquirieron mayor relevancia en 2023 debido al aumento de los precios de la energía a nivel mundial y los esfuerzos de transición energética en curso. El crecimiento en carbón, petróleo y gas fue impulsado principalmente por grandes anuncios en Guyana y México, que en conjunto sumaron más de 22.000 millones de dólares, representando el 93% del total de proyectos en este sector. Por otro lado, el sector de energías renovables ocupó la tercera posición, con una inversión cercana a los 11.000 millones de dólares y un incremento del 40% respecto al año anterior. A pesar de este crecimiento, el sector de energías renovables aún se mantiene en niveles inferiores a los registrados en 2019, cuando los proyectos en esta área superaron los 20.000 millones de dólares.

2.3 PROYECCIONES ECONÓMICAS PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Proyecciones económicas en América Latina

En 2023, la región de América Latina y el Caribe experimentó una significativa desaceleración económica, con un crecimiento de solo el 2,2%. Esta desaceleración se produjo en el contexto de una elevada inflación, condiciones monetarias restrictivas, debilidad del comercio mundial y fenómenos meteorológicos adversos. A pesar de estos desafíos, Brasil y México superaron las previsiones anteriores en términos de crecimiento económico. Brasil registró un desempeño positivo debido a una producción agrícola mayor de lo esperado, un consumo privado sólido y un aumento en las exportaciones durante los primeros tres trimestres del año. De manera similar, México mostró un crecimiento mayor al esperado tanto en el consumo privado como en la inversión.



Fuente: Cepal

Perspectivas: Se proyecta una recuperación gradual para la región, con un crecimiento estimado del 2,3% en 2024 y del 2,5% en 2025. Con la expectativa de una disminución de la inflación, se anticipa que los bancos centrales reducirán las tasas de interés, lo que eliminará obstáculos para el aumento de la inversión.

Las perspectivas específicas para cada país son variadas. En Brasil, se espera una desaceleración del crecimiento al 1,5 % en 2024, seguido de una recuperación al 2,2% en 2025, gracias a la disminución de la inflación y las tasas de interés. En México, se prevé una moderación del crecimiento al 2,6% en 2024 y al 2,1% en 2025, debido a la reducción de la inflación y la demanda externa. Por otro lado, se anticipa una recuperación económica en Argentina, con un crecimiento del 2,7% en 2024 y del 3,2% en 2025, tras la sequía de 2023. Colombia también verá una mejora en su trayectoria de crecimiento, pasando del 1,2% en 2023 al 1,8% en 2024 y al 3% en 2025.

Riesgos: La modesta expansión regional proyectada enfrenta diversos riesgos. Las tensiones geopolíticas en aumento, especialmente en Oriente Medio, podrían perturbar los mercados energéticos y provocar un aumento en los precios del petróleo. Los fenómenos meteorológicos extremos, exacerbados por el cambio climático, representan amenazas adicionales, especialmente para sectores

sensibles al clima como la agricultura, la energía y la pesca. Los factores externos y las tendencias globales también contribuyen al panorama de riesgos. La persistente inflación subyacente en las economías avanzadas podría ir acompañada de tasas de interés elevadas durante un período prolongado, limitando las políticas monetarias y fiscales en la región. Además, una desaceleración más pronunciada de lo esperado en la economía china podría tener efectos significativos en la demanda externa, afectando las exportaciones de productos básicos de la región.



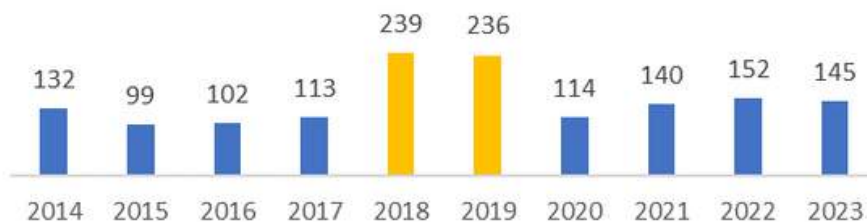
CAPÍTULO 3

Tendencias y perspectivas de la IED en Colombia

3.1 Tendencias de las señales de inversión en Colombia.	18
3.2 IED certificada por el Banco de la República.	20
3.3 ¿Qué le espera a la economía colombiana en 2024?	20
3.4 Perspectivas de la IED en Colombia.	21

3.1 TENDENCIAS EN SEÑALES DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Número de proyectos de IED en Colombia reportados por FDI Markets



Fuente: Elaboración propia a partir de datos emitidos por FDI Markets, 2014-2023

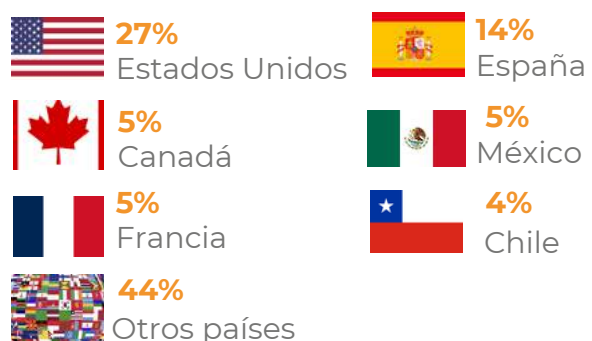
Colombia ocupa el tercer lugar como receptor de inversión extranjera directa (IED) en América Latina, con una participación del 9% de los flujos de inversión, por debajo de México, que ostenta el 30%, y Brasil, con el 23%. Sin embargo, se observa una tendencia descendente en las señales de inversión identificadas a través de FDI Markets en Colombia. En el año 2023, la cantidad de proyectos de inversión disminuyó en un cuatro por ciento (-4,61%) en comparación con 2022. No obstante, los montos de inversión experimentaron un aumento del 111,81%, pasando de USD 1.786,3 millones en 2022 a USD 3.783,0 millones en 2023.

Al comparar las cifras de 2023 con los datos de 2018, que representaron el punto más alto alcanzado en los últimos 10 años, se observa una reducción del treinta y nueve por ciento (-39,33%) en las señales de proyectos de IED, disminuyendo de 239 proyectos en 2018 a 145 en 2023. Esta disminución también se refleja en los montos de inversión y el número de empleos, que pasaron de registrar un monto de USD 5.756 millones en 2019 (el más alto alcanzado en la última década) a USD 3.783 millones en 2023, representando una caída del treinta y cuatro por ciento (-34,28%). Los estimados de empleos registrados en la plataforma de FDI Markets durante 2018 alcanzaron los 31.436 (el más alto en la última década), mientras que durante 2023 fueron de 11.057, mostrando una reducción del sesenta y cuatro por ciento (-64,8%).

Distribución de las señales de inversión en Colombia por ciudad destino en los últimos 10 años. Cifras FDI Markets



País origen de las señales de IED en Colombia del 2014 al 2023



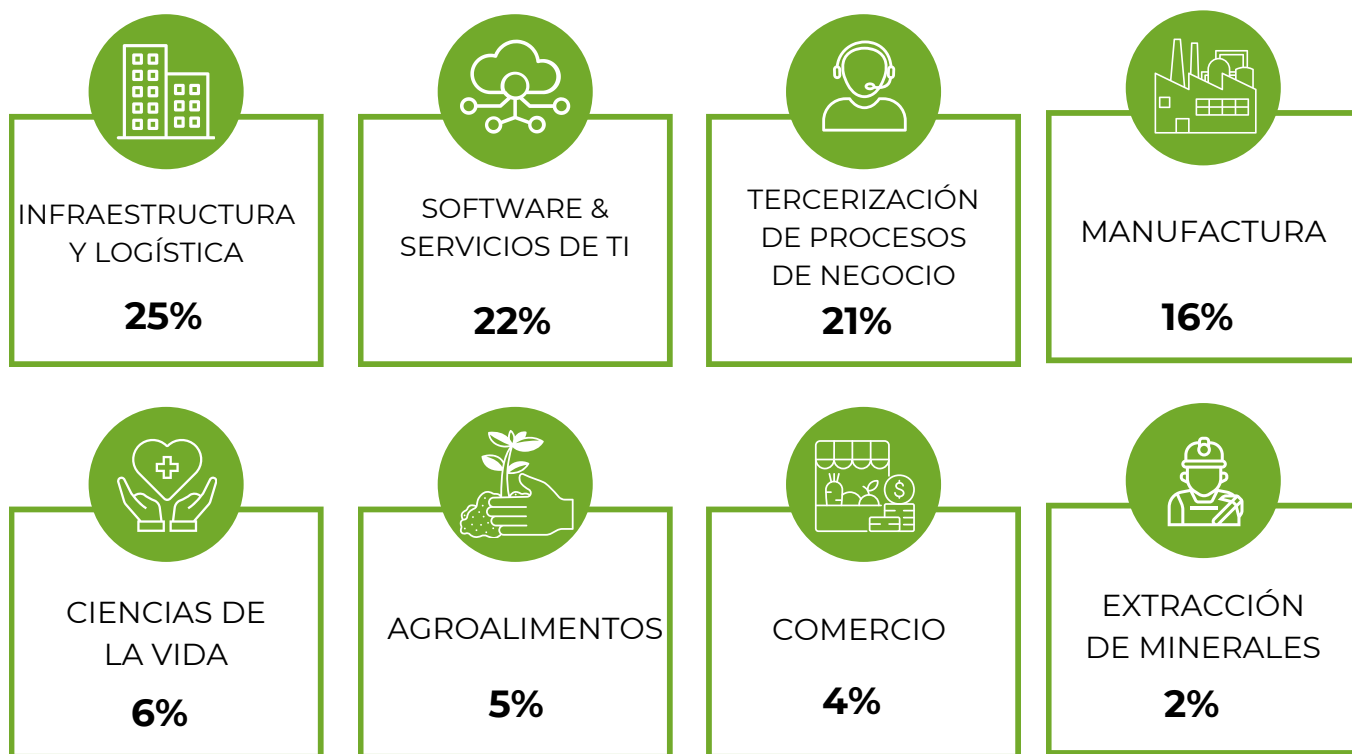
Fuente: Indicadores ACI Medellín, 2008-2023

Al analizar las cifras de señales de inversión de los últimos 10 años emitidas por FDi Markets, se observa que **Bogotá es el principal receptor de inversión extranjera directa (IED) en Colombia**, con una participación del 36,4% en los proyectos de inversión. El segundo lugar, representando el 30,4% de las señales de IED, se focaliza en proyectos dirigidos al país que no tienen una ciudad específica definida. Estos proyectos pueden representar una oportunidad significativa para la Agencia de Cooperación e Inversión de Medellín —ACI Medellín— en términos de atracción de inversión.

El 10% de las señales de IED reportadas por FDi Markets se dirigen a Medellín, mientras que el 5% va hacia Barranquilla, el 3,5% a Cali, el 2,7% a Cartagena y el 12% restante a otras ciudades.

En cuanto al origen de las señales de inversión, Estados Unidos lidera con una participación del 29% en los flujos de IED, con 386 señales registradas en los últimos 10 años. España reportó 205 señales de inversión en la plataforma de FDi Markets entre 2014 y 2023, representando el 14% de los flujos de IED. Le siguen Canadá, México, Francia y Chile, con participaciones del 5%, 5%, 5% y 4% respectivamente.

Porcentaje de participación de señales de inversión por sector económico en los últimos 10 años registrados por FDi Markets



El 25% de las señales de inversión dirigidas a Colombia en los últimos 10 años se han enfocado en el sector de infraestructura y logística, con un total de 360 señales registradas. Estas inversiones se han destinado principalmente a proyectos de infraestructura hotelera, comunicaciones, transporte y almacenamiento, energía renovable y bienes raíces.

Por otro lado, el sector de software y servicios de tecnologías de la información (TI), así como el sector de tercerización de procesos de negocio, han experimentado un importante crecimiento en nuestro país. Estos dos sectores han generado el 43% de las señales de inversión entre ambos, con aproximadamente 626 señales registradas.

El sector manufacturero ocupa el cuarto lugar en términos de señales de inversión extranjera directa (IED), con una participación del 16%, representando un total de 230 señales en diversas actividades económicas. Estas actividades incluyen maquinaria y equipos industriales, químicos, partes y autopartes, materiales de construcción, textiles, plásticos, papel y metales.

Por otro lado, el sector de ciencias de la vida ha registrado 87 señales de inversión durante el período de 2014 a 2023, representando un 6% de participación en áreas como biotecnología, servicios médicos, farmacéutica y dispositivos médicos. Además, el sector de agroalimentos y el sector comercial han obtenido el 5% y el 4% respectivamente de las señales de inversión en el mismo período.

3.2 IED CERTIFICADA POR EL BANCO DE LA REPÚBLICA

El viernes 1 de marzo, el Banco de la República publicó las cifras de Inversión Extranjera Directa (IED) en Colombia para todo el año 2023, el cual indica que los flujos de IED en Colombia alcanzaron un récord histórico de USD 17.446 millones, registrando un crecimiento de 1,5% en comparación con el mismo periodo de 2022 (USD 17.183 millones). En 2023, la inversión en actividades no minero-energéticas fue de USD 11.453 millones, con un decrecimiento de 12,8% respecto al mismo periodo de 2022 (USD 13.128 millones). Es de resaltar que esta cifra es superior al promedio de los años 2017 a 2021 (USD 8.399 millones).

En 2023, las actividades no minero-energéticas que registraron crecimiento fueron: industrias manufactureras (104,6%), electricidad, gas y agua (16,2%), comercio, restaurantes y hoteles (10,8%) y agricultura, caza, silvicultura y pesca (7,3%). Por el contrario, se presentó reducción en servicios financieros y empresariales (-49,1%), transportes, almacenamiento y comunicaciones (-31,2%), servicios comunales, sociales y personales (-10,5%) y construcción (-4,9%). La participación de las actividades no minero-energéticas en la IED total de 2023 fue del 65,6%. La inversión en minería y petróleo tuvo un aumento de 47,8%, respecto a 2022, gracias, especialmente, al incremento en la inversión en explotación de minas y canteras (176,7%), ya que la IED en el sector petróleo tuvo una contracción de 5,7%.

3.3 ¿QUÉ LE ESPERA A LA ECONOMÍA COLOMBIANA EN 2024? ESTO DICEN LOS EXPERTOS:

Declaración Final del equipo técnico del Fondo Monetario Internacional publicada el 14 de febrero de 2024.

Se anticipa que la economía continúe esta trayectoria en 2024 antes de alcanzar su potencial a mediano plazo. Se proyecta que el Producto Interno Bruto (PIB) real crezca un 1,3% este año, a medida que las políticas macroeconómicas se normalicen de manera gradual.

Se espera que el consumo privado, actualmente por encima de los niveles observados antes de la pandemia, se modere este año a medida que los hogares reduzcan su endeudamiento y las condiciones del mercado laboral se suavicen. Mientras tanto, la inversión privada se espera que se recupere gradualmente, aunque se mantenga por debajo de los niveles previos a la pandemia. Se proyecta que la inflación continúe disminuyendo y se sitúe alrededor de la meta del 3% para finales de 2025. A mediano plazo, se anticipa que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real converja al 3%, respaldado también por grandes proyectos de infraestructura y una mayor recuperación de la inversión privada.

Aunque los riesgos han disminuido, todavía persisten factores que podrían afectar negativamente la economía: A nivel mundial, una intensificación de los conflictos geopolíticos podría endurecer las condiciones financieras globales, perturbar las cadenas de suministro y aumentar los precios mundiales de los alimentos, lo que impactaría adversamente las perspectivas de crecimiento de Colombia y aumentaría las presiones inflacionarias.

A nivel interno, un fenómeno de El Niño más fuerte de lo previsto también podría obstaculizar la actividad económica y aumentar la inflación. Además, una demanda privada más débil de lo esperado, debido a condiciones financieras más estrictas y/o un mercado laboral debilitado, también representa riesgos para el crecimiento económico.

Aunque las primas de riesgo han mostrado una disminución desde el año pasado, la incertidumbre en torno a las reformas sociales y la transición energética podría elevar los costos de endeudamiento y deteriorar la inversión privada. Sin embargo, la implementación de políticas sólidas, incluyendo el continuo cumplimiento de la regla fiscal y del marco de inflación objetivo, ayudaría a mitigar estos riesgos y seguiría respaldando la resiliencia de Colombia.

3.4 PERSPECTIVAS DE LA IED EN COLOMBIA.

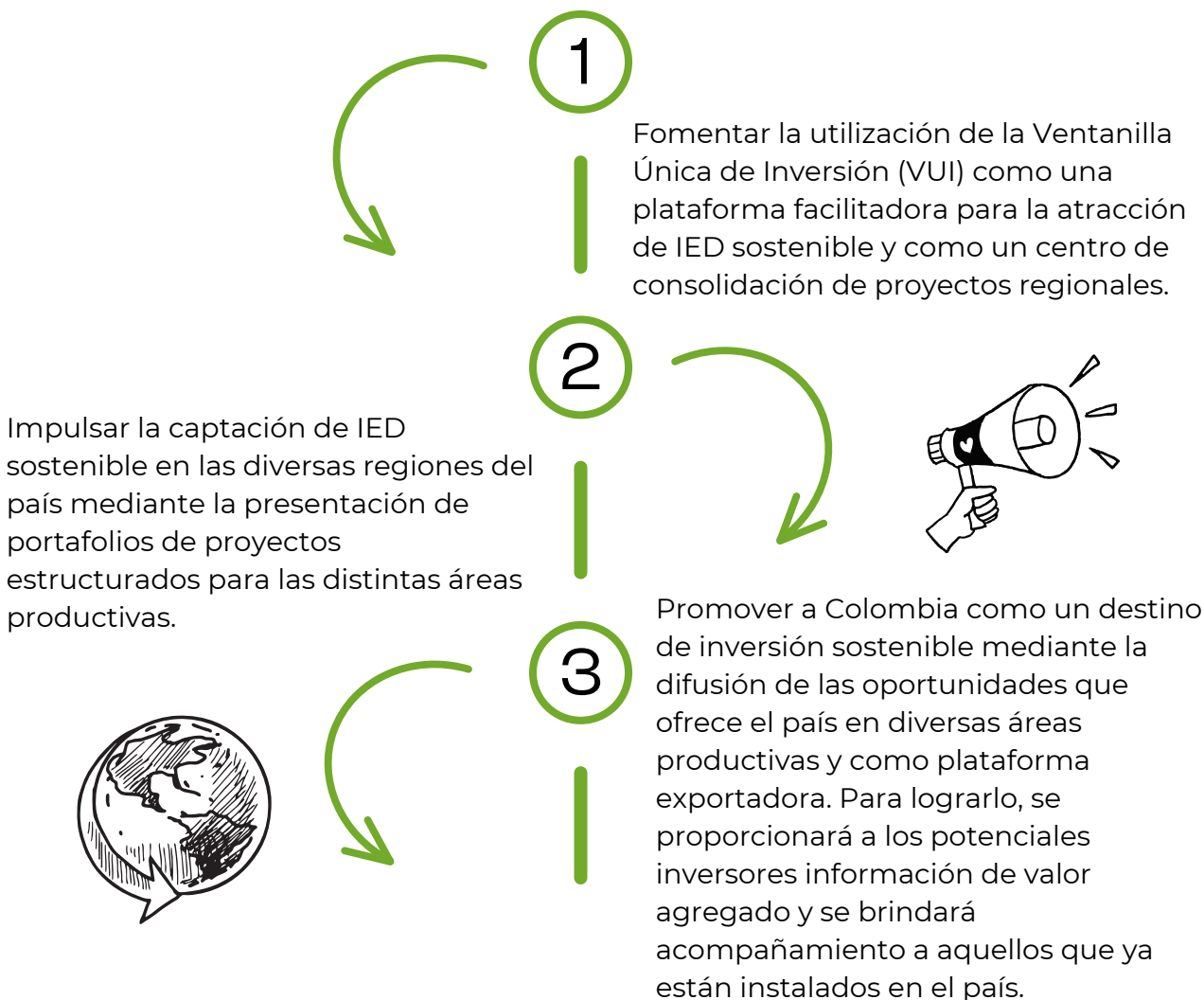
El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y ProColombia han priorizado dos líneas estratégicas para la atracción de IED en Colombia: la primera busca impulsar la reindustrialización de Colombia mediante la atracción de inversiones extranjeras en sectores clave de la economía. Esto incluye la promoción de la modernización y expansión de la infraestructura industrial, el fomento de la innovación y la tecnología, y la mejora de la competitividad de las industrias colombianas.

Con la segunda, se pretende incrementar la producción, transformación y exportación de bienes y servicios con alto valor agregado. Esto implica atraer inversiones que permitan desarrollar cadenas de valor más sofisticadas, diversificar la oferta exportable del país y mejorar su posición en los mercados internacionales.

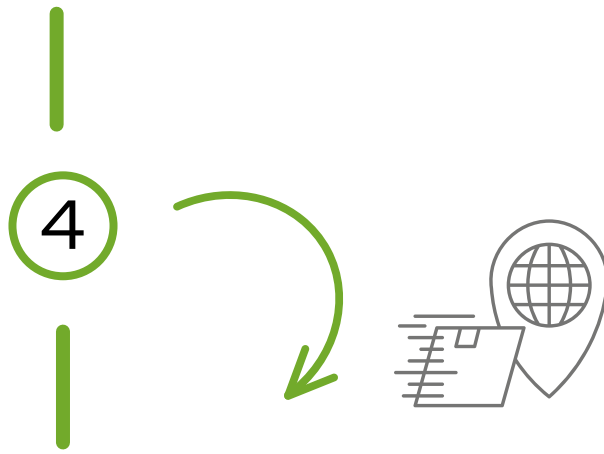
La invitación a las Agencias de Promoción de Inversiones Regionales (APRIS) del país es enfocar sus esfuerzos en tres áreas clave: reindustrialización, transición energética e integración territorial. El objetivo es aumentar la competitividad y establecer encadenamientos productivos mediante la articulación con todos los actores regionales, como las gobernaciones, alcaldías, cámaras de comercio y zonas francas, entre otros, para promover la internacionalización territorial y la llegada de IED para el desarrollo.

Esto implica fortalecer la estrategia dirigida a los inversionistas instalados, con el objetivo de fomentar reinversiones de impacto y de expansión en los territorios. Además, se busca promover la inserción de los bienes y servicios en las cadenas globales de valor y facilitar el encadenamiento regional tanto de los inversionistas como de los exportadores. Esta labor se realizará en colaboración con entidades como Colombia Productiva, con el fin de cerrar brechas y reducir barreras a la inversión.

Entre las líneas de acción a seguir se encuentran:



Impulsar la integración de bienes y servicios en las cadenas globales de valor y fomentar el encadenamiento regional tanto para inversionistas como para exportadores, en colaboración con Colombia Productiva.



5

Facilitar espacios que reduzcan las barreras a las que se enfrentan los inversionistas.

CAPÍTULO 4

Clima Legal

4.1 Colombia se mantiene como destino atractivo para la IED	24
4.2 Medellín se configura como epicentro de la Ciencia, Tecnología e Innovación en Colombia	25
4.3 Principales incentivos tributarios a la inversión en Colombia y el Distrito Especial de Medellín	26

4.1 COLOMBIA SE MANTIENE COMO DESTINO ATRACTIVO PARA LA IED.

La economía colombiana ha mantenido su atractivo como destino para la inversión extranjera en América Latina, a pesar de la alta volatilidad macroeconómica provocada por la pandemia.

Según el último informe de 2023 sobre el Clima de Inversión de la Oficina de Asuntos Económicos y Empresariales de los Estados Unidos, Colombia experimentó un crecimiento del 7.5% en 2022, el mayor entre los países de la OCDE en el hemisferio y la segunda tasa de crecimiento más alta dentro de la OCDE en su conjunto. En 2023, el país experimentó un crecimiento del 0.6%. La desaceleración económica del año pasado se atribuye principalmente al aumento de las tasas de interés del Banco de la República, en un intento por controlar la alta inflación del país. Sin embargo, el informe destaca lo siguiente:



Colombia desde hace muchos años, ha sido reconocida por ser un país respetuoso de las leyes y en especial de la democracia; significa que los sistemas legales, contables y regulatorios colombianos son generalmente transparentes y consistentes con las normas internacionales.



Colombia se unió a la OCDE en abril de 2020, lo que implica seguir las normas y estándares económicos del organismo.



WTO OMC

Colombia, como miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC), promueve un entorno de comercio internacional justo y equitativo para sus inversionistas.



Colombia es parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Alianza del Pacífico y la Comunidad Andina de Naciones (CAN), promoviendo así relaciones internacionales y un desarrollo equilibrado entre los países de la región.



Los acuerdos de libre comercio entre Colombia y otras naciones ofrecen incentivos a la inversión, como el trato nacional y el trato de Nación más favorecida a los inversionistas extranjeros.



Colombia se destaca como el único país de América Latina con costas tanto en el océano Atlántico como en el Pacífico, lo que lo convierte en un destino privilegiado para el comercio marítimo.

4.2 MEDELLÍN SE CONFIGURA COMO EPICENTRO DE LA CIENCIA, TECNOLOGÍA Y LA INNOVACIÓN EN COLOMBIA.



En las últimas décadas, Medellín ha implementado diversas estrategias para el desarrollo en Ciencia, Tecnología e Innovación, logrando su transformación de Municipio a Distrito Especial de Ciencia, Tecnología e Innovación, convirtiéndose en el primero y único en el país según el Acto Legislativo 01 de 2021 y la Ley 2286 de 2023. Esta transformación impulsa una nueva visión de ciudad, promueve la sostenibilidad del territorio y consolida la posición del Distrito como líder regional en innovación.



Para cumplir con la visión de convertir a Medellín en una ciudad inteligente, sostenible e innovadora, es necesario abordar varios aspectos clave. Esto incluye la planificación urbana, el desarrollo de políticas públicas, como las relacionadas con seguridad y educación, la inversión en infraestructura y conectividad, la promoción de la movilidad sostenible, la implementación de regulaciones ambientales, la adopción de nuevas fuentes de energía y la gestión eficiente de residuos urbanos, entre otros.



Alcaldía de Medellín
Distrito de
Ciencia, Tecnología e Innovación

4.2 PRINCIPALES INCENTIVOS TRIBUTARIOS A LA INVERSIÓN EN COLOMBIA Y EN EL DISTRITO ESPECIAL DE MEDELLÍN.

Los incentivos a la inversión, cuando se diseñan y aplican correctamente, se convierten en una herramienta eficaz para fomentar la inversión extranjera directa de alta calidad y, al mismo tiempo, aprovechar sus beneficios tanto directos como indirectos para los residentes de la región.

COLOMBIA

- Beneficios tributarios por inversión en Ciencia Tecnología e Innovación.
- Régimen de zonas francas.
- Beneficios tributarios por generación de energía a partir de fuentes no convencionales de energía (FNCE).
- Exenciones de IVA por la importación y exportación de bienes y servicios.
- Incentivos tributarios por contratación de personal joven, adulto mayor no beneficiado con una pensión y mujeres víctimas de la violencia.
- Beneficios tributarios por inversiones realizadas en control, conservación y mejoramiento del medio ambiente.
- Convenios para evitar doble tributación (CDI) y Tratados de Libre Comercio (TLC).
- Incentivos tributarios por incorporar empresas en zonas afectadas por el conflicto armado (ZOMAC).
- Compañías Holding Colombianas (CHC)
- Descuento por impuestos pagados en el exterior (Tax Credit)
- Descuento del IVA en activos reales productivos.

MEDELLÍN

- **Incentivo para la formalización empresarial:** Exención del Impuesto de Industria y Comercio ICA durante los primeros 5 años de funcionamiento de la compañía.
- **Exención en el pago de ICA para nuevas empresas TIC:** Exención del Impuesto de Industria y Comercio ICA durante los primeros 5 años de funcionamiento de la compañía.
- **Incentivo tributario para nuevos establecimientos industriales, comerciales o de servicios que registren inversión extranjera directa:** Exención del Impuesto de Industria y Comercio ICA del 100% para el año gravable 2024 y 50% para el año gravable 2025.
- **Incentivo en el Impuesto de industria y Comercio para nuevas empresas que operen bajo la declaratoria de zona franca:** Exención del Impuesto de Industria y Comercio ICA del 100% para el año gravable 2024 y 50% para el año gravable 2025.
- **Tarifa especial ICA para empresas ubicadas en zonas especiales:** 2x1000 en el impuesto de Industria y Comercio ICA por 5 años.
- Descuento en el Impuesto de Industria y Comercio ICA por emplear personal discapacitado o personas condenadas por la comisión de delitos que se encuentren en libertad condicional.

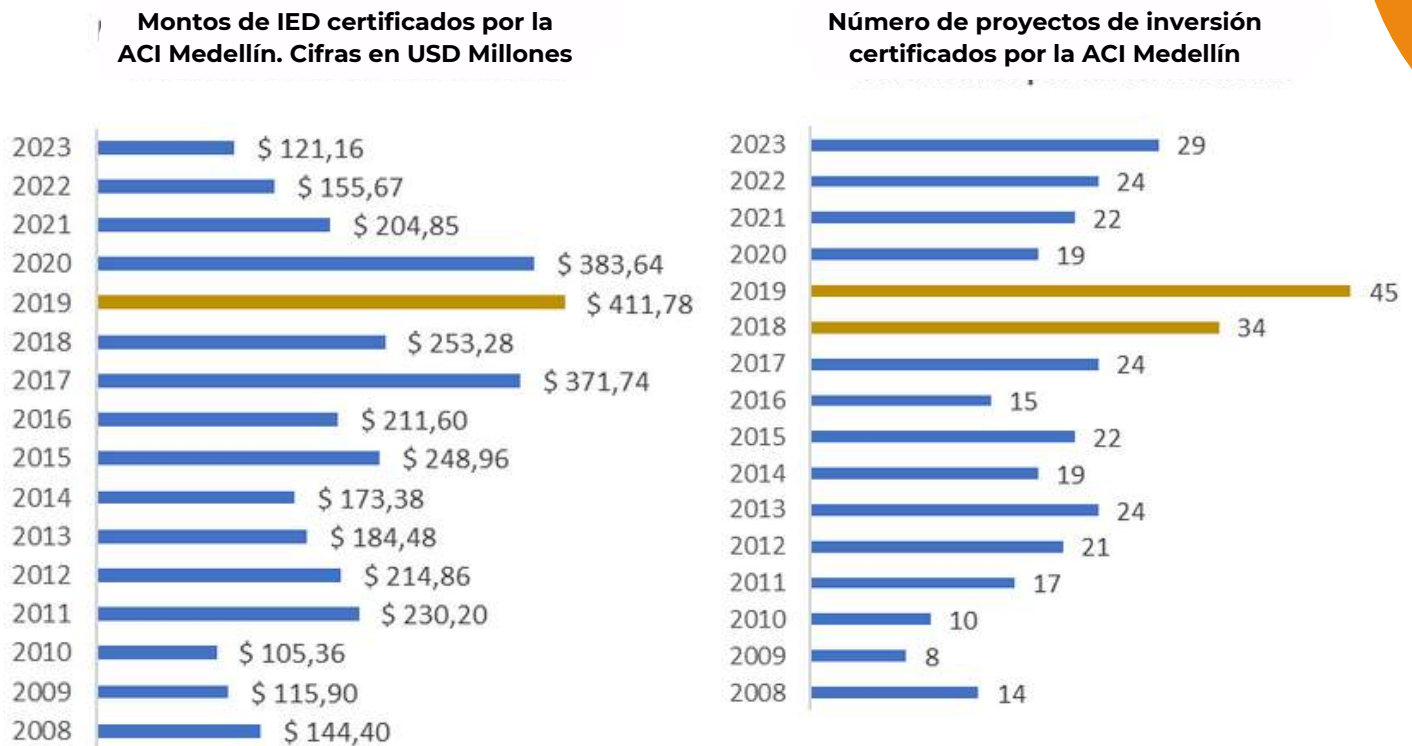
CAPÍTULO 5

Tendencias, oportunidades y retos para la ACI Medellín en la atracción de IED

5.1 Histórico de IED certificados por la ACI Medellín.	28
5.2 Oportunidades para ACI Medellín en la atracción de IED en 2024	30
5.3 Retos para ACI Medellín en la atracción de IED en 2024	42

5.1 HISTÓRICO DE INVERSIONES EN LA ACI MEDELLÍN

Medellín y Área Metropolitana, segundo receptor de señales de inversión nacional y extranjera en Colombia.



Fuente: Indicadores ACI Medellín, 2008-2023

Desde 2008 hasta 2023, la ACI Medellín ha gestionado un total de USD \$3.531 millones en 347 proyectos, con un 72% de nuevas inversiones y un 28% de reinversiones. Los principales países de origen de estas inversiones han sido Estados Unidos (28%), Colombia (9%), España (9%), Chile (7%), Francia (6%), México (6%) y Argentina (4%), mientras que el 32% restante proviene de diversas naciones. Los datos más destacados se registraron en 2019, con 45 proyectos de inversión y un monto total de USD 411,78 millones. Este incremento se debió en gran medida a inversiones significativas realizadas por empresas como Quiron Salud, Renault Sofasa, Consultoras y Emprendimientos S.A.S. Jardines de Llano Grande, Click Clack, Cimento, Globant, Onelink, entre otras.

Los proyectos de inversión se han centrado principalmente en el sector de servicios de tecnología, con un total de 113 proyectos y una inversión de aproximadamente USD \$197 millones. Estas inversiones han contribuido a la generación de alrededor de 11.356 empleos directos, según los reportes de las empresas certificadas.

Porcentaje de distribución del número de proyectos certificados por sector



Participación del origen de la IED por número de proyectos



Fuente: Indicadores ACI Medellín, 2008-2023

El sector de infraestructura y logística representa el 19% de los proyectos de inversión, con 67 certificaciones y una inversión total de USD \$1.080 millones. Estos proyectos abarcan áreas como conectividad aérea, infraestructura hotelera y turística, bienes raíces, construcción y aeroespacial, generando alrededor de 6.006 empleos.

Por otro lado, el sector manufacturero ocupa el tercer lugar, con el 16% de los proyectos de IED reportados por la ACI Medellín. Se han registrado 54 proyectos, con una inversión total de USD \$975,58 millones y la creación de 901 empleos. Este sector abarca industrias como moda, químicos, metalmecánica, movimiento, materiales de construcción y plásticos.

El sector comercio representa el 10% de las certificaciones, con 36 proyectos de IED, generando 2.655 empleos y una inversión de USD \$443,99 millones. Las empresas en este sector incluyen productos de consumo, retail, ocio y entretenimiento.

El sector de tercerización de procesos de negocio ocupa el quinto lugar, con el 9% de participación, representado por 30 proyectos de inversión, una inversión total de USD \$108,57 millones y la generación de 6.865 empleos.

En cuanto al sector de ciencias de la vida, contribuye con el 7% de los proyectos de IED, con 25 proyectos que han generado 1.961 empleos y una inversión de USD \$659,01 millones. Este sector incluye inversiones en farmacéutica, servicios de salud e instrumentos médicos.

El sector de agronegocios representa el 4% de las certificaciones, con 15 proyectos de IED, 924 empleos y una inversión de USD \$62,30 millones.

Finalmente, el sector creativo aporta el 2% restante, con 7 proyectos de IED, 86 empleos y una inversión de USD \$5,35 millones.

5.2 OPORTUNIDADES DE LA IED EN 2024

¿En dónde podemos promocionar a Medellín?

Utilizando datos de la plataforma FDI Markets desde 2001 hasta 2023, se examinó el origen de los proyectos de inversión dirigidos hacia Colombia en los sectores priorizados por la ACI Medellín. Este análisis revela las geografías con un alto potencial de atracción de inversiones.

A continuación, se presenta una clasificación de los países según el volumen de proyectos dirigidos hacia Colombia en cada sector, comparado con el promedio general de proyectos por sector. Esta clasificación señala las oportunidades de inversión que cada país ofrece en los sectores prioritarios identificados por la ACI Medellín:

Convenciones

			
Alto	Medio	Bajo	No se evidenciaron proyectos de inversión de ese país en ese sector

	NORTEAMÉRICA		
	Estados Unidos	Canadá	México
Agronegocios	Alto	Medio	Medio
BPO & CSC	Alto	Medio	Bajo
Ciencias de la Vida	Alto	Alto	Bajo
Comercio	Alto	Bajo	Bajo
Creativo	Alto	Bajo	Alto
Infraestructura & Logística	Alto	Medio	Alto
Manufactura	Alto	Bajo	Alto
Software & Servicios TI	Alto	Alto	Alto

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Fdi Markets

	EUROPA			
	España	Francia	Reino Unido	Alemania
Agronegocios	Alto	Medio	Alto	Bajo
BPO & CSC	Alto	Medio	Bajo	Bajo
Ciencias de la Vida	Medio	Medio	Bajo	
Comercio	Alto	Medio		Bajo
Creativo	Alto	Bajo	Bajo	Bajo
Infraestructura & Logística	Alto	Alto	Alto	Alto
Manufactura	Alto	Alto	Bajo	Alto
Software & Servicios TI	Alto	Medio	Alto	Bajo

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Fdi Markets

	SURAMÉRICA			
	Chile	Brasil	Argentina	Perú
Agronegocios	Bajo	Bajo		Bajo
BPO & CSC	Bajo	Bajo		
Ciencias de la Vida	Medio	Bajo	Bajo	
Comercio	Medio	Bajo	Medio	Bajo
Creativo	Bajo		Bajo	Bajo
Infraestructura & Logística	Alto	Bajo	Bajo	Bajo
Manufactura	Bajo	Medio		Medio
Software & Servicios TI	Alto	Alto	Alto	Bajo

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Fdi Markets

	ASIA	
	Japón	China
Agronegocios		
BPO & CSC		Bajo
Ciencias de la Vida	Bajo	Bajo
Comercio	Bajo	Bajo
Creativo		
Infraestructura & Logística	Bajo	Bajo
Manufactura	Medio	Bajo
Software & Servicios TI	Bajo	Bajo

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Fdi Markets

Tras identificar los países con alto potencial de inversión en los sectores prioritarios para la ACI Medellín, se procede a realizar un mapa de calor para definir las ciudades destino. Además, se evaluó el historial de eventos PQM realizados por la ACI Medellín y el número de asistentes. En base a esta información, se recomienda focalizar la promoción de Medellín como destino de inversión en 2023 en las siguientes zonas:

LATINOAMÉRICA

Brasil - Río de Janeiro

- BPO & CSC
- Infraestructura & Logística
- Software & Servicios TI
- Manufactura

Brasil - Sao Paulo

- Comercio
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

Brasil - Porto Alegre

- Manufactura
- Software & Servicios TI

Chile - Santiago de Chile

- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Comercio
- Creativo
- Manufactura
- Software & Servicios TI
- Agronegocios
- Infraestructura & Logística

Argentina - Buenos Aires

- Ciencias de la Vida
- Comercio
- Creativo
- Infraestructura & Logística
- Software & Servicios TI

Perú - Lima

- Agronegocios
- Comercio
- Creativo
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

NORTEAMÉRICA

Estados Unidos - NYC

- Agronegocios
- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Comercio
- Creativo
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

Estados Unidos - Chicago

- Agronegocios
- Comercio
- Infraestructura & Logística
- Software & Servicios TI

Estados Unidos - Miami

- Ciencias de la Vida
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

Estados Unidos - Irvine

- Comercio
- Software & Servicios TI
- Manufactura

Estados Unidos - Los Ángeles

- Creativo
- Infraestructura & Logística
- Software & Servicios TI

Estados Unidos - Seattle

- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Software & Servicios TI

Canadá - Calgary

- Agronegocios
- Ciencias de la Vida
- Infraestructura & Logística
- Software & Servicios TI

Canadá - Montreal

- Ciencias de la Vida
- Software & Servicios TI
- Manufactura

Canadá - Toronto

- Ciencias de la Vida
- Comercio
- Infraestructura & Logística
- Software & Servicios TI

México - Ciudad de México

- Creativo
- Agronegocios
- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Ciencias de la Vida
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

México - Monterrey

- Agronegocios
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

EUROPA

España - Alcobendas

- Agronegocios
- BPO & CSC
- Creativo
- Software & Servicios TI
- Ciencias de la Vida

España - Barcelona

- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Creativo
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

España - Madrid

- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI
- Creativo

España - Valencia

- Ciencias de la Vida
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

Alemania - Bonn

- BPO & CSC
- Creativo
- Infraestructura & Logística

Japón - Tokyo

- Ciencias de la Vida
- Comercio
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI

Francia - París

- Agronegocios
- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Creativo
- Manufactura
- Software & Servicios TI
- Infraestructura & Logística

Francia - Saint-Etienne

- Software & Servicios TI
- Agronegocios
- Infraestructura & Logística

Reino Unido - Londres

- BPO & CSC
- Ciencias de la Vida
- Creativo
- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- Software & Servicios TI
- Agronegocios

Reino Unido - Cambridge

- Software & Servicios TI
- Ciencias de la Vida

Alemania - Munich

- Infraestructura & Logística
- Manufactura
- BPO & CSC

Japón - Kobe

- Ciencias de la Vida
- Comercio

China - Beijing

- Ciencias de la Vida
- Comercio

Definir los eslabones débiles de las cadenas de valor de los sectores priorizados

Insumos / Servicios



Transporte



Industria



Consumo



Distribución



El concepto de cadena productiva se relaciona con la interacción entre los diversos actores involucrados en la producción y suministro de bienes y servicios, desde la etapa inicial hasta llegar al consumidor final. Sin embargo, estas cadenas a menudo presentan desafíos que limitan la participación y el desarrollo de los eslabones más débiles. Por ello, se introduce el concepto de "enfoque de cadena de valor" para abordar estas problemáticas.

Las cadenas de valor, a diferencia de las productivas, tienen relaciones entre eslabones más transparentes, participativas, con mayor flujo de información y con servicios de apoyo a la cadena, mejor estructurados, y esto se consigue en gran parte con actores sensibilizados y fortalecidos. Aplicar un enfoque de cadena de valor a una cadena productiva tradicional nos permite identificar y analizar todos los factores que afectan al desarrollo y competitividad de la cadena, y especialmente al desarrollo y competitividad de los pequeños productores y sus asociaciones, permitiendo encontrar las soluciones más sostenibles que permitan fomentar cadenas más equitativas. Cada rubro productivo tiene sus características específicas incluso dependiendo de la zona en la que se ubica, identificándose múltiples factores que afectan la productividad y la sostenibilidad de una cadena.

Es crucial que la ACI Medellín avance en la identificación de los eslabones más débiles de las cadenas de valor regionales y defina los incentivos de inversión en cada sector prioritario. Se recomienda involucrar a actores y aliados estratégicos del sector privado en la definición de estos eslabones. Posteriormente, se debe realizar un análisis sectorial para identificar empresas extranjeras que puedan fortalecer estos eslabones débiles y atraerlas al territorio. También se sugiere llevar a cabo campañas de atracción dirigidas a inversores en cada uno de los sectores prioritarios.

Potencial de la deslocalización cercana.

Si bien el atractivo de los bajos salarios de China alguna vez superó la proximidad de América Latina y el Caribe en términos de idioma, cultura y zona horaria, esos salarios ahora son más elevados que los de Brasil y México. Las vulnerabilidades de la cadena de suministro durante la pandemia de COVID-19 y las crecientes tensiones geoestratégicas entre China y Occidente hacen que los inversores busquen diversificar geográficamente su riesgo, algo que se espera que persista.

Por tal motivo, potencializar el “friendshoring” o la diversificación de las cadenas de suministro a través de una amplia gama de asociados y aliados confiables y el desarrollo de estrategias y capacidades territoriales pueden representar una gran oportunidad para el territorio. La proximidad por sí sola no puede garantizar la inversión extranjera directa. Un esfuerzo y una visión más proactiva y enérgica en propuestas tributarias, en facilidades para el comercio, el desarrollo de condiciones locales, acuerdos comerciales y capacidades técnicas podrían impulsar esta estrategia.

Diversificar los mecanismos de señales y oportunidades de inversión:

La ACI Medellín ha concentrado sus esfuerzos en atraer proyectos de inversión extranjera directa tipo greenfield, los cuales implican la construcción de instalaciones desde cero por parte de un inversionista no residente en el país. En este tipo de proyectos, el inversionista trae todo el capital necesario desde el exterior y puede establecer una sucursal de una empresa extranjera o constituir una sociedad comercial con capital extranjero.

Los proyectos greenfield pueden clasificarse en dos tipologías:

Greenfield horizontal:

Se refiere a la duplicación de las actividades domésticas en el extranjero. En este tipo de proyecto, ciertas actividades, como el ensamblaje y la producción, se realizan tanto en la sede principal como en el extranjero.

Greenfield vertical:

Implica que las actividades de una empresa se dividen geográficamente por función. En este tipo de proyecto, algunas actividades, como la investigación y desarrollo (I+D), se realizan únicamente en el país de origen, mientras que otras, como el ensamblaje y la producción, se llevan a cabo exclusivamente en el extranjero.

Modalidades de IED vertical:

- **Nearshoring:** Se refiere al traslado de una parte del proceso productivo a países extranjeros cercanos a las fronteras del país de origen o que se encuentren en su misma zona geográfica.
- **Zonas Francas:** Son áreas geográficamente delimitadas donde las empresas pueden llevar a cabo actividades industriales y disfrutar de incentivos para la exportación, así como de beneficios tributarios.
- **Offshoring:** Consiste en trasladar una parte del proceso productivo a un país extranjero con el objetivo de aprovechar menores costos de producción.
- **Onshoring:** Es considerado lo opuesto al offshoring, implica la relocalización en el país de origen de las actividades productivas que se encuentran en países extranjeros.

Sin embargo, ante los desafíos que suponen alcanzar las metas de inversión en un contexto de bajo crecimiento mundial, como se analiza en los capítulos 1 y 2 de este documento, la ACI Medellín deberá diversificar su cartera de inversiones hacia proyectos brownfield. Estos proyectos implican la adquisición total o parcial de una empresa y suelen estar vinculados a operaciones de fusión o adquisición.

Los proyectos brownfield pueden adoptar varias formas:

- **Participación parcial:** El inversor extranjero adquiere una parte del patrimonio de la empresa, sin llegar al 100%. Dependiendo de la participación, esta puede ser controladora o no.
- **Joint Venture:** Compartir riesgos con otra empresa, mediante una alianza para desarrollar un nuevo negocio en conjunto, distribuyendo el riesgo entre los socios.
- **Adquisición total:** El inversor extranjero compra todos los activos de una empresa existente en el país de destino.
- **Franquicia:** Utilización de una marca, tecnología y conocimientos especializados para establecer alianzas. El inversor extranjero otorga a socios locales el derecho continuo de utilizar su marca, tecnología y conocimientos especializados para replicar un negocio exitoso.

De acuerdo con el Banco de la República, se considera Inversión Extranjera Directa en Colombia:

MODALIDAD 1

Adquisición de participaciones, acciones, cuotas sociales, aportes representativos del capital de una empresa o bonos obligatoriamente convertibles en acciones.

MODALIDAD 2

Adquisición de derechos o participaciones en negocios fiduciarios celebrados con sociedades fiduciarias sujetas a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

MODALIDAD 3

Adquisición de inmuebles, ya sea directamente o mediante negocios fiduciarios, así como a través de procesos de titularización inmobiliaria de un inmueble o de proyectos de construcción.

MODALIDAD 4

Aportes realizados por el inversionista mediante actos o contratos, como los de colaboración, concesión, servicios de administración, licencia o aquellos que impliquen transferencia de tecnología.

MODALIDAD 5

Inversiones suplementarias al capital asignado de las sucursales.

MODALIDAD 6

Inversiones en fondos de capital privado.

Portafolio de servicios de aftercare o de fidelización

Los proyectos de reinversión de empresas instaladas representan una fuente significativa de inversión extranjera directa. Estos proyectos involucran a personas jurídicas domiciliadas en el país, ya sean sociedades comerciales o sucursales de empresas extranjeras, que, después de realizar su primera inversión en el país con capital extranjero, continúan realizando inversiones periódicas con el objetivo de expandir sus operaciones en el territorio de interés de la ACI Medellín. Este tipo de reinversiones son indicativas del compromiso a largo plazo de estas empresas con el país y pueden contribuir de manera importante al crecimiento económico y al desarrollo de la región.



Según Carolina Arriagada Peters, Directora Ejecutiva de Cities & Collaboration y consultora internacional en Inversión Extranjera Directa, el proceso de aftercare comprende cuatro etapas distintas. Sin embargo, la mayoría de las agencias de promoción de inversiones se encuentran en las etapas 1 o 2 de este proceso.

Dado que la mayor parte de la IED en el mundo proviene de empresas ya instaladas localmente, con un promedio del 70% en países desarrollados y del 32% en países en desarrollo, es fundamental que la ACI Medellín concentre sus esfuerzos en fortalecer su portafolio de servicios para estas inversiones ya asentadas.

Trabajo colaborativo con otras instituciones

El fortalecimiento del vínculo entre la universidad, la empresa y el estado es una estrategia clave para promover el desarrollo del territorio y aumentar su competitividad. Medellín, como la segunda ciudad más importante de Colombia en términos de población y generación de riqueza, ha visto históricamente cómo esta cooperación entre empresarios, universidades y el gobierno local impulsa su desarrollo. Por lo tanto, la ACI Medellín debe establecer alianzas con socios estratégicos tanto del sector público como del privado para impulsar iniciativas productivas y empresariales que contribuyan al progreso de la ciudad.

Tendencias sectoriales 2024

De acuerdo con Procolombia, las apuestas productivas para la inversión extranjera directa en Antioquia se centran en las siguientes industrias:

ENERGÍA

Atracción de inversión extranjera que promueva la diversificación de la matriz energética con Fuentes No Convencionales de Energía Renovable (FNCER) y la gestión eficiente de energía.

Oportunidades:

- Partes para los generadores de energía y maquinaria.
- Impulsar reinversiones de ensambladoras y autopartistas instalados. fabricantes de medios de transporte eléctrico para futuras exportaciones y desarrollo de la industria autopartista.
- Generación de energía a partir de FNCER.
- Transmisión y distribución: Implementación de tecnología AMI (medición inteligente), mejora de infraestructura.
- Soluciones energéticas sostenibles para zonas no interconectadas.

Regiones priorizadas:



Mercados Estratégicos:



CIENCIAS DE LA VIDA

Promover la atracción de proyectos de inversión extranjera para la producción local de vacunas de uso humano, dotación hospitalaria, productos farmacéuticos, servicios de salud, así como para la fabricación de envases y empaques destinados al sector farmacéutico.

Oportunidades:

- Sector farmacéutico: vacunas, medicamentos, equipos, tecnologías e ingredientes farmacéuticos activos, desarrollo de centros de investigación y/o innovación en salud.
- Dotación hospitalaria: fabricación y/o ensamble de dispositivos médicos.
- Servicios de salud: transferencia de buenas prácticas de salud.

Regiones priorizadas:



Mercados Estratégicos:



AGROINDUSTRIA

Atracción de inversión extranjera que busquen suplir el mercado nacional, sustitución de importaciones relacionadas y generar exportaciones.

Oportunidades:

- Agrícolas: Impulsar proyectos que buscan aumentar la producción de frutales para abastecer el mercado nacional e internacional dadas las condiciones de estacionalidad.
- Agroindustria: Atraer empresas que inviertan en el país y usen materias primas locales en su cadena de proveeduría para exportar productos de valor agregado a la región.
- Agro insumos: Atraer empresas extranjeras que usen insumos naturales para la generación de bio-insumos (pesticidas).
- Industrias conexas: Atracción de empresas que buscan hacer integración vertical: packing houses, maquinaria agrícola, agritech, cadena de frío.

Regiones priorizadas:



Mercados Estratégicos:



MANUFACTURA

Apuestas para promover la IED en metalurgia, manufacturas de hierro y acero, sector aeronáutico y astillero para desarrollar la industria nacional.

Oportunidades:

Astilleros:

- Fabricación de embarcaciones de gran tamaño; plataformas estratégicas de superficie; fabricación de embarcaciones de menor tamaño; mantenimiento de embarcaciones; partes y piezas para sector astillero

Aeronáutico:

- Desarrollo de aviones no tripulados; aeropartes; proyectos de MRO´s (Maintenance Repair and Overhaul)

Regiones priorizadas:



Mercados Estratégicos:



TELECOMUNICACIONES, SOFTWARE Y SERVICIO DE TI (NUEVAS TECNOLOGÍAS IA- IOT-BLOCKCHAIN) TERCERIZACIÓN DE SERVICIOS (BPO – KPO – ITO – CSC), AUDIOVISUAL.

Oportunidades:

- Tercerización de servicios (BPO-KPO): Promover la atracción de IED para a la creación de centros de BPO/KPO en temas como back office, servicios financieros y contables, recursos humanos, servicios logísticos y mesas de ayuda para la exportación de servicios a mercados internacionales
- Software y servicios TI: Promover la atracción de IED para la creación de centros de desarrollo de software o centros de innovación, enfocados en el desarrollo y producción de soluciones (software y servicios conexos) para la transformación digital empresarial, basadas en tecnologías emergentes (inteligencia artificial, internet de cosas, blockchain).
- Producción audiovisual: Atraer IED para el sector audiovisual que fortalezca las capacidades de producción de la industria nacional, que genere transferencia de conocimiento al talento humano colombiano, posicione a Colombia como HUB de producción audiovisual en la región, potencie la exportación de servicios audiovisual y contribuya el posicionamiento de las regiones en mercados internacionales.

Regiones priorizadas:



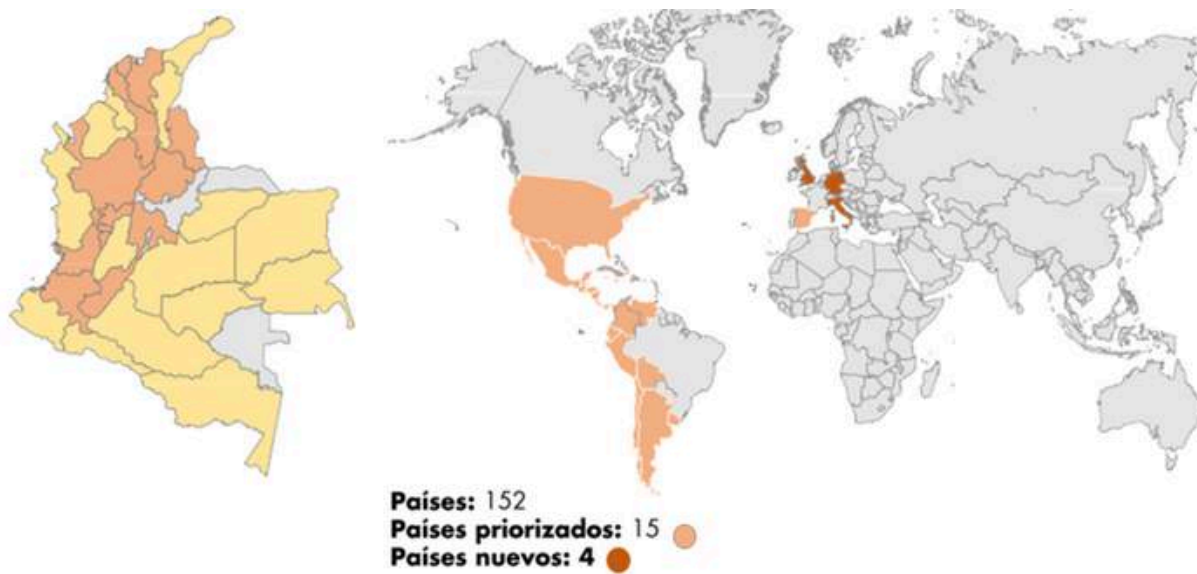
Mercados Estratégicos:



OTRAS MANUFACTURAS

Sistema moda, envases y empaques, dotación de hogar, cosméticos y productos de aseo, químicos y productos veterinarios.

Regiones priorizadas:



5.3 RETOS PARA LA ATRACCIÓN DE IED EN 2024

Recesión y altos niveles de desempleo en países de Latinoamérica que afectan la IED

América Latina enfrenta una recesión generalizada, con altos costos de endeudamiento en Brasil y México, desaceleración en Estados Unidos y contracciones en economías como Colombia, Chile y Argentina. Estos desafíos son atribuidos en parte a políticas monetarias restrictivas, limitaciones fiscales, menor consumo e inversión, y condiciones de financiamiento más estrictas. Debido a este complejo panorama, los analistas de inversión extranjera directa (IED) sugieren que las oportunidades de IED y el nearshoring (traslado de parte de la producción desde China hacia Latinoamérica) podrían verse reducidas. Por ejemplo, Brasil, con un alto interés en invertir en la región, ha frenado sus proyectos de expansión.



Altos niveles de inflación y altas tasas de interés en el mercado colombiano afectan la IED.

Colombia sigue siendo el país más caro y con la inflación más persistente, solo superada por los casos de hiperinflación en Venezuela y Argentina. El gran problema para Colombia es que, además de la inflación en alimentos, que cede a un ritmo más lento de lo esperado, se suma el alza en el precio del galón de gasolina. Adicionalmente, el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) reveló que el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia cayó un 0,3% en el tercer trimestre de 2023. La inflación elevada, el alto costo del crédito y las mayores barreras para acceder a él, continúan restringiendo el consumo de los hogares y la adquisición de vivienda en Colombia, lo cual afecta los proyectos de inversión extranjera directa, principalmente en los sectores de comercio minorista, construcción e infraestructura.



Incertidumbre por las reformas nacionales a la salud, laboral y agraria afectan la IED

La regulación colombiana ha experimentado constantes reformas a lo largo de los años, lo que ha generado transformaciones jurídicas y cambios en el sistema, provocando incertidumbre entre los inversionistas extranjeros.

Esta incertidumbre puede retrasar las decisiones de inversión extranjera directa, ya que los inversionistas pueden percibir los cambios frecuentes en la legislación como una señal desfavorable para invertir.

Si bien las reformas son necesarias y, en muchos casos, inevitables, los cambios constantes, que a veces ocurren anual o incluso semestralmente, adquieren relevancia desde el punto de vista jurídico y económico. Esto podría ralentizar el proceso de inversión y socavar la confianza de los empresarios interesados en ingresar al país.

Déficit de Talento Tech

El mercado laboral tech en Medellín enfrenta un desequilibrio entre la oferta y la demanda, ya que la ciudad no cuenta con suficientes profesionales técnicamente calificados y con dominio en un segundo idioma para satisfacer la creciente demanda. Actualmente, solo uno de cada 21 estudiantes de educación superior en Colombia está matriculado en un programa relacionado con las tecnologías de la información y la comunicación (TIC). Esta situación refleja problemas estructurales

en el sistema educativo del país, que aún no ha logrado abordar de manera efectiva. La educación escolar, media y superior no está cubriendo adecuadamente las habilidades y competencias necesarias para preparar a los jóvenes en áreas como tecnologías de la información, internet de las cosas, desarrollo de software y otras habilidades blandas indispensables. Como resultado, las empresas se ven obligadas a llenar estos vacíos, lo que implica una inversión significativa de tiempo y recursos.

Además, se observa una brecha significativa entre los perfiles que demandan las empresas y los perfiles que están formando las universidades. Se requiere un equilibrio entre habilidades duras, como el análisis de sistemas de información y el manejo de software, y habilidades blandas, como el pensamiento crítico, la resolución de problemas, la comunicación asertiva y el liderazgo.

Bajo nivel de Bilingüismo

El bajo nivel de bilingüismo en Medellín representa un desafío para las empresas que buscan talento calificado con los niveles de inglés necesarios. Según cifras de Education First, en el English Proficiency Index del 2023, Medellín obtuvo una puntuación de 500, en una escala con un máximo de 800 puntos. Esto coloca a la ciudad por debajo de otras como Bucaramanga, Barranquilla, Manizales y Bogotá en términos de dominio del inglés.

English Proficiency Index 2023		
Ciudad	Puntaje	Nivel de inglés
Bucaramanga	521	Medio
Barranquilla	520	Medio
Manizales	505	Medio
Bogotá	502	Medio
Medellín	500	Medio
Cali	498	Bajo
Armenia	491	Bajo

Fuente: Education First, English Proficiency Index. 2023

Bajo desarrollo de zonas francas permanentes respecto a otros territorios

Actualmente, Colombia cuenta con 42 zonas francas permanentes declaradas, albergando a más de 1000 empresas, de las cuales el 90% son micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes). Estas zonas son fundamentales para diversos sectores como manufactura, logística, comercio, construcción y salud, entre otros, generando más de 152,000 empleos y contribuyendo significativamente al 6% del total de las exportaciones del país.

Sin embargo, en Antioquia, la situación es distinta. A pesar de que la región representa el 14.5% del PIB nacional, cuenta solamente con 3 zonas francas permanentes y 8 zonas francas permanentes especiales, sin que Medellín tenga ninguna de estas zonas. Este hecho resalta la necesidad de explorar la posibilidad de establecer beneficios económicos y tributarios más atractivos para fomentar la creación de nuevas zonas francas, especialmente aquellas enfocadas en tecnología, con el objetivo de mejorar la competitividad de la región respecto a otras áreas del país.

En la ACI Medellín, proponemos la creación de mesas de trabajo con los diferentes actores del sistema, incluida la propia ACI Medellín, con el fin de diseñar y proponer incentivos económicos y tributarios al Distrito de Medellín. De esta manera, buscamos estimular la creación de más zonas francas no solo en la ciudad, sino en todo el departamento de Antioquia.

Alta carga tributaria

Considerando que la tarifa nominal del impuesto de renta para personas jurídicas en Colombia es del 35%, notablemente superior al promedio de América Latina (27.7%) y la OCDE (21.6%), y teniendo en cuenta que las personas naturales que invierten en estas empresas deben pagar impuestos con una tasa incrementada hasta el 39% según la última reforma tributaria (Ley 2277 de 2022), la carga tributaria efectiva en el país es significativamente elevada en comparación con otros países.

Esta situación plantea el riesgo potencial de una menor competitividad internacional y la reducción de la inversión extranjera directa. Por lo tanto, es crucial considerar la posibilidad de reducir de manera gradual las tasas impositivas, acompañadas de una armonización de los beneficios fiscales a nivel nacional. Estos beneficios fiscales deben ser diseñados, definidos, implementados y coordinados con eficacia entre los diferentes actores clave del sistema tributario para garantizar una buena gobernanza y promover un entorno más favorable para la inversión tanto nacional como extranjera.

Poca disponibilidad de espacios (m2) para la instalación de centros productivos en la ciudad, generando altos costos en el mercado inmobiliario, por lo cual, la expansión productiva se desplaza a otros municipios.

Actualmente, el mercado inmobiliario de Medellín experimenta un notable aumento en los precios, atribuido en gran medida a la escasa disponibilidad de espacios en el sector corporativo. Esta situación se agrava por la ausencia de proyectos de gran magnitud que puedan impactar positivamente en el mercado. Como resultado, los precios de alquiler por metro cuadrado de bodegas, oficinas y locales comerciales en Medellín superan incluso a los de otras ciudades del país, incluyendo a la capital, Bogotá.

Precios de venta COP/M2 por ciudad y tipo de espacio			
CIUDAD	INDUSTRIAL	OFICINAS	RETAIL
CALI	\$ 1.583.300	\$ 8.379.200	\$ 10.491.100
BOGOTÁ	\$ 2.570.000	\$ 10.059.900	\$ 16.603.600
BARRANQUILLA	\$ 2.407.900	\$ 8.368.400	\$ 12.448.400
MEDELLÍN	\$ 3.708.100	\$ 10.859.200	\$ 18.273.482

Precios de renta COP/M2 por ciudad y tipo de espacio			
CIUDAD	INDUSTRIAL	OFICINAS	RETAIL
CALI	\$ 17.700	\$ 55.100	\$ 56.600
MEDELLÍN	\$ 25.400	\$ 62.500	\$ 110.200
BARRANQUILLA	\$ 18.600	\$ 50.600	\$ 61.400
BOGOTÁ	\$ 18.700	\$ 68.200	\$ 109.100

Fuente: Collier International, reporte de mercado inmobiliario. Información con corte al primer trimestre de 2024.

Medellín se destaca como una de las ciudades de América Latina con mayores desafíos en la adquisición de vivienda. Según un estudio realizado por la empresa británica Online Mortgage Advisor, tanto el alquiler como la compra de vivienda en Medellín representan costos significativos. En el ranking de las diez ciudades latinoamericanas donde es más difícil adquirir vivienda, Medellín ocupa el quinto lugar. Esta posición sitúa a la capital antioqueña detrás de Buenos Aires (Argentina), en el cuarto lugar; Belo Horizonte (Brasil), en el tercero; Santiago (Chile), en el segundo, y Brasilia (Brasil), en el primero.

Según la Cámara Colombiana de la Construcción, el precio del metro cuadrado en Medellín ha superado los 6 millones de pesos, atribuido al aumento desproporcionado de los costos de construcción. Además, Forbes Colombia ha señalado que los arriendos en la ciudad están experimentando un aumento por encima de la inflación. Este fenómeno se atribuye al crecimiento del turismo, con una mayor cantidad de visitantes que optan por hospedarse en viviendas o apartamentos a través de plataformas digitales, las cuales aplican tarifas elevadas por día. Este incremento en el turismo contribuye gradualmente al encarecimiento del costo de vida en los barrios, elevando los precios de bienes y servicios disponibles, especialmente en lo relacionado con el alquiler permanente o temporal de inmuebles.

Desafíos en la Finalización de Proyectos Viales en Antioquia: Vital para el Desarrollo y Conectividad Regional

El estado de las vías en el departamento se suma a la preocupación por los grandes proyectos de infraestructura vial en Antioquia. Durante una sesión de la comisión sexta de la Cámara de Representantes, el Ministro de Transporte, William Camargo, señaló que el Gobierno Nacional carece de recursos para destinar a la finalización de las obras pendientes en las autopistas 4G de Antioquia, especialmente los tramos restantes en la Conexión Pacífico 1.

Las autopistas de Cuarta Generación Pacífico y Medellín – Urabá son rutas cruciales y, en muchos casos, imprescindibles para la conexión del país en los recorridos sur-norte y oriente-occidente. Estas vías son indispensables para la conectividad nacional, ya que atraviesan el departamento de Antioquia debido a su ubicación geoestratégica.



Antioquia es uno de los últimos en poder disfrutar de infraestructuras de esa envergadura, pues en otras regiones existen, incluso desde hace décadas, vías de Cuarta Generación, como ocurre en el Valle de Cauca, el Eje Cafetero, la meseta Cundiboyacense, los departamentos de la Costa Caribe o los Santanderes. En el caso del corredor a Urabá, que consolida el canal seco más pertinente entre el Pacífico y el Atlántico del país, cuya construcción del tramo 1 ha estado a cargo de la Gobernación de Antioquia y la Alcaldía de Medellín, se evidencia un riesgo en la terminación del tramo 2 a cargo del INVIAS por falta de recursos nacionales.

Además de estos proyectos, otras vías de carácter nacional que, en su paso por el Departamento de Antioquia, acusan un alto grado de deterioro por deficiencias en su operación y mantenimiento. Es el caso de la Troncal Occidental, la Transversal de las Américas y la antigua vía al Mar. En la Autopista Medellín – Bogotá, se han vuelto recurrentes los pasos restringidos a partir de las emergencias y la pérdida de banca, lo que no se compadece con una carretera que une a las dos principales ciudades del país. Estas vías nacionales no se contemplan en los presupuestos ni en los planes de trabajo del gobierno nacional.

Mayores estímulos tributarios para empresas de base tecnológica que se instalen en el Distrito de Medellín.

Según el artículo 22 de la Ley 2286 de 2023, conocida como 'Por medio de la cual se dictan disposiciones para el Distrito Especial de Ciencia, Tecnología e Innovación de Medellín', se establece que el Distrito puede otorgar beneficios tributarios progresivos a las empresas de base tecnológica que decidan establecerse en la ciudad, extendiéndose estos beneficios de forma gradual durante un período de diez años.

Actualmente, el único incentivo disponible para las empresas del sector de tecnología de la información y las comunicaciones (TIC) es la exención del Impuesto de Industria y Comercio (ICA) durante los primeros cinco años de operación de la compañía, según lo estipulado en el Artículo 395 del Acuerdo Distrital No. 093 de 2023. Considerando la vocación de Medellín como Distrito Especial de Ciencia, Tecnología e Innovación, resulta conveniente para el Distrito ampliar y establecer mayores estímulos económicos y tributarios en este sector, en concordancia con lo dispuesto por la Ley 2286 de 2023.

En este contexto, la ACI Medellín está comprometida a respaldar este objetivo. Como parte del organismo asesor del sistema de ciencia, tecnología e innovación distrital, tal como lo establece el artículo 13 de la Ley 2286 de 2023, la ACI Medellín se encargará de asesorar a las autoridades del distrito en la implementación del sistema de ciencia, tecnología e innovación, así como en otros aspectos contemplados en la mencionada ley.

BIBLIOGRAFÍA

FDi Markets. (15 de 12 de 2020). Datos Fdi Markets. Obtenido de <https://www.fdimarkets.com/>

fDiMarkets. (2021). Cifras proyectos de Inversión.

Situación y Perspectivas de la Economía Mundial 2024. Departamento de Asuntos Económicos y Sociales. Naciones Unidas.

Perspectivas Económicas Mundiales. Banco Mundial. Enero de 2024.

AgriBusiness Global. Perspectivas de CoBank para 2024: 10 fuerzas que darán forma a la economía rural de EE. UU. 14 diciembre 2023

Banco de la República, Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica - Balanza de Pagos.

CEPAL. La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2023.

La CEPAL, los incentivos fiscales a las empresas en America Latina y el Caribe, 2022.

OCDE - BID. Cómo armar el rompecabezas de la promoción de inversiones. 2022

BID. La inversión Extranjera. Definiciones, feterminantes, impactos y politicas publicas. 2020.

Naciones Unidas. Situación y perspectivas de la Economía Mundial. 2024.

Procolombia. Biblioteca Regional de Inversión.

Procolombia. Informe de gestión 2023.

Procolombia. Planeación 2024.

Procolombia. Promoción eficiente VIP. 2020

Infobae. Por qué Medellín es una de las ciudades de América Latina donde es más difícil conseguir dónde vivir. 11 Agosto 2023.

El Colombiano. Arriendo de oficinas en Medellín se disparó 8% debido a la baja disponibilidad. 28 de junio de 2023.

BIBLIOGRAFÍA

Comunicado emitido por la Gobernación de Antioquia a la Presidencia de Colombia y al Ministerio de Transporte con radicado E: 2023030510797 del 24 de octubre de 2023.

El Colombiano. Gobierno Nacional dice que no hay plata para terminar puntos faltantes en vías 4G en Antioquia. 28 de septiembre de 2023.

El Colombiano. Con las autopistas 4G llega la era de la 'Antioquia plana.' 17 de julio de 2022.

El Colombiano. Atrancamiento de las vías 4G del país está en 5 puntos de Antioquia: el país se ahorraría el 30% del tiempo si se terminan. 02 de marzo de 2024

La República. En Colombia funcionan 124 zonas francas donde operan más de 1.000 empresas. viernes, 28 de abril de 2023.

El Colombiano. Déficit de talento humano en el sector TIC en el país: un dolor de cabeza. 06 de febrero de 2022.

El republica. Hay que derrotar la inflación de dos dígitos. 8 de noviembre de 2023

BBC. Proyecciones económicas para los países de América Latina en 2023. 5 enero 2023



AGENCIA DE COOPERACIÓN E INVERSIÓN
DE MEDELLÍN Y EL ÁREA METROPOLITANA

Creamos lazos con el mundo para el desarrollo