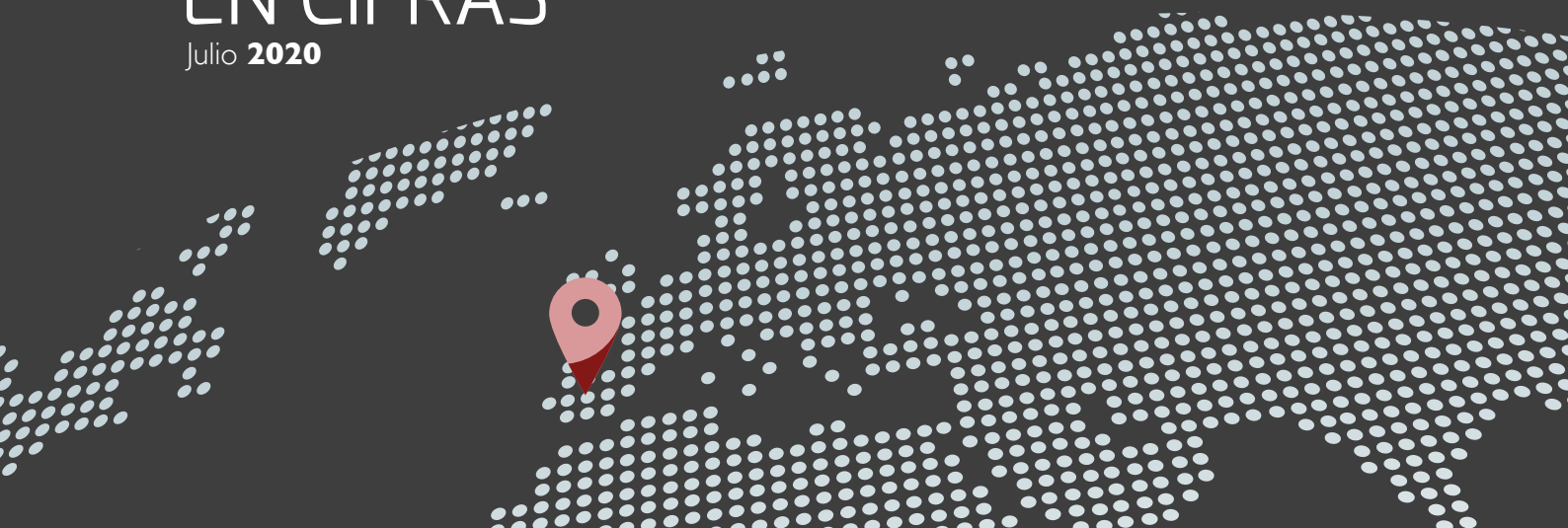


LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CIFRAS

Julio 2020



Informe elaborado por Sifdi



El presente informe contiene cifras actualizadas
y disponibles a 30 de junio de 2020



RESUMEN EJECUTIVO

Esta actualización de nuestro Informe sobre la Inversión Extranjera en Cifras se publica en un momento particularmente crítico y excepcional, al estar todavía inmerso el país y el resto de su entorno en los estadios intermedios de la crisis derivada de la pandemia de la COVID-19. Aunque las consecuencias económicas son todavía complejas de cuantificar, es evidente que los flujos globales de Inversión extranjera Directa (IED) y las cadenas globales de valor (CGV) van a estar bajo una presión severa, tanto este año como probablemente el siguiente.

Así, organismos internacionales como la UNCTAD estiman que los flujos de IED podrían descender hasta un 40% a nivel global en 2020, con correcciones mayores tanto en países en desarrollo como en Europa, al haber entrado nuestra región en la crisis en una situación de mayor fragilidad. Se prevé una caída hasta cotas inferiores a las registradas durante la crisis financiera global, ya que a la pandemia se suman los riesgos geopolíticos y financieros y las continuas tensiones comerciales, generando un contexto de shock de oferta, demanda y regulación.

En cualquier caso, sigue siendo innegable que la presencia de empresas de capital extranjero en España es muy destacada, contribuyendo de forma significativa a la economía española en términos de inversión, empleo generado y mantenido, exportaciones, fortalecimiento del tejido local e impulso a la innovación.

A pesar del contexto, España sigue siendo uno de los principales receptores de inversión extranjera a nivel mundial. Aunque los datos de flujos en 2019 están algo deslucidos por la ausencia de macro-operaciones corporativas, España se sitúa como la decimosegunda economía receptora de stock de IED a nivel global, séptima en Europa. Tras cuatro años consecutivos de crecimiento del stock, éste ya representa un 53,9% del PIB en el año. Además, España ha ocupado la quinta posición a nivel mundial en cuanto a número de proyectos de nueva inversión (greenfield) recibidos, indicador adelantado de inversiones futuras.

El Instituto Nacional de Estadística cifra en 12.953 el número de filiales de empresas extranjeras en España en los sectores de Industria, Comercio y otros Servicios no financieros. Las multinacionales extranjeras en España alcanzaron el último año del que se disponen datos una facturación de 554.054 millones de euros, un 30% de la cifra de negocios total. Además, estas empresas ocuparon a 1,6 millones de personas, un 15% del total en dichos sectores.

Por otro lado, las filiales extranjeras en España desempeñan un papel fundamental en las exportaciones y en la innovación. Así, éstas concentran el 44% del total de las exportaciones españolas, y son responsables del 38% del gasto en I+D empresarial.

La Comunidad de Madrid y Cataluña concentran un 70% de las filiales de empresas extranjeras en España, el 75% de su cifra de negocios y el 68% de las exportaciones. No obstante, el atractivo económico de ambas no se hace en detrimento de otras regiones españolas. Las variables relacionadas con el número de ocupados, valor de la producción y cifra de negocios, así como el V.A.cf de las EMN han aumentado en la última década (2008-2017) en todas las CC.AA. españolas.

Los últimos datos de stock de IED han producido variaciones significativas a nivel regional. El 90% del stock de inversión se reparte en 4 regiones, en las que se concentran la mayoría de las sedes centrales de empresas extranjeras. Se registra una mayor representación regional en términos de empleo derivado de IED, aunque Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana concentran el 68% del total. En el último año, únicamente La Rioja y Navarra han presentado (leves) descensos.

ÍNDICE



LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CIFRAS

Informe elaborado por Sifdi

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| 1. Escenario global de la IED | 6 |
| 2. La IED en España | 12 |
| 2.1 Flujos de Inversión | |
| 2.2 Stock de Inversión | |
| 2.3 Proyectos Greenfield | |
| 2.4 Filiales Extranjeras | |
| 2.5 Sector Exterior | |
| 2.6 Innovación | |
| 2.7 Productividad | |
| 3. Distribución Regional | 26 |
| 3.1 Flujos de Inversión | |
| 3.2 Stock de Inversión | |
| 3.3 Filiales Extranjeras | |
| 4. Anexos | 34 |
| 4.1 Listado de tablas | |
| 4.2 Listado de figuras | |
| 4.3 Abreviaturas y acrónimos | |
| 4.4 Referencias y enlaces de interés | |

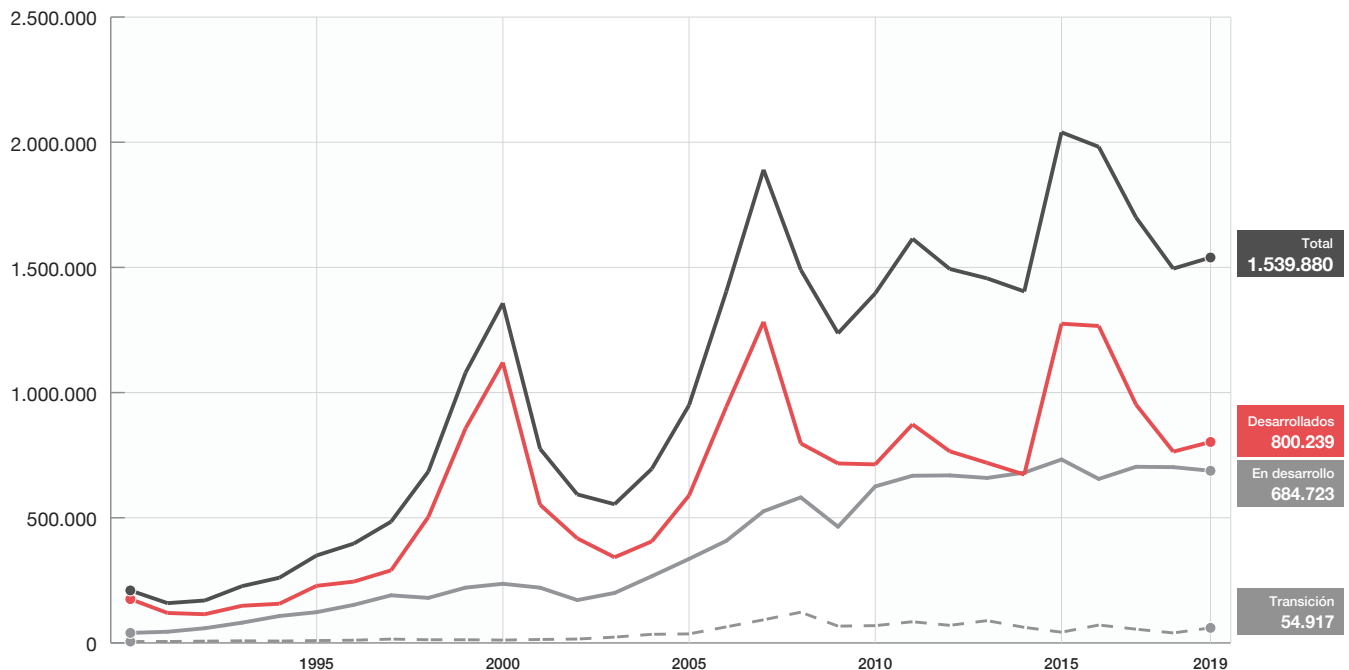


1. ESCENARIO GLOBAL DE LA IED

Se espera una corrección significativa de los flujos globales de IED en 2020 como resultado de la pandemia del COVID-19, hasta cotas inferiores a las registradas durante la crisis financiera global.

Figura 1:

Evolución de los flujos de IED netos recibidos a nivel mundial, Millones de \$



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2020

Mensajes Clave

- Los flujos globales de Inversión Extranjera Directa (IED) en 2019 **se incrementaron de forma modesta (3%) hasta los \$1,54 billones**, cifra por debajo de la media de los últimos diez años y un 25% por debajo del máximo de 2015.
- **Estos flujos van a estar bajo una presión severa en 2020** como resultado de la pandemia del COVID-19. La tendencia global de la producción internacional apunta hacia cadenas de valor más cortas, mayor concentración del valor añadido y descenso de la inversión internacional en activos productivos físicos.
- Más allá del dramático efecto a corto plazo, las principales referencias internacionales esperan **consecuencias duraderas**, aunque los niveles de incertidumbre son todavía elevados. Se suman a la pandemia los riesgos geopolíticos y financieros y las continuas tensiones comerciales.
- **La UNCTAD estima que los flujos de IED van a descender hasta un 40% a nivel global en 2020.** Se prevé una caída adicional del 5 al 10% en 2021, y que la recuperación se inicie en 2022, en los escenarios más positivos.
- El fuerte impacto de la pandemia en la inversión internacional se debe a que combina un **shock de oferta y demanda**, al que se añade una parte **regulatoria**: las medidas de confinamiento están frenando los proyectos de inversión existentes, la perspectiva de una recesión profunda está llevando a las multinacionales a re-evaluar sus proyectos, y las medidas políticas puestas en marcha por los gobiernos durante la crisis, incluida España y la Unión Europea, incluyen nuevas restricciones a la inversión.
- Las 5.000 principales multinacionales a nivel mundial han visto cómo sus ingresos previstos para el año han descendido un 40% de media. Esta disminución de ganancias dañará la reinversión de beneficios, que de **media es responsable de más del 50% de la IED en el mundo.**
- Los indicadores adelantados para el primer trimestre de 2020 confirman la inmediatez del im-

pacto. Tanto los anuncios de nuevos proyectos greenfield como las fusiones y adquisiciones transfronterizas han caído más de un 50% los primeros meses del año.

- En Europa se esperan caídas del 30 al 45% de los flujos, descenso significativamente mayor que el esperado hacia Norteamérica y otros países desarrollados (del 20 al 35% de media) al haber entrado la región en la crisis en una situación de mayor fragilidad.

Tabla 1:

Evolución de la recepción de flujos de IED Mundiales por región, Miles de millones de dólares

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Mundo | 1.396 | 1.615 | 1.494 | 1.456 | 1.404 | 2.042 | 1.983 | 1.700 | 1.495 | 1.540 | 3,0% | 16.126 |
| Países Desarrollados | 710 | 871 | 763 | 716 | 670 | 1.274 | 1.265 | 950 | 761 | 800 | 5,1% | 8.781 |
| Europa | 441 | 531 | 447 | 373 | 330 | 720 | 675 | 570 | 364 | 429 | 18,0% | 4.879 |
| Norte América | 226 | 270 | 242 | 271 | 261 | 511 | 508 | 304 | 297 | 297 | -0,2% | 3.186 |
| Otros desarrollados | 43 | 70 | 74 | 73 | 79 | 43 | 83 | 77 | 101 | 74 | -26,0% | 716 |
| Países en Desarrollo | 622 | 665 | 666 | 656 | 677 | 730 | 652 | 701 | 699 | 685 | -2,1% | 6.753 |
| África | 47 | 45 | 56 | 52 | 54 | 58 | 46 | 42 | 51 | 45 | -10,3% | 495 |
| Asia | 413 | 417 | 406 | 416 | 460 | 514 | 468 | 502 | 499 | 474 | -4,9% | 4.569 |
| América Latina | 161 | 201 | 200 | 185 | 161 | 156 | 137 | 156 | 149 | 164 | 10,3% | 1.671 |
| Oceanía | 2 | 2 | 3 | 3 | 2 | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 | -2,2% | 18 |
| Economías en Transición | 64 | 79 | 65 | 84 | 57 | 37 | 66 | 50 | 35 | 55 | 59,1% | 592 |

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2020, Junio 2020

Tabla 2:

Principales regiones emisoras de IED (Flujos), Miles de millones de dólares

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|
| Mundo | 1.396 | 1.627 | 1.305 | 1.421 | 1.367 | 1.708 | 1.543 | 1.601 | 986 | 1.314 | 33,2% | 14.269 |
| Países desarrollados | 988 | 1.192 | 915 | 936 | 848 | 1.276 | 1.104 | 1.095 | 534 | 917 | 71,7% | 9.805 |
| Europa | 591 | 624 | 408 | 434 | 301 | 806 | 572 | 539 | 419 | 475 | 13,4% | 5.170 |
| Norte América | 313 | 449 | 374 | 361 | 393 | 332 | 359 | 379 | -41 | 202 | -594,6% | 3.119 |
| Otros desarrollados | 85 | 119 | 133 | 142 | 154 | 138 | 173 | 177 | 156 | 240 | 54,1% | 1.516 |
| Países en desarrollo | 357 | 379 | 358 | 409 | 446 | 400 | 414 | 467 | 415 | 373 | -10,0% | 4.019 |
| África | 11 | 4 | 10 | 10 | 8 | 6 | 4 | 12 | 8 | 5 | -34,6% | 79 |
| Asia | 292 | 321 | 306 | 363 | 412 | 372 | 399 | 417 | 407 | 328 | -19,5% | 3.617 |
| América Latina | 55 | 53 | 41 | 36 | 26 | 22 | 11 | 38 | 0 | 42 | 32539,1% | 324 |
| Oceanía | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -0 | 0 | 0 | -0 | -1 | 409,8% | -1 |
| Economías en transición | 51 | 56 | 33 | 76 | 72 | 32 | 25 | 38 | 38 | 24 | -36,7% | 445 |

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2020, Junio 2020

Tabla 3:
Principales economías receptoras de IED (Flujos), Miles de millones de dólares

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 1 Estados Unidos | 198,0 | 229,9 | 199,0 | 201,4 | 201,7 | 467,6 | 471,8 | 277,3 | 253,6 | 246,2 | -2,9% | 2.747 |
| 2 China | 114,7 | 124,0 | 121,1 | 123,9 | 128,5 | 135,6 | 133,7 | 136,3 | 138,3 | 141,2 | 2,1% | 1.297 |
| 3 Singapur | 57,5 | 39,9 | 60,1 | 56,7 | 73,3 | 59,7 | 68,8 | 83,6 | 79,7 | 92,1 | 15,5% | 671 |
| 4 Países Bajos | -7,2 | 24,2 | 25,0 | 51,1 | 45,0 | 179,0 | 30,7 | 60,5 | 114,3 | 84,2 | -26,3% | 607 |
| 5 Irlanda | 42,8 | 23,5 | 48,9 | 50,6 | 48,2 | 217,9 | 39,4 | 52,8 | -28,1 | 78,2 | n.a. | 574 |
| 6 Brasil | 77,7 | 97,4 | 82,1 | 59,1 | 63,8 | 50,0 | 53,7 | 66,6 | 59,8 | 72,0 | 20,4% | 682 |
| 7 Hong Kong | 70,5 | 96,6 | 70,2 | 74,3 | 113,0 | 174,4 | 117,4 | 110,7 | 104,2 | 68,4 | -34,4% | 1.000 |
| 8 Reino Unido | 58,2 | 42,2 | 55,4 | 51,7 | 24,7 | 39,2 | 258,7 | 101,2 | 65,3 | 59,1 | -9,4% | 756 |
| 9 India | 27,4 | 36,2 | 24,2 | 28,2 | 34,6 | 44,1 | 44,5 | 39,9 | 42,2 | 50,6 | 19,9% | 372 |
| 10 Canadá | 28,4 | 39,7 | 43,1 | 69,4 | 59,0 | 43,8 | 36,1 | 26,5 | 43,5 | 50,3 | 15,8% | 440 |
| 11 Alemania | 65,6 | 67,5 | 28,2 | 12,8 | -3,2 | 30,5 | 15,6 | 60,4 | 73,6 | 36,4 | -50,6% | 387 |
| 12 Australia | 36,8 | 58,9 | 59,6 | 56,8 | 58,5 | 29,6 | 48,3 | 45,3 | 68,0 | 36,2 | -46,9% | 498 |
| 13 Francia | 13,9 | 31,6 | 16,1 | 34,3 | 2,7 | 45,4 | 23,1 | 24,8 | 38,2 | 34,0 | -11,1% | 264 |
| 14 México | 27,1 | 25,6 | 21,7 | 48,2 | 30,4 | 35,4 | 31,0 | 34,2 | 34,7 | 32,9 | -5,3% | 321 |
| 15 Rusia | 31,7 | 36,9 | 30,2 | 53,4 | 29,2 | 11,9 | 37,2 | 26,0 | 13,2 | 31,7 | 139,9% | 301 |
| 16 Italia | 9,2 | 34,3 | 0,1 | 24,3 | 23,3 | 19,6 | 28,5 | 24,0 | 32,9 | 26,6 | -19,2% | 223 |
| 17 Chipre | 33,4 | 36,6 | 63,5 | 22,3 | 46,5 | 23,9 | 10,9 | 15,4 | 6,5 | 24,2 | 274,8% | 283 |
| 18 Indonesia | 13,8 | 19,2 | 19,1 | 18,8 | 21,8 | 16,6 | 3,9 | 20,6 | 20,6 | 23,4 | 13,9% | 178 |
| 19 Suecia | 0,1 | 12,9 | 16,3 | 3,9 | 4,0 | 8,4 | 19,1 | 14,2 | 3,9 | 20,6 | 433,3% | 103 |
| 20 Israel | 7,0 | 8,7 | 9,0 | 11,8 | 6,0 | 11,3 | 12,0 | 18,2 | 20,8 | 18,2 | -12,3% | 123 |
| 21 Vietnam | 8,0 | 7,5 | 8,4 | 8,9 | 9,2 | 11,8 | 12,6 | 14,1 | 15,5 | 16,1 | 4,0% | 112 |
| 22 Japón | -1,3 | -1,8 | 1,7 | 2,3 | 12,0 | 3,0 | 19,4 | 11,0 | 9,9 | 14,6 | 47,6% | 71 |
| 23 Colombia | 6,4 | 14,6 | 15,0 | 16,2 | 16,2 | 11,7 | 13,8 | 13,8 | 11,5 | 14,5 | 25,6% | 134 |
| 24 EUA | 8,8 | 7,2 | 9,6 | 9,8 | 11,1 | 8,6 | 9,6 | 10,4 | 10,4 | 13,8 | 32,8% | 99 |
| 25 Polonia | 12,8 | 15,9 | 12,4 | 2,7 | 14,3 | 15,3 | 15,7 | 9,2 | 13,9 | 13,2 | -5,2% | 125 |
| 26 España | 39,9 | 28,4 | 25,7 | 28,4 | 22,6 | 8,6 | 31,6 | 38,8 | 45,0 | 12,4 | -72,4% | 281 |
| 27 Chile | 15,0 | 22,6 | 30,5 | 21,7 | 22,8 | 20,5 | 12,1 | 6,5 | 7,0 | 11,4 | 62,9% | 170 |
| 28 Corea | 9,5 | 9,8 | 9,5 | 12,8 | 9,3 | 4,1 | 12,1 | 17,9 | 12,2 | 10,6 | -13,3% | 108 |
| 29 Bélgica | 57,6 | 83,4 | 11,7 | 23,9 | -3,5 | 28,3 | 59,2 | 5,2 | 17,7 | 9,7 | -45,3% | 293 |
| Resto | 332,7 | 341,7 | 376,4 | 276,8 | 278,8 | 286,2 | 313,0 | 335,2 | 166,9 | 197,1 | 18,0% | 2.905 |
| Mundo | 1.396 | 1.615 | 1.494 | 1.456 | 1.404 | 2.042 | 1.983 | 1.700 | 1.495 | 1.540 | 3,0% | 16.126 |

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2020, Junio 2020 - *Se excluyen paraísos fiscales

Tabla 4:

Principales economías receptoras de IED (Stock), Miles de millones de dólares

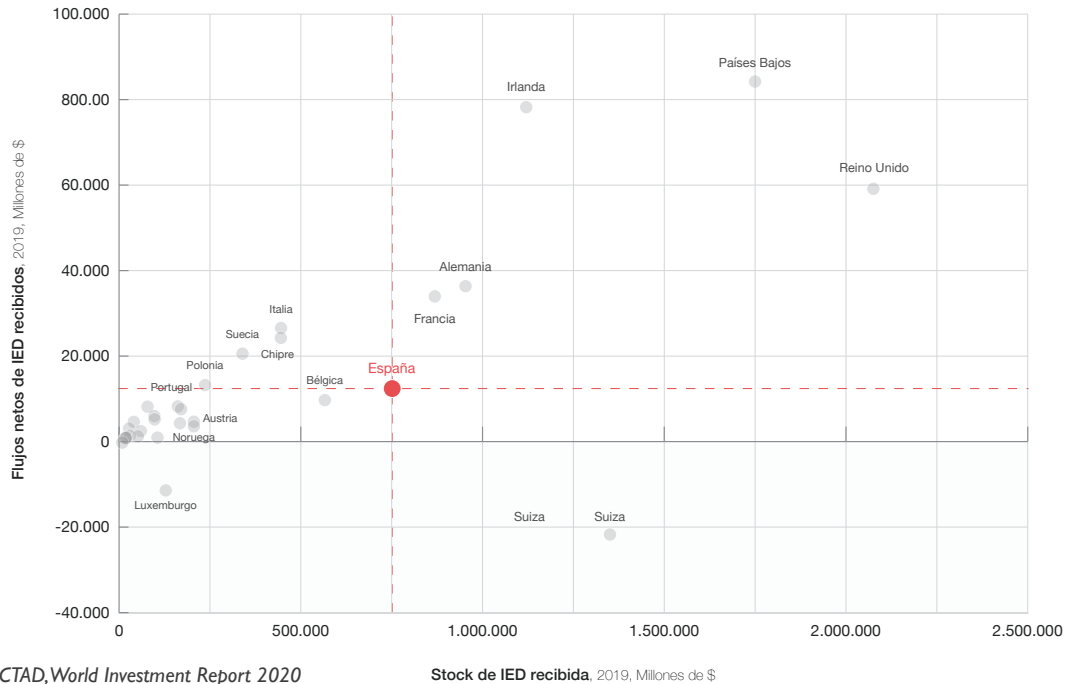
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| 1 Estados Unidos | 2.995 | 3.422 | 3.499 | 3.916 | 4.948 | 5.457 | 5.731 | 6.586 | 7.844 | 7.432 | 9.466 | 27,4% |
| 2 Reino Unido | 1.026 | 1.068 | 1.158 | 1.440 | 1.513 | 1.582 | 1.531 | 1.461 | 1.806 | 1.930 | 2.075 | 7,5% |
| 3 Hong Kong | 904 | 1.068 | 1.079 | 1.245 | 1.352 | 1.496 | 1.592 | 1.626 | 1.944 | 1.963 | 1.868 | -4,9% |
| 4 China | 472 | 587 | 711 | 832 | 956 | 1.084 | 1.220 | 1.354 | 1.490 | 1.628 | 1.769 | 8,7% |
| 5 Países Bajos | 646 | 588 | 611 | 663 | 779 | 1.453 | 1.399 | 1.411 | 1.693 | 1.685 | 1.750 | 3,8% |
| 6 Singapur | 507 | 633 | 689 | 829 | 898 | 1.028 | 1.092 | 1.120 | 1.393 | 1.536 | 1.698 | 10,5% |
| 7 Suiza | 532 | 648 | 721 | 781 | 822 | 813 | 890 | 1.122 | 1.353 | 1.355 | 1.351 | -0,3% |
| 8 Irlanda | 250 | 286 | 290 | 383 | 415 | 430 | 890 | 841 | 1.058 | 1.000 | 1.120 | 12,0% |
| 9 Canadá | 867 | 984 | 863 | 954 | 983 | 995 | 806 | 903 | 967 | 852 | 1.037 | 21,7% |
| 10 Alemania | 964 | 956 | 998 | 1.077 | 968 | 860 | 782 | 795 | 963 | 934 | 953 | 2,0% |
| 11 Francia | 648 | 631 | 699 | 680 | 761 | 700 | 687 | 695 | 819 | 821 | 869 | 5,9% |
| 12 España | 632 | 628 | 629 | 592 | 649 | 597 | 562 | 591 | 702 | 736 | 752 | 2,2% |
| 13 Australia | 440 | 528 | 556 | 616 | 570 | 583 | 566 | 611 | 700 | 702 | 714 | 1,8% |
| 14 Brasil | 367 | 640 | 649 | 664 | 628 | 601 | 430 | 564 | 623 | 569 | 641 | 12,7% |
| 15 México | 339 | 390 | 384 | 459 | 490 | 492 | 502 | 473 | 491 | 511 | 628 | 22,9% |
| 16 Bélgica | 458 | 473 | 484 | 562 | 625 | 556 | 549 | 534 | 602 | 556 | 566 | 1,8% |
| 17 Rusia | 367 | 464 | 409 | 438 | 471 | 290 | 263 | 394 | 441 | 408 | 464 | 13,7% |
| 18 Italia | 364 | 328 | 355 | 375 | 365 | 353 | 340 | 353 | 425 | 428 | 446 | 4,1% |
| 19 Chipre | 247 | 260 | 283 | 350 | 386 | 385 | 388 | 389 | 437 | 428 | 445 | 3,9% |
| 20 India | 171 | 206 | 206 | 225 | 227 | 253 | 283 | 318 | 377 | 386 | 427 | 10,6% |
| 21 Suecia | 337 | 353 | 358 | 382 | 396 | 324 | 317 | 317 | 368 | 344 | 340 | -1,2% |
| 22 Chile | 129 | 161 | 173 | 210 | 219 | 228 | 234 | 250 | 273 | 268 | 268 | -0,1% |
| 23 Tailandia | 107 | 139 | 155 | 172 | 179 | 196 | 183 | 190 | 222 | 226 | 254 | 12,4% |
| 24 Corea | 122 | 135 | 135 | 158 | 181 | 179 | 180 | 189 | 229 | 237 | 239 | 0,6% |
| 25 Polonia | 167 | 188 | 164 | 199 | 232 | 211 | 186 | 189 | 238 | 229 | 237 | 3,5% |
| Resto | 3.775 | 4.159 | 4.388 | 4.778 | 4.944 | 5.046 | 4.975 | 5.221 | 5.761 | 5.778 | 6.095 | 0,1% |
| TOTAL | 17.837 | 19.922 | 20.645 | 22.981 | 24.956 | 26.191 | 26.578 | 28.496 | 33.218 | 32.944 | 36.470 | 10,7% |

Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2020 - *Se excluyen paraísos fiscales

España es la decimosegunda economía mundial en cuanto a stock de IED acumulado, concentrando un 2,1% del stock mundial y el 6,0% de stock europeo.

Figura 2:

Principales países receptores de Inversión Extranjera en Europa, Millones de dólares



Fuente: UNCTAD, World Investment Report 2020

Stock de IED recibida, 2019, Millones de \$

Mensajes Clave

- Los flujos de inversión hacia los países desarrollados en 2019 se incrementaron un 5% hasta los \$800.000 millones, tras tres años sucesivos de contracción, a pesar de las incertidumbres de los inversores con respecto a las tensiones comerciales y al Brexit.
- Europa ha concentrado buena parte de la subida de los flujos recibidos en 2019 (+18%, hasta los \$429.000 millones) recuperando parte del terreno perdido desde 2015, aunque las cifras siguen apenas representando la mitad que las registradas en el pico de 2007.
- Irlanda y Suiza, con cifras marcadas tanto por el agotamiento del efecto de repatriación de beneficios de multinacionales estadounidenses, que habían impactado en sus cifras en 2018, como por macro-adquisiciones como la de Takeda sobre Shire (\$60.000 millones), han liderado el crecimiento europeo.
- En sentido contrario, la inversión hacia el exterior de multinacionales procedentes de países desarrollados se incrementó significativamente en 2019 frente al año precedente (+72%), tras un 2018 anómalo por las mencionadas repatriaciones derivadas de las reformas fiscales.
- El stock de IED en el exterior marcó un nuevo récord en 2019, ascendiendo un 11% hasta los \$36 billones, aprovechando las crecientes valoraciones de los mercados de capital y la mayor rentabilidad de las multinacionales. La mitad de las 20 principales economías receptoras son europeas.
- En este contexto, España se sitúa como la decimosegunda economía receptora de IED a nivel global en términos de stock, séptima en Europa, con \$751.510 millones, un 53,9% de su PIB, tras un incremento del 2,2% interanual.
- España vuelve a presentar un sano crecimiento en el número de proyectos greenfield recibidos (+7,1%), alcanzando los 813 proyectos, quinto país del mundo en el año. También es quinta a nivel global y tercera en Europa en cuanto a número de operaciones de M&A transfronterizas recibidas, aunque su valor sea inferior al del año precedente, ante la ausencia de macro-operaciones.
- Tras tres años de crecimiento consecutivo, los flujos netos hacia España descendieron un 72% en 2019 hasta los \$12.405 millones, ante dicha ausencia de macro-operaciones, combinada con flujos financieros intra-empresa negativos (préstamos entre inversores directos y empresas afiliadas).

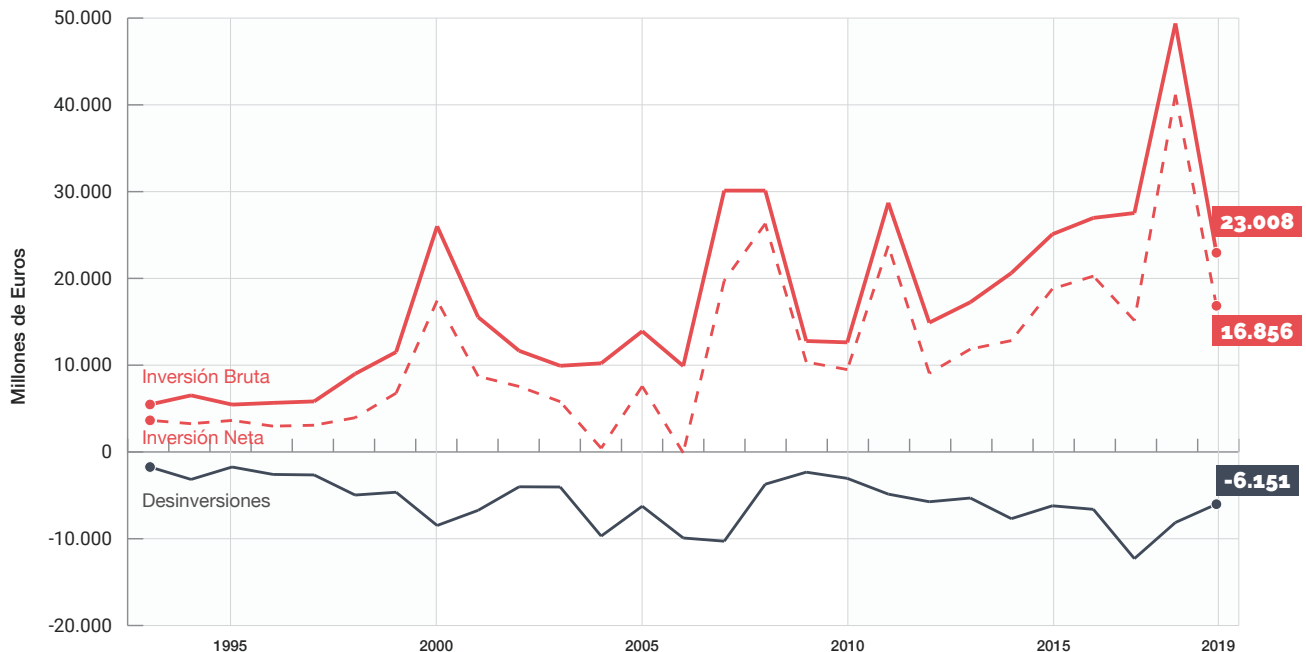
An aerial, top-down view of the Iberian Peninsula, showing the rugged terrain of Spain and Portugal. The land is depicted in shades of brown and tan, with deep valleys and mountain ranges. The surrounding waters are a vibrant turquoise color. The sky above is a clear, deep blue, with scattered white clouds. In the upper left quadrant, there is a semi-transparent orange rectangular box containing the text '2. LA IED EN ESPAÑA' in white, bold, sans-serif capital letters.

2. LA IED EN ESPAÑA

Tras un 2018 de máximo histórico, los flujos de IED productiva recibidos por España sufren una fuerte corrección en 2019 ante la ausencia de macro-operaciones corporativas.

Figura 3:

Evolución de la IED productiva bruta y neta en España, Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones

Mensajes Clave

- Los flujos de inversión extranjera productiva bruta recibidos en España **comenzaron en 2013 un nuevo ciclo de crecimiento**, en una serie ascendente que culminó con el **máximo histórico alcanzado en 2018: 49.598 millones de euros** (+79,6% frente a 2017).
- En 2019, **los flujos productivos brutos han experimentado un descenso del -53,6% hasta los 23.008 millones de euros**, una corrección esperada ante la ausencia de operaciones corporativas de la dimensión de las registradas el año precedente.
- Esta cifra está **en línea con las medias anuales registradas desde principios de siglo** (20.849 millones) y en la **última década** (24.666).
- El **descenso de las inversiones netas ha sido algo mayor** (-59,2%), a pesar del positivo **descenso de las desinversiones** (-25,7%).
- La inversión productiva tiende a concentrarse en España en **nuevas aportaciones** (inversión en nuevas instalaciones y ampliaciones), superando el 64% del total de la inversión recibida en la última década.
- España recibe inversiones fundamentalmente de **otros países de la OCDE** (87% en 2019), destacando entre ellos sus **socios europeos** (64%).
- En 2019, **únicamente tres países han superado los 1.000 millones de euros de inversión en España: Reino Unido, Francia y Estados Unidos**. Los 10 primeros países acumulan prácticamente el 80% de la inversión.
- Los flujos de inversión se concentran mayoritariamente en el sector **Servicios** (61% de los flujos en la última década), **Industria** (27%), **Construcción** (9%) y **Sector Primario** (2%).
- En 2019, **seis sectores han superado los 1.000 millones de inversión**, destacando entre ellos los de Industria Manufacturera (química y papel), Actividades financieras y de Seguros, Actividades profesionales, científicas y técnicas y Actividades inmobiliarias.
- España apenas ha recibido **2.646 millones de inversión productiva en el primer trimestre de 2020**, la cifra más baja desde el primer trimestre de 2015.

2.1 Flujos de Inversión

Tabla 5:

Evolución de la IED productiva bruta y neta en España, Millones de euros, No-ETVE

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|-----------|
| Flujos brutos | 12.771 | 12.614 | 28.804 | 14.903 | 17.269 | 20.651 | 25.153 | 27.047 | 27.612 | 49.598 | 23.008 | -53,6% | 246.660 |
| Flujos netos | 10.334 | 9.457 | 23.818 | 9.035 | 11.831 | 12.819 | 18.816 | 20.298 | 15.148 | 41.323 | 16.856 | -59,2% | 179.402 |
| Desinversiones | 2.438 | 3.158 | 4.986 | 5.869 | 5.437 | 7.831 | 6.338 | 6.749 | 12.464 | 8.275 | 6.151 | -25,7% | 67.257 |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020. **Efecto temporal:** los datos que recoge el Registro de Inversiones son los declarados por los propios inversores. El plazo máximo para la presentación de la declaración suele ser de un mes contado a partir de la fecha de formalización de la inversión. Las inversiones recogidas se asignan al periodo correspondiente de acuerdo con la fecha de realización de las mismas, pero puede haber retrasos en las presentaciones, lo que supone que en las actualizaciones trimestrales se puedan modificar los datos correspondientes a periodos anteriores. En el último periodo del año es normal que se acumulen más notificaciones que las que corresponde a ese periodo, de ahí parte de la explicación de los crecimientos que habitualmente se observan en los segundos semestres.

Tabla 6:

Inversión extranjera bruta por tipo de operación, Millones de euros, No-ETVE

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nuevas Aportaciones | 7.788 | 22.945 | 12.565 | 12.769 | 14.174 | 16.178 | 12.285 | 20.597 | 19.637 | 14.761 | -24,8% |
| Greenfield/Brownfield | | | | | | 6.789 | 6.072 | 8.609 | 9.065 | 6.743 | -25,6% |
| Otras Ampliaciones | | | | | | 9.389 | 6.213 | 11.988 | 10.572 | 8.018 | -24,2% |
| Adquisiciones | 4.504 | 2.049 | 2.077 | 3.279 | 3.452 | 7.588 | 13.316 | 6.749 | 29.913 | 7.616 | -74,5% |
| TOTAL | 12.292 | 24.994 | 14.642 | 16.047 | 17.626 | 23.766 | 25.602 | 27.346 | 49.550 | 22.377 | -54,8% |

Fuente: Registro de Inversiones, Informes de Flujos de Inversiones Exteriores Directas, 2007-2019

*La modificación del antiguo desglose de "Nuevas Aportaciones" en 2015 (de Constituciones vs. Ampliaciones a la actual Inversión en nuevas instalaciones (greenfield)/ Ampliación de capacidad productiva (Brownfield) vs. Otras Ampliaciones) hace que no se tenga histórico previo a ese año.

Tabla 7:
Principales países inversores en España: Flujos de inversión bruta

Flujos de inversión bruta No-ETVE, Millones de Euros

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 1 Reino Unido | 1.007 | 2.002 | 7.739 | 1.001 | 1.974 | 2.017 | 1.338 | 2.532 | 3.109 | 3.588 | 4.912 | 36,9% | 30.212 |
| 2 Francia | 2.373 | 1.925 | 5.747 | 873 | 1.917 | 2.046 | 2.466 | 1.799 | 2.687 | 2.200 | 3.779 | 71,8% | 25.439 |
| 3 Estados Unidos | 796 | 853 | 1.619 | 1.997 | 2.336 | 4.134 | 3.003 | 5.144 | 5.326 | 8.724 | 3.741 | -57,1% | 36.878 |
| 4 Alemania | 479 | 545 | 1.279 | 2.076 | 1.387 | 456 | 958 | 2.650 | 3.290 | 2.254 | 974 | -56,8% | 15.869 |
| 5 Italia | 397 | 1.324 | 319 | 199 | 261 | 106 | 158 | 140 | 226 | 2.504 | 967 | -61,4% | 6.205 |
| 6 España (filiales ext.) | 376 | 388 | 384 | 1.196 | 1.974 | 764 | 3.365 | 1.099 | 260 | 15.262 | 941 | -93,8% | 25.632 |
| 7 México | 73 | 101 | 75 | 588 | 390 | 1.214 | 951 | 1.397 | 517 | 473 | 911 | 92,6% | 6.616 |
| 8 Suiza | 541 | 227 | 699 | 341 | 282 | 409 | 502 | 349 | 1.450 | 215 | 748 | 248,0% | 5.224 |
| 9 Países Bajos | 968 | 2.748 | 1.519 | 1.716 | 1.801 | 1.261 | 2.334 | 1.924 | 2.074 | 1.375 | 601 | -56,3% | 17.353 |
| 10 Canadá | 18 | 79 | 36 | 12 | 97 | 313 | 68 | 830 | 761 | 1.237 | 543 | -56,1% | 3.976 |
| 11 Brasil | 24 | 138 | 25 | 245 | 210 | 228 | 226 | 196 | 32 | 35 | 511 | 1351,2% | 1.846 |
| 12 Luxemburgo | 437 | 892 | 1.986 | 1.763 | 1.338 | 2.370 | 2.988 | 2.947 | 2.506 | 1.146 | 484 | -57,7% | 18.419 |
| 13 Singapur | 9 | 1 | 11 | 5 | 21 | 385 | 160 | 80 | 622 | 171 | 357 | 109,0% | 1.814 |
| 14 Suecia | 258 | 21 | 555 | 340 | 55 | 113 | 111 | 112 | 40 | 98 | 311 | 218,4% | 1.756 |
| 15 EAU | 3.319 | 1 | 4.379 | 9 | 15 | 55 | 175 | 19 | 451 | 83 | 258 | 209,8% | 5.445 |
| 16 Tailandia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 1.442 | 250 | -82,7% | 1.695 |
| 17 Rusia | 15 | 26 | 51 | 42 | 62 | 45 | 58 | 50 | 52 | 111 | 202 | 81,9% | 700 |
| 18 Sudáfrica | 1 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 16 | 12 | 138 | 374 | 201 | -46,4% | 746 |
| 19 Japón | 203 | 109 | 247 | 77 | 176 | 460 | 555 | 509 | 162 | 914 | 194 | -78,8% | 3.402 |
| 20 Irlanda | 26 | 14 | 41 | 347 | 197 | 79 | 193 | 478 | 176 | 396 | 184 | -53,5% | 2.105 |
| 21 Portugal | 362 | 172 | 729 | 128 | 54 | 137 | 450 | 413 | 53 | 311 | 181 | -41,8% | 2.629 |
| 22 Argentina | 259 | 5 | 14 | 6 | 5 | 19 | 42 | 8 | 1.244 | 102 | 165 | 62,2% | 1.609 |
| 23 China | 3 | 26 | 62 | 142 | 526 | 610 | 1.510 | 1.118 | 294 | 1.160 | 164 | -85,8% | 5.613 |
| 24 Panamá | 37 | 20 | 24 | 85 | 77 | 92 | 46 | 46 | 52 | 30 | 163 | 439,1% | 635 |
| 25 Corea del Sur | 50 | 54 | 17 | 312 | 46 | 50 | 13 | 108 | 24 | 99 | 142 | 43,4% | 866 |
| Resto | 741 | 944 | 1.245 | 1.401 | 2.063 | 3.287 | 3.465 | 3.087 | 2.067 | 5.294 | 1.123 | -78,8% | 23.977 |
| Total | 12.771 | 12.614 | 28.804 | 14.903 | 17.269 | 20.651 | 25.153 | 27.047 | 27.612 | 49.598 | 23.008 | -53,6% | 246.660 |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

Nota: Datos en base al país último, es decir, el país de residencia del titular último de la inversión (en el que se agota la cadena de titularidad).

Nota2: No debe extrañar la aparición de España con cierta frecuencia como uno de los principales inversores 'extranjeros' en el país. Estas cifras corresponden a inversiones circulares ('round-trip investments'), inversiones realizadas en España por las filiales de multinacionales españolas en el extranjero..

Tabla 8:

Distribución sectorial de los flujos de inversión brutos, No-ETVE, Millones de Euros

| CNAE | Sector | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|--------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 01 al 03 | Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 76 | 77 | 73 | 424 | 540 | 373 | 317 | 235 | 266 | 13,2% | 2.457 |
| 05 al 09 | Industrias extractivas | 76 | 147 | 134 | 1.097 | 26 | 74 | 1.168 | 11 | 46 | 317,2% | 2.868 |
| 10 al 33 | Industria manufacturera | 8.253 | 4.776 | 2.905 | 2.318 | 3.339 | 5.325 | 4.324 | 3.996 | 5.222 | 30,7% | 43.088 |
| 35 | Suministro de energía eléctrica | 1.663 | 1.218 | 1.548 | 1.014 | 3.098 | 4.556 | 2.457 | 3.957 | 929 | -76,5% | 21.992 |
| 36 al 39 | Suministro de agua, gestión residuos | 17 | 66 | 783 | 456 | 13 | 4 | 617 | 101 | 145 | 43,0% | 2.203 |
| 41 al 43 | Construcción | 969 | 1.130 | 1.492 | 1.865 | 4.837 | 2.632 | 2.245 | 6.352 | 837 | -86,8% | 22.934 |
| 45 al 47 | Comercio mayor y menor | 1.211 | 845 | 988 | 3.881 | 3.384 | 1.605 | 2.419 | 4.498 | 1.540 | -65,8% | 21.380 |
| 49 al 53 | Transporte y almacenamiento | 4.566 | 166 | 1.158 | 762 | 1.069 | 1.780 | 3.055 | 14.764 | 493 | -96,7% | 29.862 |
| 55 al 56 | Hostelería | 332 | 121 | 540 | 1.220 | 531 | 677 | 372 | 1.723 | 483 | -72,0% | 6.099 |
| 58 al 63 | Información y comunicaciones | 5.161 | 676 | 792 | 796 | 557 | 767 | 2.043 | 4.247 | 1.800 | -57,6% | 17.338 |
| 64 al 66 | Actividades financieras y de seguros | 3.951 | 2.254 | 3.039 | 2.615 | 1.436 | 2.827 | 2.621 | 2.620 | 5.119 | 95,4% | 27.687 |
| 68 | Actividades Inmobiliarias | 1.410 | 1.557 | 1.882 | 2.987 | 4.102 | 2.802 | 3.171 | 3.820 | 2.200 | -42,4% | 25.311 |
| 69 al 75 | Actividades profesionales y científicas | 491 | 648 | 401 | 299 | 506 | 1.052 | 1.120 | 981 | 2.322 | 136,7% | 8.714 |
| 77 al 82 | Actividades administrativas | 255 | 575 | 416 | 244 | 178 | 1.204 | 534 | 947 | 724 | -23,6% | 5.497 |
| 84 | Administración Pública y defensa | 0 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% | 4 |
| 85 | Educación | 0 | 85 | 53 | 120 | 882 | 19 | 41 | 28 | 442 | 1456,7% | 1.682 |
| 86 al 88 | Actividades sanitarias | 85 | 373 | 66 | 108 | 319 | 408 | 719 | 320 | 255 | -20,3% | 2.682 |
| 90 al 93 | Actividades artísticas y recreativas | 275 | 181 | 985 | 180 | 293 | 921 | 225 | 913 | 111 | -87,8% | 4.121 |
| 94 al 96 | Otros servicios | 11 | 8 | 14 | 259 | 41 | 22 | 164 | 86 | 73 | -14,9% | 738 |
| 97 al 98 | Act. hogar; empleadores pers. domest. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -100,0% | 0 |
| 99 | Act. organizaciones extraterritoriales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% | 0 |
| TOTAL | | 28.804 | 14.903 | 17.269 | 20.651 | 25.153 | 27.047 | 27.612 | 49.598 | 23.008 | -53,6% | 246.660 |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

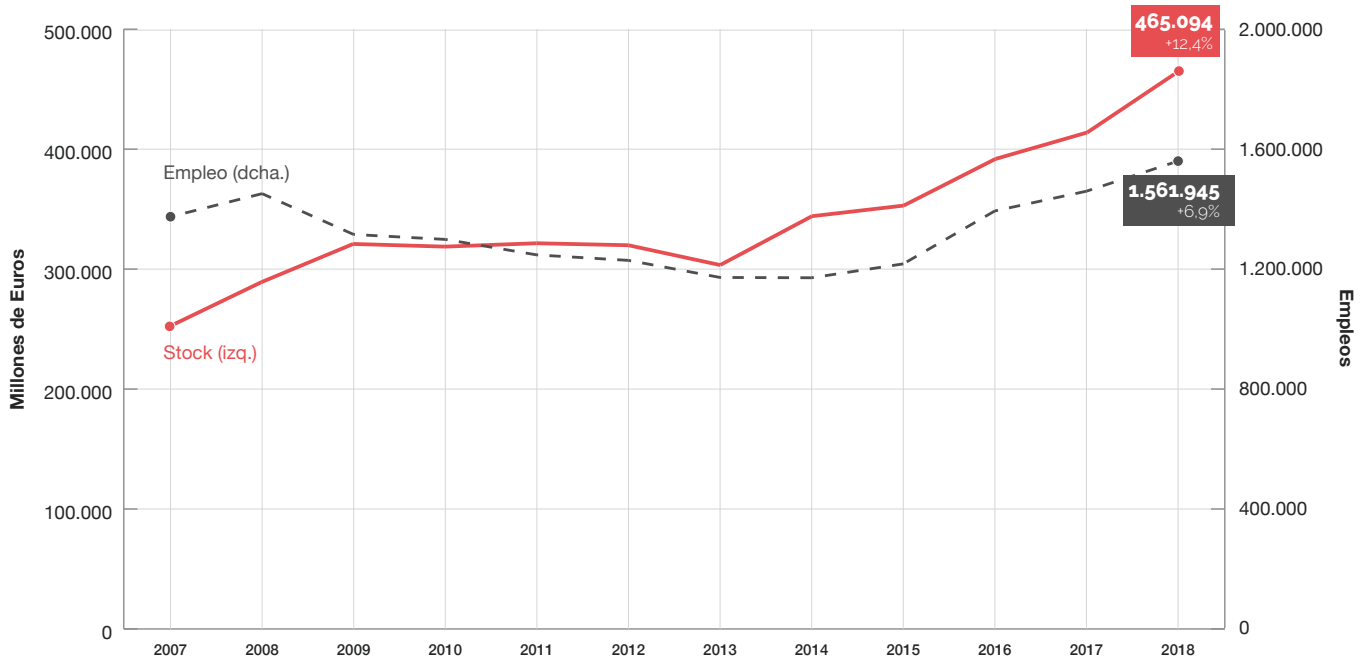
Nota: El Registro de Inversiones clasifica las operaciones según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE). Si bien es cierto que las inversiones en/ desde cabeceas de grupo o holdings empresariales se asignan en la medida de lo posible al sector de destino final, no todas las empresas están registradas en el CNAE que a priori parecería más razonable desde la óptica actual. El sector de la inversión corresponde al sector de actividad de la empresa receptora de la inversión, no se recoge el sector de la empresa inversora.

2.2 Stock de Inversión

El stock de IED productiva prosigue su tendencia positiva tras la crisis financiera y ya representa un 38,7% del PIB español.

Figura 4:

Evolución del Stock-posición inversora y empleo extranjero en España, Millones de euros y empleos



Fuente: Registro de Inversiones

Mensajes Clave

- El stock de IED es un indicador que muestra la **confianza más duradera** de los inversores en la economía local y sus empresas.
- La **posición extranjera inversora** en España en 2018, según datos del Registro de Inversiones, era de 506.597 millones de euros (+11,4% respecto al año anterior), 465.094 millones si se atiende únicamente a las inversiones productivas (No-ETVE), máximo de la serie histórica.
- El stock de IED productiva representa un **38,7% del PIB** en el año, 9.959 euros per cápita.
- A nivel país, destaca el incremento del stock procedente de **Japón** (+45,1%), **Australia** (+77,3%) y **Tailandia** (de menos de 100 millones a 2.547), consolidándose entre los 25 principales inversores.
- El número de empresas declarante al Registro de Inversiones asciende a **14.634 empresas** (un 40% cabecera de grupo, el resto empresas participadas por las anteriores).
- Una parte significativa de la inversión recibida se concentra en un **reducido grupo de grandes empresas**. Las grandes empresas concentran más del 91% del stock.
- Tras cuatro años de crecimiento continuado, en 2018 se alcanzan los **1,56 millones de empleos directos** ligados a inversiones extranjeras, un 8,3% de la **populación ocupada** en el país. La cifra ya es superior a los niveles de empleo pre-crisis financiera.
- Las empresas de **Francia, Alemania, Estados Unidos, Reino Unido y Países Bajos** concentran un 63,4% del empleo de empresas extranjeras en España.
- El empleo se concentra en un grupo relativamente pequeño de empresas. Las grandes empresas (28% del total) **ocupan al 92,1% de los empleados** en empresas de capital extranjero.

2.2 Stock de Inversión

Tabla 9:

Evolución del Stock-posición inversora extranjera en España, Millones de euros

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| No-ETVE | 318.738 | 321.546 | 319.898 | 303.376 | 344.101 | 352.957 | 391.824 | 413.868 | 465.094 | 12,4% |
| ETVE | 59.273 | 60.624 | 45.510 | 44.827 | 42.705 | 42.788 | 45.670 | 41.069 | 41.504 | 1,1% |
| Total | 378.011 | 382.170 | 365.408 | 348.203 | 386.805 | 395.745 | 437.494 | 454.937 | 506.597 | 11,4% |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

Nota: Las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVEs) son sociedades establecidas en España cuyo "principal" objeto es la tenencia de participaciones de sociedades situadas en el exterior (Holding). Las ETVEs son sociedades instrumentales cuya existencia obedece a estrategias de optimización fiscal dentro de un mismo grupo empresarial, y en muchos casos sus inversiones carecen de efectos económicos directos.

Tabla 10:

Principales países inversores en España: Stock posición inversora, No-ETVE, Millones de Euros

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Estados Unidos | 45.828 | 51.915 | 48.145 | 47.671 | 54.201 | 55.185 | 62.902 | 72.844 | 75.720 | 3,9% |
| Reino Unido | 34.842 | 34.373 | 32.613 | 30.516 | 40.691 | 44.049 | 55.211 | 59.242 | 63.226 | 6,7% |
| Francia | 39.355 | 36.641 | 37.432 | 33.472 | 38.790 | 41.074 | 46.151 | 49.070 | 54.458 | 11,0% |
| Alemania | 26.227 | 27.803 | 28.816 | 29.412 | 30.150 | 27.599 | 27.370 | 31.804 | 41.357 | 30,0% |
| Italia | 48.689 | 48.697 | 47.961 | 37.735 | 43.928 | 41.186 | 36.644 | 33.255 | 39.608 | 19,1% |
| México | 19.937 | 20.667 | 17.586 | 19.062 | 23.588 | 26.264 | 30.884 | 26.444 | 26.528 | 0,3% |
| España (filiales ext.) | 17.556 | 16.100 | 17.200 | 13.520 | 13.235 | 17.165 | 16.318 | 15.568 | 22.400 | 43,9% |
| China | 14 | 8.651 | 9.047 | 7.058 | 8.988 | 9.229 | 10.661 | 16.994 | 18.854 | 10,9% |
| Países Bajos | 17.138 | 15.828 | 14.373 | 13.400 | 15.595 | 12.119 | 14.006 | 11.802 | 13.729 | 16,3% |
| Suiza | 10.351 | 10.225 | 10.596 | 11.117 | 10.419 | 10.253 | 11.114 | 13.031 | 12.746 | -2,2% |
| Japón | 3.709 | 2.988 | 3.635 | 3.562 | 3.914 | 4.235 | 6.699 | 7.069 | 10.260 | 45,1% |
| Luxemburgo | 11.710 | 12.909 | 15.494 | 16.788 | 17.187 | 19.415 | 17.701 | 8.939 | 9.612 | 7,5% |
| Canadá | 2.188 | 2.846 | 2.352 | 2.385 | 3.295 | 4.157 | 5.687 | 5.834 | 6.470 | 10,9% |
| Australia | 259 | 353 | 351 | 397 | 424 | 542 | 591 | 3.556 | 6.305 | 77,3% |
| EAU | 2.159 | 5.221 | 5.445 | 5.627 | 4.870 | 4.166 | 4.681 | 5.457 | 5.851 | 7,2% |
| Venezuela | 97 | 103 | 119 | 425 | 1.831 | 4.646 | 4.641 | 4.940 | 5.339 | 8,1% |
| Argentina | 124 | 519 | 544 | 718 | 3.392 | 665 | 3.652 | 5.239 | 5.252 | 0,3% |
| Singapur | 13 | 21 | 11 | 16 | 463 | 453 | 1.496 | 3.426 | 4.376 | 27,7% |
| Suecia | 3.561 | 4.569 | 4.875 | 3.813 | 3.838 | 3.070 | 3.421 | 3.763 | 3.675 | -2,4% |
| Bélgica | 2.402 | 2.227 | 2.662 | 2.676 | 2.614 | 2.368 | 2.686 | 3.118 | 3.563 | 14,3% |
| Portugal | 16.874 | 2.927 | 2.449 | 2.505 | 2.480 | 2.564 | 2.904 | 3.279 | 3.046 | -7,1% |
| Irlanda | 1.347 | 1.135 | 1.172 | 964 | 1.286 | 1.212 | 2.198 | 2.868 | 2.663 | -7,1% |
| Tailandia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 | 98 | 2.547 | 2507,3% |
| Dinamarca | 1.257 | 1.145 | 912 | 997 | 965 | 1.070 | 2.108 | 2.393 | 2.322 | -3,0% |
| Qatar | 16 | 82 | 67 | 67 | 90 | 89 | 1.657 | 1.776 | 2.309 | 30,0% |
| Resto | 13.087 | 13.603 | 16.041 | 19.474 | 17.868 | 20.182 | 20.340 | 22.061 | 22.878 | 3,7% |
| TOTAL | 318.738 | 321.546 | 319.898 | 303.376 | 344.101 | 352.957 | 391.824 | 413.868 | 465.094 | 5,6% |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

Tabla 11:
Evolución del stock de empleo derivado de la inversión extranjera en España

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| No-ETVE | 1.299.965 | 1.248.076 | 1.229.763 | 1.172.665 | 1.171.624 | 1.218.102 | 1.395.263 | 1.461.228 | 1.561.945 | 6,9% |
| ETVE | 852 | 908 | 1.298 | 878 | 341 | 231 | 123 | 184 | 124 | -32,4% |
| Total | 1.300.818 | 1.248.984 | 1.231.062 | 1.173.542 | 1.171.965 | 1.218.334 | 1.395.386 | 1.461.412 | 1.562.069 | 6,9% |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

Nota: El Registro de Inversiones del Ministerio calcula el empleo como el número medio de empleados de las Sociedades receptoras de inversión exterior, asociados al valor de la posición.

Tabla 12:
Principales países inversores en España: Stock de empleo, No-ETVE

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| 1 Francia | 315.887 | 267.385 | 260.706 | 246.568 | 264.679 | 275.874 | 300.017 | 311.210 | 329.166 | 5,8% |
| 2 Alemania | 169.075 | 163.877 | 163.916 | 156.734 | 159.736 | 163.877 | 179.717 | 186.477 | 207.860 | 11,5% |
| 3 Estados Unidos | 172.708 | 166.784 | 152.514 | 157.912 | 158.157 | 163.879 | 174.663 | 204.009 | 204.335 | 0,2% |
| 4 Reino Unido | 122.772 | 122.922 | 119.545 | 110.078 | 102.584 | 112.661 | 130.076 | 129.686 | 142.474 | 9,9% |
| 5 Países Bajos | 100.421 | 97.277 | 71.398 | 51.220 | 88.158 | 87.553 | 94.203 | 99.350 | 107.008 | 7,7% |
| 6 España (filiales ext.) | 50.759 | 62.020 | 63.491 | 56.569 | 54.217 | 60.239 | 71.516 | 83.363 | 85.544 | 2,6% |
| 7 Suiza | 59.444 | 66.142 | 69.709 | 72.881 | 67.878 | 72.893 | 79.216 | 82.032 | 84.651 | 3,2% |
| 8 Suecia | 43.476 | 44.714 | 41.903 | 36.147 | 33.433 | 32.773 | 40.681 | 49.460 | 47.884 | -3,2% |
| 9 Italia | 49.383 | 45.277 | 46.113 | 41.979 | 38.064 | 37.360 | 40.055 | 41.446 | 45.844 | 10,6% |
| 10 Dinamarca | 39.243 | 35.419 | 35.072 | 32.826 | 33.415 | 35.978 | 36.252 | 35.804 | 37.110 | 3,6% |
| 11 Japón | 29.132 | 26.159 | 25.769 | 26.171 | 24.458 | 28.749 | 40.271 | 43.710 | 35.238 | -19,4% |
| 12 México | 4.341 | 5.091 | 4.556 | 5.710 | 4.608 | 9.113 | 34.468 | 30.102 | 33.188 | 10,3% |
| 13 Luxemburgo | 55.437 | 55.774 | 85.273 | 92.929 | 54.991 | 50.202 | 51.879 | 33.177 | 28.923 | -12,8% |
| 14 China | 75 | 1.374 | 1.535 | 1.514 | 1.907 | 2.963 | 15.718 | 19.827 | 23.252 | 17,3% |
| 15 Portugal | 15.134 | 11.663 | 10.098 | 10.851 | 9.904 | 11.419 | 16.148 | 13.989 | 14.325 | 2,4% |
| 16 Qatar | 0 | 0 | 0 | 48 | 97 | 81 | 4.224 | 4.395 | 13.421 | 205,4% |
| 17 Bélgica | 8.345 | 6.662 | 6.536 | 6.170 | 6.836 | 6.342 | 7.300 | 8.390 | 12.905 | 53,8% |
| 18 EAU | 5.141 | 11.784 | 11.569 | 10.944 | 9.804 | 6.783 | 9.467 | 9.427 | 9.836 | 4,3% |
| 19 Rusia | 174 | 364 | 653 | 1.294 | 684 | 1.016 | 223 | 3.101 | 8.062 | 160,0% |
| 20 Canadá | 3.571 | 3.667 | 4.191 | 3.870 | 5.762 | 6.219 | 6.590 | 7.411 | 7.956 | 7,3% |
| 21 Irlanda | 4.920 | 3.830 | 3.357 | 3.114 | 3.946 | 4.734 | 8.668 | 8.698 | 7.792 | -10,4% |
| 22 Australia | 1.713 | 1.461 | 1.615 | 1.472 | 1.197 | 1.465 | 1.333 | 1.805 | 7.395 | 309,6% |
| 23 Austria | 7.111 | 4.950 | 4.160 | 3.723 | 3.614 | 3.625 | 4.541 | 4.964 | 7.109 | 43,2% |
| 24 Venezuela | 100 | 90 | 178 | 438 | 138 | 3.419 | 3.387 | 3.705 | 6.436 | 73,7% |
| 25 Hong Kong | 60 | 267 | 672 | 637 | 906 | 896 | 3.740 | 4.481 | 4.814 | 7,4% |
| Resto | 41.540 | 43.125 | 45.235 | 40.866 | 42.452 | 37.991 | 40.913 | 41.208 | 49.419 | 16,6% |
| Total | 1.299.965 | 1.248.076 | 1.229.763 | 1.172.665 | 1.171.624 | 1.218.102 | 1.395.263 | 1.461.228 | 1.561.945 | 6,9% |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

Tabla 13:

Distribución sectorial del stock de empleo, No-ETVE

| CNAE | Sector | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. |
|--------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| 01 al 03 | Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 4.253 | 4.343 | 4.498 | 4.881 | 5.484 | 5.642 | 5.191 | 8.107 | 56,2% |
| 05 al 09 | Industrias extractivas | 3.795 | 3.947 | 3.992 | 4.108 | 4.423 | 4.460 | 4.460 | 8.912 | 99,8% |
| 10 al 33 | Industria manufacturera | 393.374 | 375.258 | 351.283 | 351.841 | 356.527 | 375.393 | 388.622 | 390.423 | 0,5% |
| 35 | Suministro de Energía eléctrica | 16.321 | 16.574 | 16.192 | 12.781 | 12.422 | 6.579 | 6.228 | 8.849 | 42,1% |
| 36 al 39 | Suministro de Agua, gestión residuos | 7.760 | 9.568 | 10.168 | 11.236 | 15.202 | 37.843 | 36.891 | 39.637 | 7,4% |
| 41 al 43 | Construcción | 43.733 | 46.343 | 45.333 | 41.996 | 37.195 | 41.305 | 47.324 | 47.583 | 0,5% |
| 45 al 47 | Comercio mayor y menor | 283.597 | 274.073 | 264.299 | 270.898 | 271.890 | 300.086 | 312.456 | 320.571 | 2,6% |
| 49 al 53 | Transporte y almacenamiento | 47.171 | 48.546 | 47.838 | 47.383 | 47.316 | 51.313 | 58.557 | 61.356 | 4,8% |
| 55 al 56 | Hostelería | 76.244 | 77.956 | 64.248 | 69.743 | 75.604 | 71.813 | 80.219 | 97.765 | 21,9% |
| 58 al 63 | Información y Comunicaciones | 78.010 | 76.549 | 76.485 | 77.714 | 81.133 | 93.975 | 103.940 | 100.384 | -3,4% |
| 64 al 66 | Actividades financieras y de seguros | 46.208 | 41.869 | 38.308 | 36.750 | 41.085 | 52.405 | 55.121 | 73.631 | 33,6% |
| 68 | Actividades Inmobiliarias | 2.800 | 3.055 | 3.254 | 3.498 | 4.223 | 10.012 | 6.016 | 7.273 | 20,9% |
| 69 al 75 | Actividades profesionales y científicas | 41.863 | 41.590 | 36.380 | 36.030 | 38.288 | 45.159 | 51.490 | 62.209 | 20,8% |
| 77 al 82 | Actividades administrativas | 163.946 | 164.344 | 162.837 | 166.199 | 186.011 | 233.334 | 250.900 | 268.405 | 7,0% |
| 84 | Administración Pública y defensa | 225 | 287 | 281 | 295 | 291 | 298 | 298 | 340 | 14,3% |
| 85 | Educación | 7.077 | 4.551 | 3.671 | 3.826 | 4.230 | 4.540 | 4.665 | 5.159 | 10,6% |
| 86 al 88 | Actividades sanitarias | 20.870 | 28.266 | 30.608 | 19.333 | 22.821 | 45.877 | 33.146 | 40.072 | 20,9% |
| 90 al 93 | Actividades artísticas y recreativas | 7.843 | 8.891 | 8.511 | 8.482 | 7.871 | 7.622 | 8.083 | 9.981 | 23,5% |
| 94 al 96 | Otros servicios | 2.979 | 3.742 | 4.469 | 4.627 | 6.084 | 7.605 | 7.619 | 11.288 | 48,2% |
| 97 al 98 | Act. hogar empleadores pers. domest. | 9 | 9 | 11 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 0,0% |
| 99 | Act. organizaciones extraterritoriales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| TOTAL | | 1.248.076 | 1.229.763 | 1.172.665 | 1.171.624 | 1.218.102 | 1.395.263 | 1.461.228 | 1.561.945 | 6,9% |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

2.3 Proyectos Greenfield

Tabla 14:

Valor y número de operaciones M&A transfronterizas y proyectos Greenfield anunciados, M. \$

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|--------|
| M&A Transfronterizo - Valor anunciado | | | | | | | | | | | | |
| Mundo | 287.617 | 347.094 | 553.442 | 328.224 | 262.517 | 428.126 | 735.126 | 886.901 | 693.962 | 815.726 | 490.778 | -39,8% |
| España | 31.849 | 10.348 | 17.716 | 4.978 | 5.098 | 23.239 | 9.495 | 15.009 | -2.541 | 70.730 | 8.261 | -88,3% |

Continúa...

Continúa...

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|--------|
| Proyectos Greenfield - Valor anunciado | | | | | | | | | | | | |
| Mundo | 953.063 | 829.520 | 867.464 | 630.067 | 801.886 | 714.025 | 757.772 | 808.386 | 699.077 | 982.455 | 845.921 | -13,9% |
| España | 13.072 | 12.717 | 9.300 | 9.346 | 9.651 | 8.586 | 11.996 | 10.609 | 15.234 | 34.379 | 21.454 | -37,6% |
| Proyectos Greenfield - Número de proyectos | | | | | | | | | | | | |
| Mundo | 14.828 | 15.496 | 16.914 | 15.662 | 16.754 | 15.931 | 15.530 | 15.836 | 16.579 | 18.359 | 18.261 | -0,5% |
| España | 408 | 422 | 377 | 425 | 410 | 412 | 410 | 543 | 650 | 759 | 813 | 7,1% |

Fuente: UNCTAD 2020 para proyectos M&A, fDi Markets para proyectos Greenfield (Última actualización: Junio 2020)

Tabla 15:
Proyectos Greenfield en España por país de origen, 2015-2019, Millones de dólares

| RK | País | Proyectos | Capex (M\$) | Empleos | Empresas |
|----|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| 1 | Francia | 546 | 14.030 | 52.879 | 283 |
| 2 | Estados Unidos | 512 | 24.968 | 47.736 | 381 |
| 3 | Alemania | 465 | 14.648 | 42.333 | 249 |
| 4 | Reino Unido | 378 | 8.904 | 46.582 | 261 |
| 5 | Italia | 203 | 3.674 | 12.122 | 133 |
| 6 | Suiza | 161 | 4.010 | 13.417 | 99 |
| 7 | Países Bajos | 150 | 3.166 | 16.559 | 90 |
| 8 | Japón | 111 | 2.795 | 10.282 | 74 |
| 9 | China | 80 | 1.586 | 4.468 | 54 |
| 10 | Dinamarca | 60 | 928 | 4.448 | 37 |
| 11 | Portugal | 53 | 885 | 4.362 | 30 |
| 12 | Suecia | 52 | 756 | 4.002 | 35 |
| 13 | Bélgica | 41 | 1.240 | 5.263 | 32 |
| 14 | Irlanda | 30 | 582 | 3.223 | 23 |
| 15 | Luxemburgo | 30 | 1.430 | 12.667 | 18 |
| 16 | Canadá | 26 | 1.011 | 2.071 | 24 |
| 17 | Austria | 23 | 222 | 1.461 | 16 |
| 18 | Argentina | 22 | 261 | 1.119 | 18 |
| 19 | Israel | 18 | 928 | 1.170 | 13 |
| 20 | Australia | 16 | 360 | 1.634 | 13 |
| 21 | Finlandia | 16 | 119 | 542 | 16 |
| 22 | India | 13 | 62 | 546 | 11 |
| 23 | Brasil | 13 | 65 | 501 | 12 |
| 24 | Noruega | 13 | 1.090 | 1.564 | 11 |
| 25 | Singapur | 13 | 1.585 | 6.651 | 8 |
| 26 | México | 12 | 251 | 531 | 10 |
| 27 | UAE | 12 | 764 | 789 | 10 |
| 28 | Corea | 11 | 217 | 592 | 9 |
| 29 | Rusia | 10 | 326 | 767 | 6 |
| 30 | Hong Kong | 9 | 121 | 384 | 9 |
| | Otros | 109 | 3.109 | 8.143 | 94 |
| | Total | 3.208 | 94.091 | 308.808 | 2.079 |

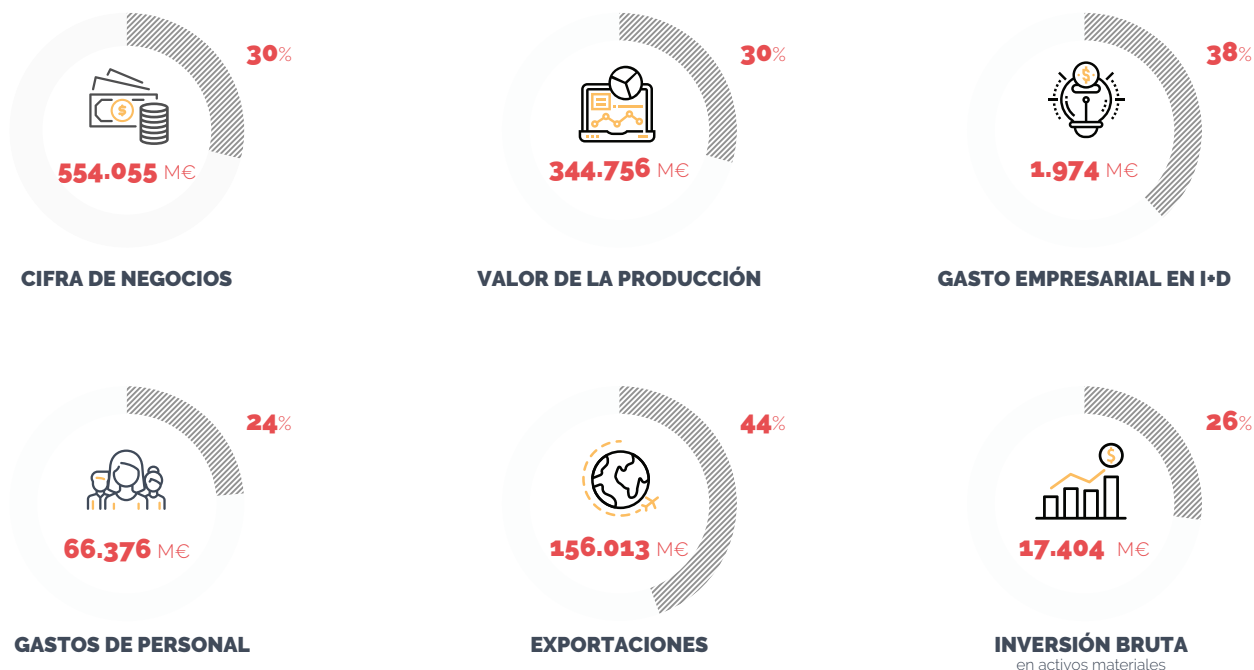
Fuente: : fDi Markets, Junio 2020

2.4 Filiales Extranjeras

12.953 filiales de empresas extranjeras industriales, comerciales y de servicios no financieros en España, que contribuyen con un 30,0% de la cifra de negocios, un 14,7% del empleo y el 44,0% de las exportaciones.

Figura 5:

Contribución de las filiales de empresas extranjeras en España



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, 2019

Mensajes Clave

- A finales de 2017 operaban en España **12.953 filiales de empresas extranjeras** en los sectores industrial, comercial y servicios no financieros, según los datos más actuales del Instituto Nacional de Estadística, un 9,0% más que el año anterior.
- De ellas, un 42,5% se concentra en **Servicios**, frente a un 32,0% en **Comercio** y un 25,6% en **Industria**.
- Su impacto local en términos de empleo, cifra de negocios, gastos de personal, inversión bruta en activos materiales o exportaciones **se ha incrementado respecto al año anterior**.
- Aunque estas empresas representan **menos del 0,6% del número total de empresas** en el país en los sectores analizados por el INE¹, su impacto local es más que significativo.
- Son responsables del **14,7% del empleo**, con cifras ya superiores a las registradas en el período previo a la crisis (+33,4% frente a 2008), y del **24,2% de los gastos de personal**.
- Los **salarios medios** en filiales de empresas extranjeras son un **35,2% superiores a la media nacional**, a pesar del leve descenso registrado en 2017. Estos salarios son ya un 16,6% superiores a los registrados en 2008.
- Su **cifra de negocios representa un 30,0% del total** en 2017, habiendo registrado un crecimiento compuesto anual superior al 4% desde 2008.
- Su **contribución a las exportaciones españolas es muy significativa**: un 44,0% de las exportaciones son responsabilidad suya.
- Un **12,9% del total de empresas que realizan I+D en España son empresas de capital extranjero**, porcentaje que asciende al 34,4% en el caso de grandes empresas.
- Las filiales de empresas extranjeras son responsables del **38,4% del gasto empresarial en I+D en España**.

I.- La población objeto de estudio del FILINT está formada por las empresas residentes en España que son filiales de empresas extranjeras y cuya actividad principal se encuentra incluida en las secciones B a E (**industrial**) y G a J y L a N (**servicios de mercado no financieros**) del CNAE-09.

2.4 Filiales Extranjeras

Tabla 16:

Principales variables de la Estadística de Filiales Extranjeras del INE por sector de actividad, 2017, Millones de Euros

| | 2017 | % ES* | Industria | Comercio | Servicios | 2017vs2016 | 2017vs2008 | CAGR** |
|--|------------------|-------|-----------|----------|-----------|------------|------------|--------|
| Número de empresas | 12.953 | 0,58% | 3.313 | 4.140 | 5.500 | 9,0% | 84,2% | 7,0% |
| Personas ocupadas | 1.604.497 | 14,7% | 519.655 | 408.404 | 676.439 | 8,0% | 33,4% | 3,3% |
| Cifra de negocios | 554.055 | 30,0% | 254.891 | 200.495 | 98.669 | 10,6% | 43,3% | 4,1% |
| Valor de la producción | 344.756 | 30,4% | 224.368 | 48.303 | 72.085 | 9,8% | 45,0% | 4,2% |
| Valor añadido al coste de los factores | 114.460 | 24,9% | 49.446 | 24.631 | 40.384 | 9,6% | 55,6% | 5,0% |
| Compras y trabajos realizados por otras empresas | 375.831 | 32,2% | 180.011 | 158.795 | 37.025 | 11,3% | 40,5% | 3,9% |
| Gastos de personal | 66.376 | 24,2% | 25.441 | 15.939 | 24.996 | 7,2% | 48,3% | 4,5% |
| Servicios exteriores | 77.037 | 28,6% | 30.839 | 22.175 | 24.024 | 7,2% | 41,7% | 3,9% |
| Inversión bruta en activos materiales | 17.404 | 25,6% | 8.634 | 2.317 | 6.453 | 3,7% | 3,6% | 0,4% |
| Total ingresos de explotación | 567.899 | 29,9% | 260.914 | 204.819 | 102.166 | 10,5% | 43,1% | 4,1% |
| Total gastos de explotación | 546.684 | 30,5% | 249.281 | 200.983 | 96.420 | 10,5% | 43,1% | 4,1% |
| Ventas fuera de España | 156.013 | 44,0% | 111.158 | 23.488 | 21.367 | 7,7% | n.d. | n.d. |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Noviembre 2019 (Última actualización: Septiembre 2019)

*Porcentaje que la cifra representa frente al total nacional ** CAGR: Tasa de crecimiento anual compuesto entre 2008 y 2017

23

Tabla 17:

Evolución del salario medio en filiales extranjeras por rama de actividad, Euros

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017vs2016 | 2017vs2008 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Industria | 36.468 | 36.816 | 37.099 | 38.045 | 38.014 | 39.617 | 37.958 | 37.277 | -1,8% | 8,5% |
| Comercio | 26.911 | 27.888 | 28.281 | 28.896 | 29.174 | 31.615 | 30.367 | 30.467 | 0,3% | 18,3% |
| Servicios | 24.729 | 25.876 | 26.532 | 26.200 | 27.146 | 29.087 | 28.669 | 28.799 | 0,5% | 24,8% |
| TOTAL | 29.355 | 30.211 | 30.665 | 30.814 | 31.257 | 33.036 | 32.117 | 31.971 | -0,5% | 16,6% |
| Total Nacional | 22.790 | 22.899 | 22.726 | 22.698 | 22.858 | 23.106 | 23.156 | 23.647 | 2,1% | 8,1% |
| Diferencia | 28,8% | 31,9% | 34,9% | 35,8% | 36,7% | 43,0% | 38,7% | 35,2% | | |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Estadística de Filiales Extranjeras en España y Encuesta de estructura salarial (Última actualización: Septiembre 2019)

Tabla 18:

Evolución del número de empresas extranjeras en España

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Var. |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Nivel 1 | 3.923 | 3.980 | 4.219 | 4.316 | 4.655 | 4.553 | 4.858 | 4.638 | 4.865 | 4.778 | 5.791 | 5.850 | 1,0% |
| Nivel 2 | 4.340 | 4.340 | 4.862 | 4.931 | 4.965 | 4.928 | 5.120 | 5.124 | 4.740 | 4.815 | 5.451 | 5.359 | -1,7% |
| Nivel 3 | 2.055 | 2.163 | 2.855 | 3.023 | 2.913 | 2.957 | 3.164 | 3.167 | 2.836 | 2.753 | 3.423 | 3.425 | 0,1% |
| TOTAL | 10.318 | 10.483 | 11.936 | 12.270 | 12.533 | 12.438 | 13.142 | 12.929 | 12.441 | 12.346 | 14.665 | 14.634 | -0,2% |

Fuente: Registro de Inversiones, Informes de Posición de la Inversión Directa, 2007-2018

Nota: Nivel 1: Empresa cabecera de grupo declarante. Niveles 2 y 3: Empresas participadas por las de primer nivel

2.5 Sector Exterior

Tabla 19:

Valor Añadido doméstico contenido en exportaciones extranjeras y Valor Añadido extranjero contenido en exportaciones nacionales

| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Var. |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| FVADXSH | 15,6 | 16,2 | 16,6 | 17,0 | 15,5 | 16,8 | 17,5 | 17,6 | 17,5 | 17,6 | 17,6 | -0,2% |
| DVAFXSH | 23,0 | 24,2 | 24,9 | 24,4 | 19,0 | 21,9 | 24,3 | 25,0 | 24,0 | 23,7 | 22,7 | -4,4% |
| TOTAL | 38,6 | 40,3 | 41,4 | 41,4 | 34,4 | 38,8 | 41,9 | 42,6 | 41,5 | 41,4 | 40,3 | -2,6% |

Fuente: OCDE, Dataset: Trade in Value Added (TiVA) (Última consulta: Junio 2020)

FVADXSH: Participación Backward en CGV: Foreign value added share of gross exports

DVAFXSH: Participación Forward en CGV: Domestic value added in foreign exports as a share of gross exports

2.6 Innovación

Tabla 20:

Empresas innovadoras y que realizan I+D en España según la clase de empresa y tamaño, 2015-2017

| | <250 empleados | % TOTAL | >250 empleados | % TOTAL |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| a. Empresas innovadoras | | | | |
| Públicas, Asociaciones e instituciones | 358 | 2,0% | 83 | 5,0% |
| Privadas nacionales | 15.712 | 88,5% | 1.031 | 62,5% |
| Privadas de capital extranjero | 1.691 | 9,5% | 535 | 32,4% |
| TOTAL | 17.761 | -- | 1.649 | -- |
| b. Empresas que realizan I+D | | | | |
| Públicas, Asociaciones e instituciones | 268 | 2,9% | 52 | 5,4% |
| Privadas nacionales | 8.091 | 86,4% | 579 | 60,2% |
| Privadas de capital extranjero | 1.005 | 10,7% | 331 | 34,4% |
| TOTAL | 9.364 | -- | 962 | -- |

Fuente: INE, Encuesta sobre innovación en empresas y Estadística de I+D, 2017 (Última actualización: Septiembre 2019)

Nota: Se consideran empresas "Privadas de capital extranjero" aquellas privadas con participación $\geq 10\%$ de capital extranjero

Tabla 21:

Gasto en I+D de filiales extranjeras en España, USD

| | 2001 | 2003 | 2004 | 2005 | 2007 | 2009 | 2011 | 2013 | 2015 | Var. |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| Gasto en I+D | 1.355 | 1.532 | 1.716 | 1.869 | 1.822 | 1.367 | 1.863 | 1.870 | 1.974 | 5,5% |
| % respecto al gasto empresarial | 31,0% | 26,2% | 27,0% | 26,2% | 34,3% | 26,6% | 35,2% | 37,0% | 38,4% | 3,7% |

Fuente: OCDE, Science and Technology Indicators (Última extracción: Junio 2019)

2.7 Productividad

Tabla 22:

Productividad laboral y distribución del empleo según tamaño de empresa, 2016

| | % Empleados por tamaño de empresa | | | | | Productividad por tamaño de empresa (servicios) | | | | |
|---------------|-----------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1-9 | 10-19 | 20-49 | 50-249 | 250+ | 1-9 | 10-19 | 20-49 | 50-249 | 250+ |
| Noruega | 23,7 | 12,1 | 14,0 | 19,2 | 31,0 | 86,0 | 56,8 | 67,3 | 83,8 | 163,9 |
| Suiza | 16,2 | 12,1 | 14,8 | 23,3 | 33,6 | 72,4 | 82,1 | 109,3 | 120,0 | 141,4 |
| Bélgica | 34,6 | 8,1 | 11,1 | 15,2 | 31,0 | 66,6 | 86,9 | 101,1 | 113,3 | 116,0 |
| Italia | 44,8 | 11,1 | 9,7 | 13,0 | 21,4 | 41,5 | 62,9 | 76,8 | 92,3 | 102,1 |
| Austria | 25,5 | 11,1 | 13,1 | 18,6 | 31,6 | 63,5 | 62,7 | 76,0 | 92,7 | 95,5 |
| México | 30,6 | 12,6 | 8,1 | 16,6 | 32,1 | 9,4 | 25,4 | 28,1 | 41,8 | 92,2 |
| Dinamarca | 20,0 | 9,6 | 13,8 | 21,1 | 35,5 | 90,0 | 59,9 | 66,8 | 76,2 | 91,2 |
| Francia | 29,8 | 8,1 | 10,6 | 14,8 | 36,7 | 57,7 | 64,6 | 71,1 | 78,3 | 90,9 |
| Alemania | 19,2 | 11,3 | 12,7 | 20,2 | 36,6 | 57,4 | 52,6 | 59,8 | 72,2 | 88,7 |
| Reino Unido | 19,0 | 8,0 | 10,5 | 16,0 | 46,5 | 78,3 | 59,0 | 56,1 | 70,8 | 86,4 |
| España | 38,6 | 9,4 | 11,0 | 13,2 | 27,8 | 38,1 | 53,6 | 60,8 | 82,1 | 86,1 |
| Suecia | 23,5 | 9,8 | 12,8 | 19,1 | 34,7 | 72,9 | 58,0 | 66,8 | 77,0 | 85,0 |
| Finlandia | 24,3 | 10,0 | 12,7 | 18,9 | 34,2 | 58,7 | 57,3 | 68,5 | 81,6 | 83,0 |
| Polonia | 37,3 | 5,2 | 7,9 | 17,7 | 31,9 | 23,6 | 49,3 | 56,0 | 63,2 | 80,4 |
| Países Bajos | 28,8 | 7,9 | 10,7 | 18,2 | 34,3 | 55,5 | 64,3 | 77,7 | 103,3 | 79,3 |
| Rep. Eslovaca | 41,5 | 5,4 | 8,3 | 16,3 | 28,6 | 25,6 | 47,0 | 50,7 | 52,7 | 74,7 |
| Eslovenia | 35,5 | 8,7 | 9,5 | 19,1 | 27,3 | 36,7 | 57,4 | 64,9 | 66,2 | 74,6 |
| Hungría | 33,7 | 8,9 | 10,3 | 16,6 | 30,5 | 26,3 | 40,5 | 45,2 | 54,3 | 74,6 |
| Grecia | 55,9 | 9,5 | 9,6 | 11,5 | 13,5 | 10,9 | 24,6 | 38,4 | 56,9 | 71,7 |
| Rep. Checa | 31,0 | 7,3 | 9,9 | 19,1 | 32,8 | 33,3 | 39,6 | 47,3 | 59,7 | 69,4 |
| Turquía | 40,8 | 0,0 | 13,5 | 19,5 | 26,1 | 13,9 | | 34,5 | 41,2 | 62,9 |
| Portugal | 40,9 | 9,3 | 11,3 | 16,2 | 22,4 | 25,1 | 41,8 | 47,3 | 58,1 | 60,8 |
| Letonia | 34,0 | 9,9 | 13,4 | 21,8 | 21,0 | 22,0 | 30,8 | 34,5 | 42,1 | 52,6 |
| Brasil | 22,8 | 10,7 | 12,5 | 16,2 | 37,9 | 29,2 | 27,7 | 30,7 | 37,3 | 51,4 |
| Estonia | 30,8 | 10,7 | 13,7 | 23,3 | 21,6 | 45,6 | 43,7 | 47,9 | 56,9 | 48,2 |
| Irlanda | 29,8 | 10,4 | 12,7 | 19,6 | 27,6 | -- | -- | -- | -- | -- |

Fuente: OCDE, *Entrepreneurship at a Glance 2018* (Última actualización: Septiembre 2018)

Empleo: Percentage of all persons employed, 2016, or latest available year

Productividad: :Value added per person employed, thousands of USD, current PPPs, 2016, or latest available year

3. DISTRIBUCIÓN REGIONAL

SEARCH

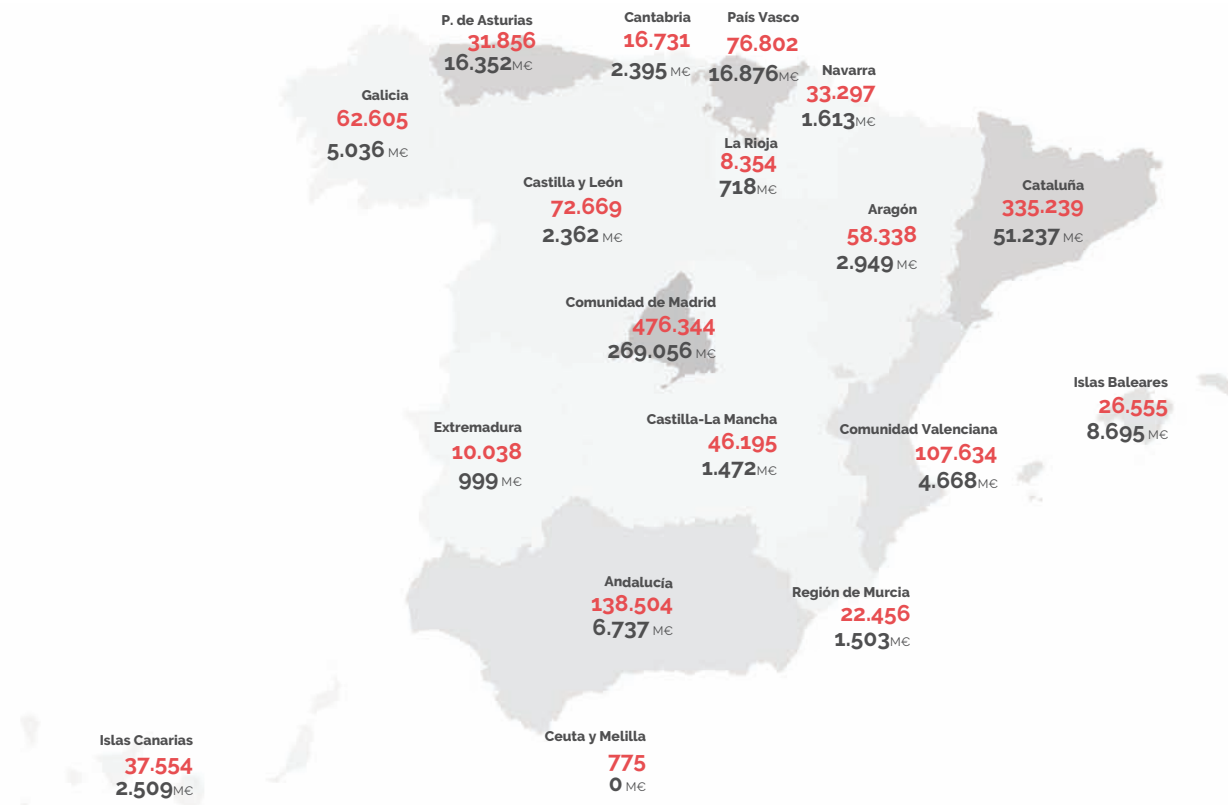
ANALYSIS

ANALYSIS

Madrid ha liderado la recepción de flujos, con fuerte impacto de la metodología y de la concentración de sedes. Cataluña, Castilla y León y Andalucía siguen a distancia.

Figura 6:

Distribución regional del stock de inversión bruto (gris, Millones de €, 2017) y del empleo (rojo, 2018)



Fuente: Registro de Inversiones, 2020

Mensajes Clave

- La **Comunidad de Madrid** ha sido tradicionalmente la principal región receptora de inversiones productivas en España. 2019 no ha sido una excepción.
- Existe un fuerte **'efecto sede'** del que se beneficia especialmente dicha región, tanto por la forma de asignar la inversión a las sedes como por el poder de atracción de las grandes inversiones que ejercen las sedes de las grandes empresas españolas.
- Las evoluciones de las cifras en 2019 frente a 2018 hay que interpretaras con la **debida cautela** ante el significativo impacto de la operación sobre Abertis el año precedente.
- **La Comunidad de Madrid concentró en 2019 el 62% de los flujos totales** recibidos por España, a pesar del pronunciado descenso (-66%) de las cifras, hasta los 14.246 millones, levemente por debajo de su media desde 2019.
- **Cataluña**, tras unos 2015 y 2016 excepcionales, **se mantiene en el entorno de los 3.200 millones**, al igual que los dos años precedentes.
- **Castilla y León se situó en una destacada tercera posición** en 2019, con 1.840 millones recibidos, gracias fundamentalmente a la inversión de la británica DC Smith en el grupo Europac (1.650 millones).
- **El 90% del stock de inversión extranjera en España se reparte en 4 regiones**, en las que se concentran la mayoría de las sedes centrales de empresas extranjeras.
- Mayor representación regional en términos de empleo derivado de IED, aunque **Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana concentran el 68% del total**. En el último año, únicamente La Rioja y Navarra han presentado (leves) descensos.
- Liderazgo de **Cataluña, Madrid y Andalucía** en el análisis del conjunto de **bienes físicos ligados a la inversión extranjera**.

3.1 Flujos de Inversión

Tabla 23:

Distribución regional de los flujos de inversión brutos recibidos en España, No-ETVE, Millones de Euros

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Var. | 2010-2019 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| C. Madrid | 8.398 | 4.538 | 17.483 | 9.523 | 8.876 | 11.157 | 11.284 | 12.261 | 17.780 | 42.152 | 14.246 | -66,2% | 149.300 |
| Cataluña | 1.579 | 4.891 | 3.143 | 2.730 | 3.662 | 3.064 | 5.493 | 8.275 | 3.430 | 3.293 | 3.244 | -1,5% | 41.224 |
| Castilla y León | 69 | 57 | 191 | 56 | 176 | 149 | 50 | 68 | 56 | 48 | 1.844 | 3774,9% | 2.695 |
| Andalucía | 327 | 1.239 | 638 | 616 | 353 | 355 | 601 | 470 | 441 | 460 | 852 | 85,3% | 6.025 |
| C.Valenciana | 447 | 137 | 407 | 104 | 176 | 826 | 262 | 173 | 1.207 | 973 | 766 | -21,2% | 5.030 |
| Galicia | 182 | 50 | 220 | 187 | 227 | 58 | 87 | 106 | 112 | 65 | 718 | 997,0% | 1.830 |
| Islas Baleares | 429 | 180 | 440 | 305 | 790 | 292 | 341 | 588 | 323 | 138 | 287 | 108,2% | 3.683 |
| País Vasco | 110 | 180 | 528 | 432 | 1.100 | 1.415 | 835 | 2.127 | 2.691 | 917 | 229 | -75,0% | 10.454 |
| Islas Canarias | 82 | 193 | 92 | 70 | 46 | 152 | 88 | 51 | 192 | 234 | 184 | -21,4% | 1.302 |
| Navarra | 31 | 112 | 49 | 161 | 19 | 29 | 46 | 839 | 38 | 197 | 125 | -36,6% | 1.614 |
| P.Asturias | 12 | 29 | 506 | 63 | 872 | 487 | 1.510 | 293 | 32 | 12 | 117 | 886,3% | 3.921 |
| Aragón | 134 | 48 | 38 | 151 | 169 | 114 | 79 | 38 | 193 | 335 | 103 | -69,3% | 1.268 |
| Castilla La Mancha | 178 | 56 | 463 | 52 | 25 | 130 | 54 | 108 | 184 | 243 | 97 | -60,3% | 1.411 |
| R. Murcia | 12 | 29 | 72 | 26 | 55 | 47 | 522 | 67 | 41 | 22 | 48 | 115,3% | 928 |
| La Rioja | 4 | 36 | 3 | 10 | 62 | 3 | 31 | 97 | 27 | 188 | 27 | -85,7% | 485 |
| Extremadura | 29 | 30 | 36 | 33 | 16 | 251 | 44 | 58 | 27 | 12 | 23 | 93,8% | 531 |
| Cantabria | 13 | 4 | 20 | 22 | 16 | 11 | 9 | 20 | 1 | 186 | 6 | -96,8% | 295 |
| Ceuta y Melilla | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 4 | 16 | 1 | 0 | 0 | 3 | 3841,3% | 26 |
| Sin Asignar | 734 | 806 | 4.476 | 359 | 629 | 2.108 | 3.801 | 1.408 | 838 | 124 | 90 | -27,5% | 14.638 |
| TOTAL | 12.771 | 12.614 | 28.804 | 14.903 | 17.269 | 20.651 | 25.153 | 27.047 | 27.612 | 49.598 | 23.008 | -53,6% | 246.660 |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

Nota: La inversión extranjera en España se asigna a la Comunidad Autónoma dónde está previsto que se lleven a cabo las actividades generadas por la inversión. Las inversiones de ámbito general se asignan al apartado "Todo el territorio nacional" (identificado como "Sin asignar", una de las principales 'regiones' algunos años). El problema puede surgir si la empresa no indica dónde se van a realizar las actividades generadas por la inversión, en cuyo caso los importes se asignan al domicilio declarado por los inversores (su matriz en el país). Dada la fuerte concentración de estas sedes en las Comunidades de Madrid y Cataluña, esto tiene un fuerte impacto en la distribución regional de los datos (efecto sede).

3.2 Stock de Inversión

Tabla 24:
Stock de inversión, inmovilizado material y Efecto sede básico por CCAA, Millones de Euros

| | Stock IED | | | | | Inmovilizado Material | | | | | Efecto sede |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|--------|--------|-----------------------|----------------|----------------|--------|--------|-------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | Var. | % 2017 | 2015 | 2016 | 2017 | Var. | % 2017 | 2017 |
| Comunidad de Madrid | 223.959 | 261.416 | 269.056 | 2,9% | 68,1% | 20.261 | 21.585 | 19.451 | -9,9% | 17,1% | 3,98 |
| Cataluña | 49.187 | 52.915 | 51.237 | -3,2% | 13,0% | 24.128 | 25.143 | 25.593 | 1,8% | 22,5% | 0,58 |
| País Vasco | 14.635 | 15.887 | 16.876 | 6,2% | 4,3% | 4.443 | 4.428 | 4.733 | 6,9% | 4,2% | 1,03 |
| Principado de Asturias | 17.569 | 15.422 | 16.352 | 6,0% | 4,1% | 4.040 | 4.059 | 3.721 | -8,3% | 3,3% | 1,26 |
| Islas Baleares | 6.747 | 7.549 | 8.695 | 15,2% | 2,2% | 3.737 | 4.073 | 4.027 | -1,1% | 3,5% | 0,62 |
| Andalucía | 7.376 | 8.353 | 6.737 | -19,3% | 1,7% | 16.043 | 17.526 | 16.090 | -8,2% | 14,1% | 0,12 |
| Galicia | 4.374 | 4.525 | 5.036 | 11,3% | 1,3% | 4.279 | 5.223 | 4.342 | -16,9% | 3,8% | 0,33 |
| Comunidad Valenciana | 9.150 | 9.228 | 4.668 | -49,4% | 1,2% | 7.419 | 7.744 | 7.679 | -0,8% | 6,8% | 0,17 |
| Aragón | 3.011 | 3.323 | 2.949 | -11,3% | 0,7% | 4.034 | 4.024 | 4.687 | 16,5% | 4,1% | 0,18 |
| Islas Canarias | 2.041 | 2.611 | 2.509 | -3,9% | 0,6% | 4.073 | 4.301 | 4.087 | -5,0% | 3,6% | 0,18 |
| Cantabria | 3.050 | 2.573 | 2.395 | -6,9% | 0,6% | 1.219 | 1.142 | 1.053 | -7,8% | 0,9% | 0,65 |
| Castilla y León | 1.247 | 1.722 | 2.362 | 37,2% | 0,6% | 4.994 | 5.551 | 6.090 | 9,7% | 5,4% | 0,11 |
| Navarra | 1.255 | 1.217 | 1.613 | 32,5% | 0,4% | 1.976 | 2.146 | 2.266 | 5,6% | 2,0% | 0,20 |
| Región de Murcia | 1.130 | 1.355 | 1.503 | 10,9% | 0,4% | 2.449 | 2.659 | 2.583 | -2,9% | 2,3% | 0,17 |
| Castilla-La Mancha | 1.393 | 1.344 | 1.472 | 9,5% | 0,4% | 3.367 | 4.432 | 4.518 | 1,9% | 4,0% | 0,09 |
| Extremadura | 1.130 | 1.162 | 999 | -14,0% | 0,3% | 2.008 | 2.035 | 1.843 | -9,4% | 1,6% | 0,16 |
| La Rioja | 459 | 665 | 718 | 8,0% | 0,2% | 640 | 673 | 625 | -7,1% | 0,5% | 0,33 |
| Ceuta y Melilla | 3 | 0 | 0 | 0,0% | 0,0% | 202 | 203 | 357 | 75,9% | 0,3% | 0,00 |
| TOTAL | 347.717 | 391.272 | 395.178 | 1,0% | - | 109.312 | 116.948 | 113.747 | -2,7% | - | -- |

Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020 (Última actualización: Mayo 2019)

Nota: El 'efecto sede' básico calculado en la tabla es el resultante de la relación entre las cuotas que a cada región corresponden del stock de IED y del inmovilizado. Valores por encima de la unidad indican un efecto sede favorable.

Tabla 25:

Stock de empleo derivado de inversión extranjera por CCAA, No-ETVE

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Var. | % Pobl. Ocupada |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|-----------------|
| Comunidad de Madrid | 353.177 | 345.906 | 334.204 | 331.493 | 349.014 | 423.575 | 426.361 | 476.344 | 11,7% | 16,2% |
| Cataluña | 307.558 | 297.786 | 284.766 | 286.200 | 290.817 | 307.063 | 330.288 | 335.239 | 1,5% | 10,1% |
| Andalucía | 107.988 | 107.959 | 98.753 | 98.699 | 101.769 | 121.257 | 130.365 | 138.504 | 6,2% | 4,7% |
| Comunidad Valenciana | 76.649 | 74.156 | 75.205 | 78.395 | 85.168 | 98.462 | 103.008 | 107.634 | 4,5% | 5,4% |
| País Vasco | 61.379 | 60.964 | 55.008 | 56.595 | 59.988 | 68.075 | 71.468 | 76.802 | 7,5% | 8,4% |
| Castilla y León | 50.923 | 49.945 | 50.720 | 52.966 | 56.406 | 65.562 | 68.614 | 72.669 | 5,9% | 7,6% |
| Galicia | 50.828 | 53.295 | 53.923 | 49.594 | 48.891 | 55.849 | 56.819 | 62.605 | 10,2% | 6,0% |
| Aragón | 49.286 | 47.827 | 44.482 | 41.436 | 44.918 | 45.386 | 53.849 | 58.338 | 8,3% | 10,4% |
| Castilla La Mancha | 30.365 | 29.844 | 27.371 | 31.646 | 30.910 | 37.853 | 44.077 | 46.195 | 4,8% | 5,9% |
| Islas Canarias | 29.803 | 30.775 | 27.425 | 29.030 | 30.327 | 36.837 | 35.343 | 37.554 | 6,3% | 4,3% |
| Navarra | 33.759 | 27.138 | 26.877 | 27.271 | 26.719 | 30.202 | 33.513 | 33.297 | -0,6% | 12,1% |
| Principado de Asturias | 27.442 | 27.823 | 25.262 | 25.143 | 24.667 | 27.600 | 28.712 | 31.856 | 10,9% | 8,2% |
| Islas Baleares | 20.011 | 23.499 | 22.558 | 17.736 | 20.147 | 23.530 | 24.453 | 26.555 | 8,6% | 5,4% |
| Región de Murcia | 20.445 | 20.884 | 18.921 | 17.032 | 18.189 | 20.709 | 21.179 | 22.456 | 6,0% | 3,9% |
| Cantabria | 13.938 | 14.980 | 13.074 | 12.532 | 14.132 | 14.513 | 14.132 | 16.731 | 18,4% | 7,1% |
| Extremadura | 7.972 | 9.337 | 7.370 | 8.459 | 8.791 | 10.101 | 9.748 | 10.038 | 3,0% | 2,7% |
| La Rioja | 6.042 | 6.834 | 6.483 | 7.170 | 6.954 | 8.153 | 8.541 | 8.354 | -2,2% | 6,2% |
| Ceuta y Melilla | 513 | 813 | 265 | 227 | 294 | 535 | 760 | 775 | 1,9% | 1,4% |
| TOTAL | 1.248.076 | 1.229.763 | 1.172.665 | 1.171.624 | 1.218.102 | 1.395.263 | 1.461.228 | 1.561.945 | 6,9% | 8,3% |

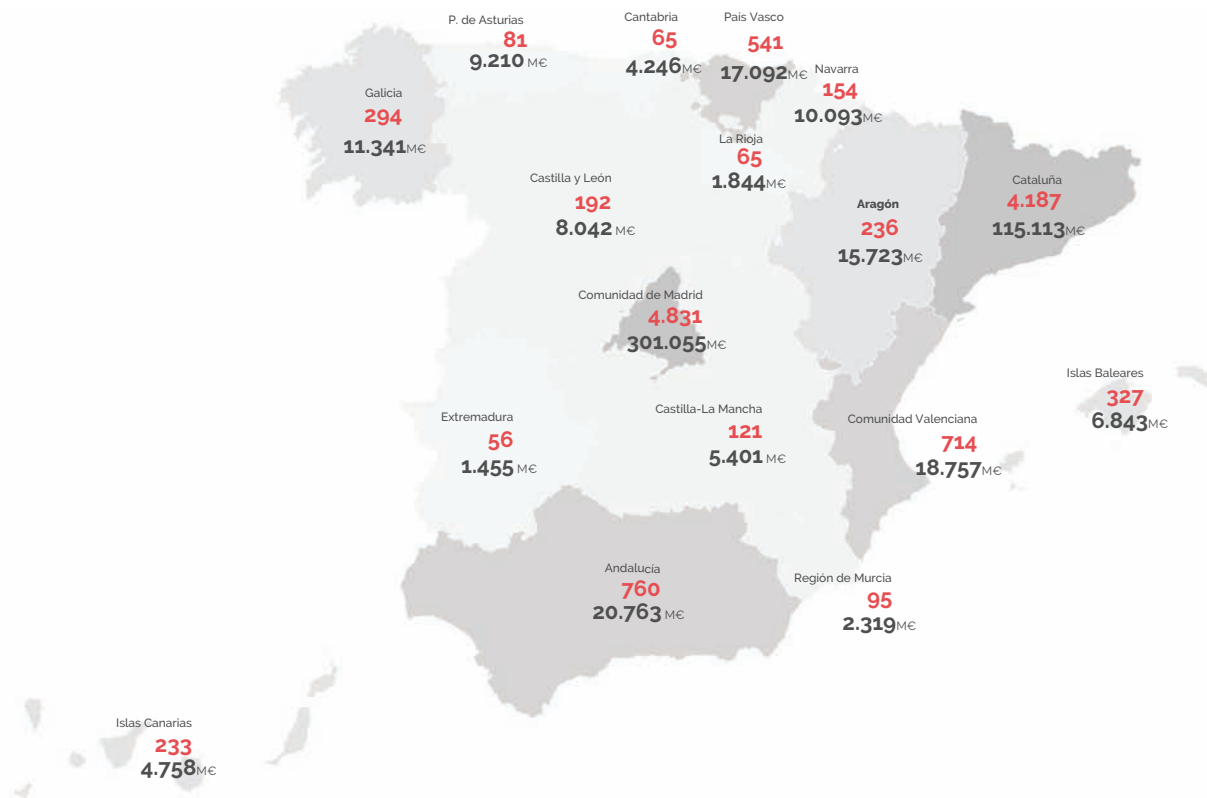
Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

3.3 Filiales Extranjeras

La Comunidad de Madrid y Cataluña concentran un porcentaje significativo de las filiales y de su contribución, pero su impacto directo e indirecto es también notable en el resto de la geografía nacional.

Figura 7:

Distribución regional de las filiales extranjeras (rojo) y su cifra de negocios (gris, Millones de €) en España



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, 2019

Mensajes Clave

- El atractivo económico de la **Comunidad de Madrid** y de las principales áreas metropolitanas no se hace en detrimento de otras regiones españolas. Las variables relacionadas con el número de ocupados, valor de la producción y cifra de negocios, así como el V.A.cf de las EMN han aumentado en la última década (2008-2017) en todas las CC.AA. españolas.
- La **Comunidad de Madrid** y Cataluña concentran un 70% de las filiales de empresas extranjeras en España, el 75% de su cifra de negocios y el 68% de las exportaciones.
- Desde 2013, se han producido incrementos significativos en el **número de filiales en La Rioja** (103%) y **Baleares** (+93%), **Cantabria** (+55%), **Andalucía** (+50%), **Galicia** (+43%) y **Comunidad Valenciana** (+34%). En términos absolutos, destacan los incrementos en **Madrid**, **Cataluña** y **Andalucía**. Únicamente **Extremadura** ha visto reducida su cifra.
- **Extremadura** (+159%), **Baleares** (+110%), **La Rioja** (+72%), **Castilla-La Mancha** (55%), **Castilla y León** (48%) o **Aragón** (+41%) también han registrado incrementos significativos en la **cifra de negocios** de las filiales extranjeras desde 2013, tras un último año de fuertes incrementos generalizados.
- En términos absolutos, destaca el crecimiento registrado desde 2013 en **Madrid** (+70.260 millones de euros) y **Cataluña** (+21.614 millones).

- Los incrementos en **Gastos de personal** de las filiales extranjeras son generalizados en los últimos años. Ninguna región presenta registros negativos desde 2013, destacando los aumentos porcentuales de **La Rioja, Andalucía, Baleares y Extremadura** desde dicho año.
- En lo que respecta a su **contribución a las exportaciones** (44,0% del total), este porcentaje se supera en cuatro regiones (**Navarra, Madrid, Aragón y Cataluña**). Por el contrario, **Murcia, País Vasco y Canarias** marcan los menores registros (13%, 23% y 23%, respectivamente).

Tabla 26:

Principales variables regionales de la Estadística de Filiales Extranjeras del INE, 2017

| | | Filiales | Personas ocupadas | Cifra de negocios | Valor de la producción | Valor añadido al coste de los factores | Compras y trabajos realizados por otras empresas | Gastos de personal | Inversión bruta en activos materiales | Total ingresos de explotación | Total gastos de explotación | Ventas fuera de España |
|-----------------------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------------|--|--|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| España | Valor | 12.953 | 1.604.497 | 554.055 | 344.756 | 114.460 | 375.831 | 66.376 | 17.404 | 567.899 | 546.684 | 156.013 |
| | % Total | 0,58% | 14,7% | 30,0% | 30,4% | 24,9% | 32,2% | 24,2% | 25,6% | 29,9% | 30,5% | 44% |
| Andalucía | Valor | 760 | 50.129 | 20.763 | 17.999 | 5.111 | 12.466 | 2.183 | 724 | 21.214 | 19.588 | 6.466 |
| | % Total AND | 0,21% | 4,1% | 13,9% | 19,9% | 14,3% | 12,6% | 10,4% | 14,0% | 13,8% | 13,8% | 27% |
| | % Total ESP | 5,9% | 3,1% | 3,7% | 5,2% | 4,5% | 3,3% | 3,3% | 4,2% | 3,7% | 3,6% | 4,1% |
| Aragón | Valor | 236 | 42.985 | 15.723 | 10.807 | 2.400 | 12.239 | 1.590 | 450 | 16.094 | 15.775 | 6.281 |
| | % Total ARA | 0,39% | 15,4% | 31,3% | 32,2% | 22,3% | 35,8% | 23,6% | 24,9% | 31,3% | 32,2% | 55% |
| | % Total ESP | 1,8% | 2,7% | 2,8% | 3,1% | 2,1% | 3,3% | 2,4% | 2,6% | 2,8% | 2,9% | 4,0% |
| Asturias | Valor | 81 | 15.847 | 9.210 | 7.178 | 1.677 | 6.289 | 837 | 205 | 9.485 | 9.402 | 1.830 |
| | % Total AST | 0,18% | 8,6% | 33,1% | 36,9% | 24,4% | 35,8% | 19,6% | 25,4% | 33,3% | 34,5% | 41% |
| | % Total ESP | 0,6% | 1,0% | 1,7% | 2,1% | 1,5% | 1,7% | 1,3% | 1,2% | 1,7% | 1,7% | 1,2% |
| Islas Baleares | Valor | 327 | 17.861 | 6.843 | 2.474 | 1.192 | 5.108 | 616 | 152 | 7.006 | 6.658 | 3.251 |
| | % Total BAL | 0,52% | 6,4% | 18% | 10,7% | 10,1% | 25,2% | 9,2% | 10,4% | 17,8% | 18,9% | 37% |
| | % Total ESP | 2,5% | 1,1% | 1,2% | 0,7% | 1,0% | 1,4% | 0,9% | 0,9% | 1,2% | 1,2% | 2,1% |
| Islas Canarias | Valor | 233 | 19.418 | 4.758 | 3.730 | 1.375 | 2.404 | 637 | 257 | 4.825 | 4.376 | 817 |
| | % Total CAN | 0,23% | 4,6% | 10,9% | 14,5% | 10,0% | 10,1% | 8,2% | 9,7% | 10,7% | 10,7% | 23% |
| | % Total ESP | 1,8% | 1,2% | 0,9% | 1,1% | 1,2% | 0,6% | 1,0% | 1,5% | 0,8% | 0,8% | 0,5% |
| Cantabria | Valor | 65 | 7.487 | 4.246 | 2.976 | 872 | 3.116 | 398 | 159 | 4.436 | 4.357 | 912 |
| | % Total CAN | 0,26% | 7,3% | 27,3% | 29,8% | 22,8% | 30,5% | 17,1% | 29,8% | 27,9% | 28,7% | 35% |
| | % Total ESP | 0,5% | 0,5% | 0,8% | 0,9% | 0,8% | 0,8% | 0,6% | 0,9% | 0,8% | 0,8% | 0,6% |
| Castilla y León | Valor | 192 | 18.702 | 8.042 | 4.536 | 1.226 | 6.074 | 703 | 303 | 8.216 | 7.977 | 1.867 |
| | % Total CLE | 0,18% | 4,9% | 15,4% | 14,2% | 9,8% | 17,7% | 9,7% | 14,0% | 15,5% | 16,0% | 34% |
| | % Total ESP | 1,5% | 1,2% | 1,5% | 1,3% | 1,1% | 1,6% | 1,1% | 1,7% | 1,4% | 1,5% | 1,2% |
| Castilla La Mancha | Valor | 121 | 13.134 | 5.401 | 3.932 | 854 | 4.062 | 506 | 109 | 5.453 | 5.284 | 1.870 |
| | % Total CLM | 0,14% | 4,6% | 14% | 15,7% | 9,9% | 15,6% | 9,9% | 7,8% | 13,9% | 14,2% | 33% |
| | % Total ESP | 0,9% | 0,8% | 1,0% | 1,1% | 0,7% | 1,1% | 0,8% | 0,6% | 1,0% | 1,0% | 1,2% |
| Cataluña | Valor | 4.187 | 430.374 | 115.113 | 75.949 | 26.375 | 73.734 | 17.473 | 3.705 | 118.661 | 115.121 | 36.194 |
| | % Total CAT | 0,99% | 20,1% | 32,1% | 33,0% | 28,4% | 33,9% | 29,4% | 29,8% | 32,1% | 32,9% | 45% |
| | % Total ESP | 32,3% | 26,8% | 20,8% | 22,0% | 23,0% | 19,6% | 26,3% | 21,3% | 20,9% | 21,1% | 23,2% |
| Comunidad Valenciana | Valor | 714 | 49.025 | 18.757 | 12.289 | 3.673 | 12.937 | 2.084 | 620 | 19.094 | 18.408 | 6.449 |
| | % Total VAL | 0,29% | 4,5% | 12,4% | 14,0% | 9,8% | 13,3% | 8,9% | 10,8% | 12,4% | 12,6% | 25% |
| | % Total ESP | 5,5% | 3,1% | 3,4% | 3,6% | 3,2% | 3,4% | 3,1% | 3,6% | 3,4% | 3,4% | 4,1% |
| Extremadura | Valor | 56 | 3.882 | 1.455 | 1.219 | 381 | 840 | 137 | 54 | 1.472 | 1.350 | 622 |
| | % Total EXT | 0,12% | 2,8% | 9,0% | 13,1% | 10,5% | 7,6% | 6,8% | 9,2% | 8,9% | 8,7% | 30% |
| | % Total ESP | 0,4% | 0,2% | 0,3% | 0,4% | 0,3% | 0,2% | 0,2% | 0,3% | 0,3% | 0,2% | 0,4% |

Continúa...

Continúa...

| | | Filiales | Personas ocupadas | Cifra de negocios | Valor de la producción | Valor añadido al coste de los factores | Compras y trabajos realizados por otras empresas | Gastos de personal | Inversión bruta en activos materiales | Total ingresos de explotación | Total gastos de explotación | Ventas fuera de España |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------------|--|--|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Galicia | Valor | 294 | 25.625 | 11.341 | 9.976 | 1.740 | 8.551 | 995 | 315 | 11.537 | 11.371 | 6.312 |
| | % Total GAL | 0,22% | 4,9% | 13,1% | 19,6% | 9,3% | 14,5% | 9,1% | 12,0% | 13,1% | 13,6% | 26% |
| | % Total ESP | 2,3% | 1,6% | 2,0% | 2,9% | 1,5% | 2,3% | 1,5% | 1,8% | 2,0% | 2,1% | 4,0% |
| Comunidad de Madrid | Valor | 4.831 | 812.993 | 301.055 | 166.477 | 60.454 | 207.286 | 33.854 | 9.187 | 308.462 | 295.099 | 69.589 |
| | % Total MAD | 1,36% | 29,5% | 48% | 44,9% | 38,9% | 53,0% | 38,5% | 39,0% | 47,6% | 48,1% | 61% |
| | % Total ESP | 37,3% | 50,7% | 54,3% | 48,3% | 52,8% | 55,2% | 51,0% | 52,8% | 54,3% | 54,0% | 44,6% |
| R. Murcia | Valor | 95 | 7.566 | 2.319 | 1.886 | 621 | 1.323 | 321 | 45 | 2.368 | 2.310 | 1.061 |
| | % Total MUR | 0,15% | 2,6% | 5,7% | 8,2% | 7,0% | 4,8% | 5,9% | 3,4% | 5,7% | 5,8% | 13% |
| | % Total ESP | 0,7% | 0,5% | 0,4% | 0,5% | 0,5% | 0,4% | 0,5% | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,7% |
| Navarra | Valor | 154 | 27.142 | 10.093 | 9.296 | 2.146 | 7.008 | 1.281 | 662 | 10.248 | 9.778 | 6.069 |
| | % Total NAV | 0,52% | 17,5% | 33,4% | 40,6% | 27,9% | 35,8% | 28,2% | 46,6% | 33,1% | 33,5% | 65% |
| | % Total ESP | 1,2% | 1,7% | 1,8% | 2,7% | 1,9% | 1,9% | 1,9% | 3,8% | 1,8% | 1,8% | 3,9% |
| País Vasco | Valor | 541 | 55.684 | 17.092 | 12.386 | 3.872 | 11.295 | 2.484 | 354 | 17.452 | 18.056 | 5.795 |
| | % Total PV | 0,57% | 9,9% | 15,4% | 17,2% | 13,7% | 15,5% | 14,2% | 9,3% | 15,2% | 16,2% | 23% |
| | % Total ESP | 4,2% | 3,5% | 3,1% | 3,6% | 3,4% | 3,0% | 3,7% | 2,0% | 3,1% | 3,3% | 3,7% |
| La Rioja | Valor | 65 | 6.643 | 1.844 | 1.646 | 490 | 1.097 | 278 | 102 | 1.876 | 1.773 | 628 |
| | % Total RJA | 0,4% | 10,2% | 18,8% | 22,5% | 18,0% | 18,4% | 18,8% | 26,3% | 18,9% | 19,3% | 33% |
| | % Total ESP | 0,5% | 0,4% | 0,3% | 0,5% | 0,4% | 0,3% | 0,4% | 0,6% | 0,3% | 0,3% | 0,4% |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Junio de 2020 (Última actualización: Septiembre 2019)

4. ANEXOS



4.1 Listado de tablas

- Tabla 1:** Evolución de la recepción de flujos de IED Mundiales por región, Miles de millones de dólares
- Tabla 2:** Principales países receptores de Inversión Extranjera en Europa, Millones de dólares
- Tabla 3:** Principales economías receptoras de IED (Flujos), Miles de millones de dólares
- Tabla 4:** Principales economías receptoras de IED (Stock), Miles de millones de dólares
- Tabla 5:** Evolución de la IED productiva bruta y neta en España, Millones de euros, No-ETVE
- Tabla 6:** Inversión extranjera bruta por tipo de operación, Millones de euros, No-ETVE
- Tabla 7:** Principales países inversores en España: Flujos de inversión bruta No-ETVE, Millones de Euros
- Tabla 8:** Distribución sectorial de los flujos de inversión brutos, No-ETVE, Millones de Euros
- Tabla 9:** Evolución del Stock-posición inversora extranjera en España, Millones de Euros
- Tabla 10:** Principales países inversores en España: Stock posición inversora, No-ETVE, Millones de Euros
- Tabla 11:** Evolución del stock de empleo derivado de la inversión extranjera en España
- Tabla 12:** Principales países inversores en España: Stock de empleo, No-ETVE
- Tabla 13:** Distribución sectorial del stock de empleo, No-ETVE
- Tabla 14:** Valor y número de operaciones M&A transfronterizas y proyectos Greenfield anunciados, Millones de dólares
- Tabla 15:** Proyectos Greenfield en España por país de origen, 2015-2019, Millones de dólares
- Tabla 16:** Principales variables de la Estadística de Filiales Extranjeras del INE por sector de actividad, 2017, Millones de Euros
- Tabla 17:** Evolución del salario medio en filiales extranjeras por rama de actividad, Euros
- Tabla 18:** Evolución del número de empresas extranjeras en España
- Tabla 19:** Valor Añadido doméstico contenido en exportaciones extranjeras y Valor Añadido extranjero contenido en exportaciones nacionales
- Tabla 20:** Empresas innovadoras y que realizan I+D en España según la clase de empresa y tamaño, 2015-2017
- Tabla 21:** Gasto en I+D de filiales extranjeras en España, USD
- Tabla 22:** Productividad laboral y distribución del empleo según tamaño de empresa, 2016
- Tabla 23:** Distribución regional de los flujos de inversión brutos recibidos en España, No-ETVE, Millones de Euros
- Tabla 24:** Stock de inversión, inmovilizado material y Efecto sede básico por CCAA, Millones de Euros
- Tabla 25:** Stock de empleo derivado de inversión extranjera por CCAA, No-ETVE
- Tabla 26:** Principales variables regionales de la Estadística de Filiales Extranjeras del INE, 2017

4.2 Listado de figuras

- Figura 1:** Evolución de los flujos de IED netos recibidos a nivel mundial, Millones de \$
- Figura 2:** Principales países emisores/receptores de Inversión Extranjera, Millones de \$
- Figura 3:** Evolución de la IED productiva bruta y neta en España, Millones de €, No-ETVE
- Figura 4:** Evolución del Stock-posición inversora y empleo extranjero en España, Millones de euros y empleos
- Figura 5:** Contribución de las filiales de empresas extranjeras en España
- Figura 6:** Distribución regional del stock de inversión bruto (gris, Millones de €, 2017) y del empleo (rojo, 2018)
- Figura 7:** Distribución regional de las filiales extranjeras (rojo) y su cifra de negocios (gris, Millones de €) en España

4.3 Abreviaturas y acrónimos

- CGV – Cadenas Globales de Valor
- DIRCE - Directorio Central de Empresas
- ETVE – Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros
- FLINT – Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España
- IED – Inversión Extranjera Directa
- INE – Instituto Nacional de Estadística
- OCDE – Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
- TIVA – Trade in Value Added
- UNCTAD – United Nations Conference on Trade and Development
- WAIPA – World Association of Investment Promotion Agencies

4.4 Referencias y enlaces de interés

- Eurostat - Regional Statistics, <http://ec.europa.eu/eurostat/web/regions/data/database>
- Eurostat – FATS, http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Foreign_affiliates_statistics_-_FATS
- Fdi Intelligence (2018):“The fDi Report 2018. Global greenfield investment trends”
- fDi Markets, <https://www.fdimarkets.com/>
- ICEX Invest In Spain (2020):“Investment trends and records in Spain”, Marzo 2020
- Informa (2019):“Empresas con accionistas extranjeros en España”, Diciembre 2019
- Instituto Nacional de Estadística – FILINT (2019):“Estadística de Filiales de empresas extranjeras en España, Año 2017”
- Myro, R. (dir.) (2014):“España en la Inversión Directa Internacional”, Instituto de Estudios Económicos
- OCDE (2019):“FDI in Figures”, octubre 2019
- Registro de Inversiones, Flujos de Inversión Directa - <https://comercio.gob.es/InversionesExteriores/Publicaciones/Paginas/Historico-flujos-inversion-directa.aspx>
- Registro de Inversiones, Posición en Inversión Directa - <https://comercio.gob.es/InversionesExteriores/Publicaciones/Paginas/historico-posicion-inversion-directa.aspx>
- Registro de Inversiones, Datainvex - <http://datainvex.comercio.es/>
- UNCTAD (2017):“World Investment Report 2017 – Investment and the digital economy”
- UNCTAD (2018):“World Investment Report 2018 – Investment and new industrial policies”
- UNCTAD (2019):“World Investment Report 2019 – Special Economic Zones”
- UNCTAD (2020):“World Investment Report 2020 – International production beyond the pandemic”



La actividad de las multinacionales extranjeras es esencial en el desarrollo económico y social de España.

SOCIOS PROTECTORES



SOCIOS



Paseo de la Castellana, 95 - planta 15 | Edificio Torre Europa
 28046 Madrid - España | Tel.: + 34 91 418 50 71
www.multinacionalesmarcaespana.org
secretaria@multinacionalesmarcaespana.org