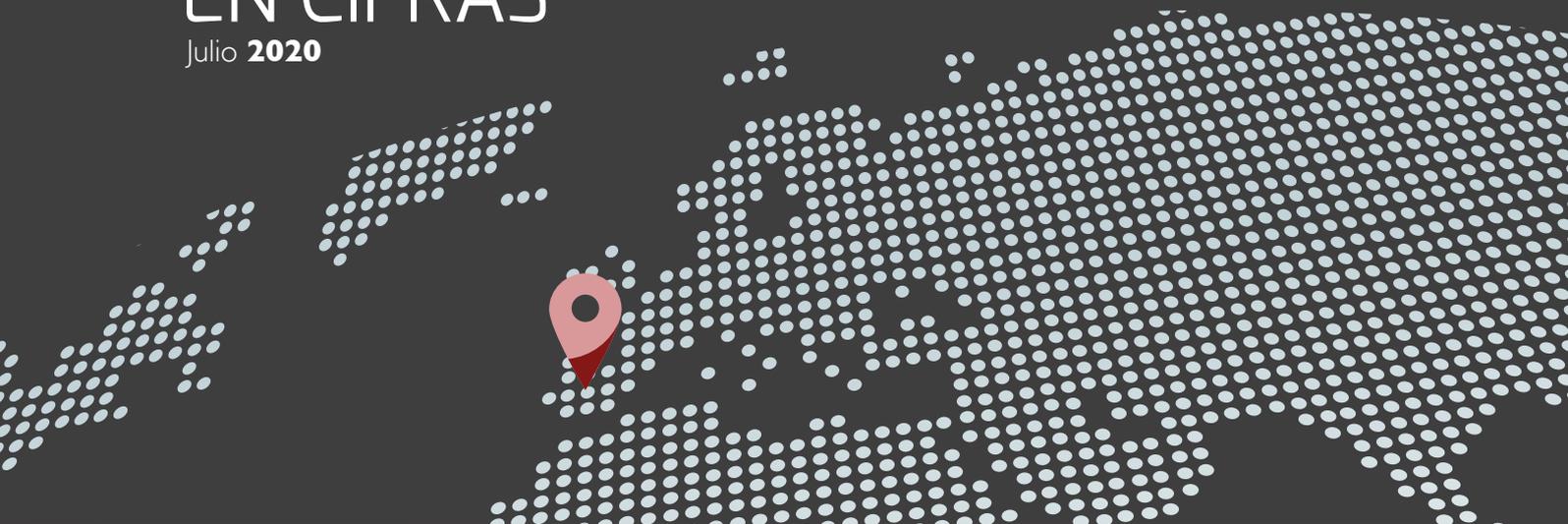


LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CIFRAS

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	

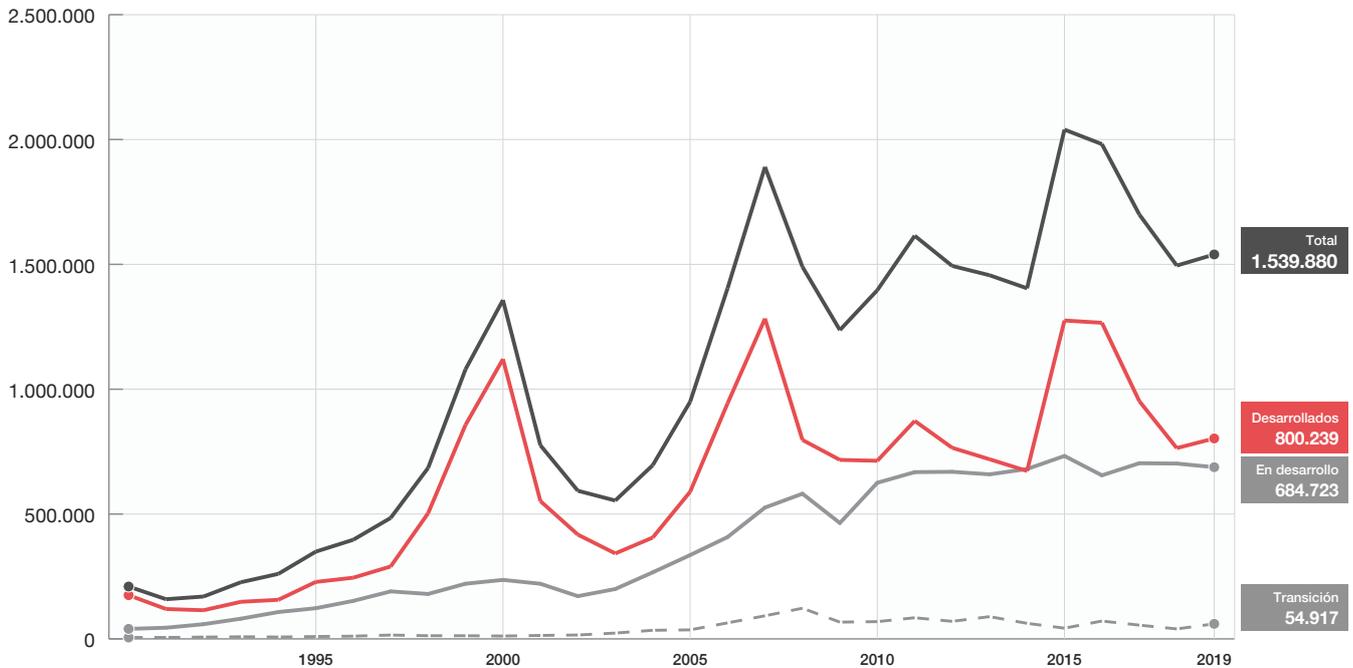


1. ESCENARIO GLOBAL DE LA IED

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

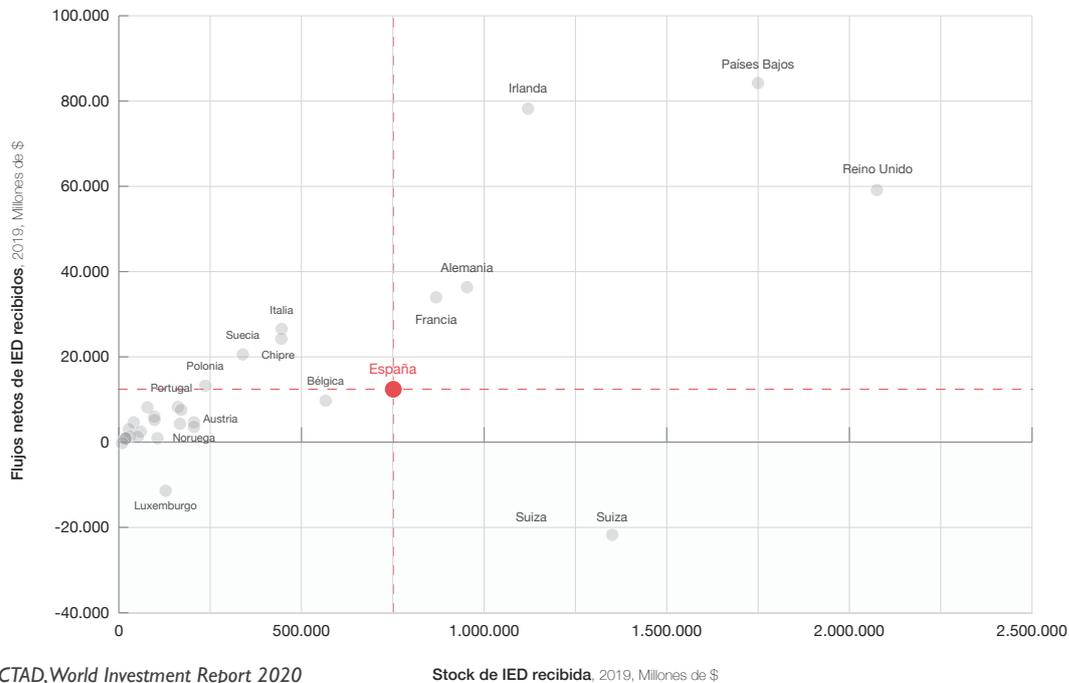
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Var.
1 Estados Unidos	2.995	3.422	3.499	3.916	4.948	5.457	5.731	6.586	7.844	7.432	9.466	27,4%
2 Reino Unido	1.026	1.068	1.158	1.440	1.513	1.582	1.531	1.461	1.806	1.930	2.075	7,5%
3 Hong Kong	904	1.068	1.079	1.245	1.352	1.496	1.592	1.626	1.944	1.963	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).

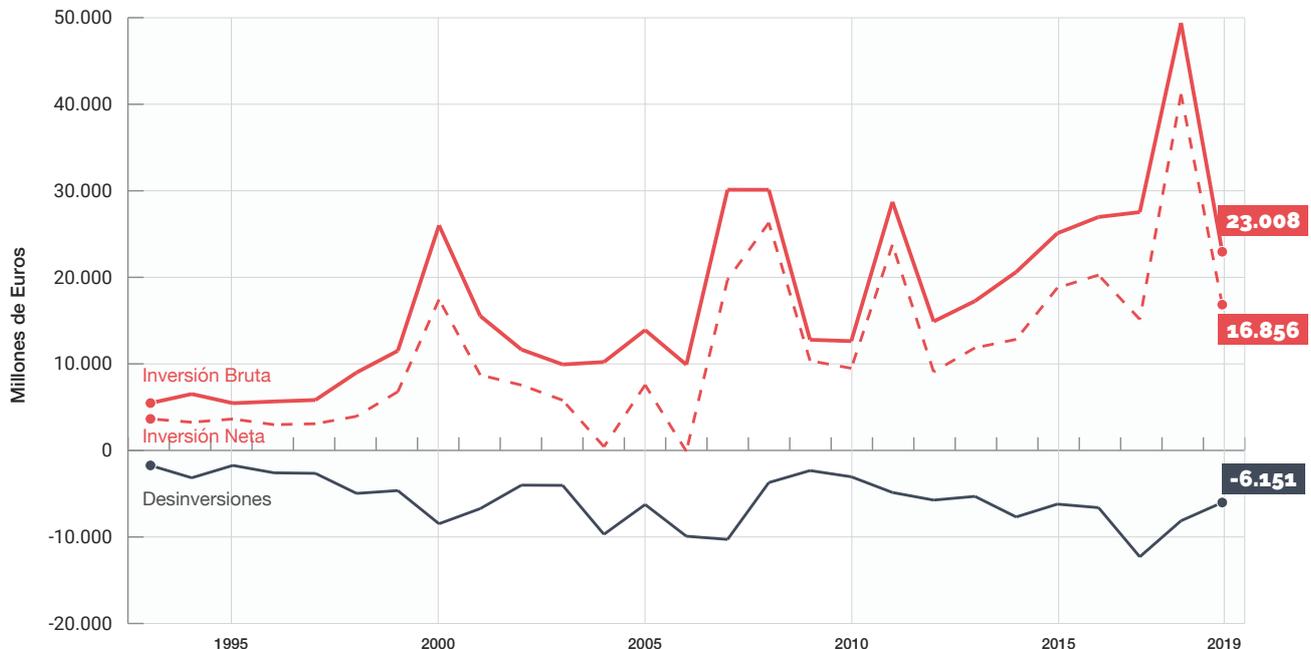
An aerial, top-down view of the Iberian Peninsula, showing the rugged terrain of Spain and Portugal. The land is depicted in shades of brown and tan, with a network of rivers and mountain ranges. The surrounding waters are a deep blue, and the sky above is filled with white, fluffy clouds. A semi-transparent orange banner is positioned in the upper left quadrant, containing the text '2. LA IED EN ESPAÑA' in white, bold, sans-serif font.

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

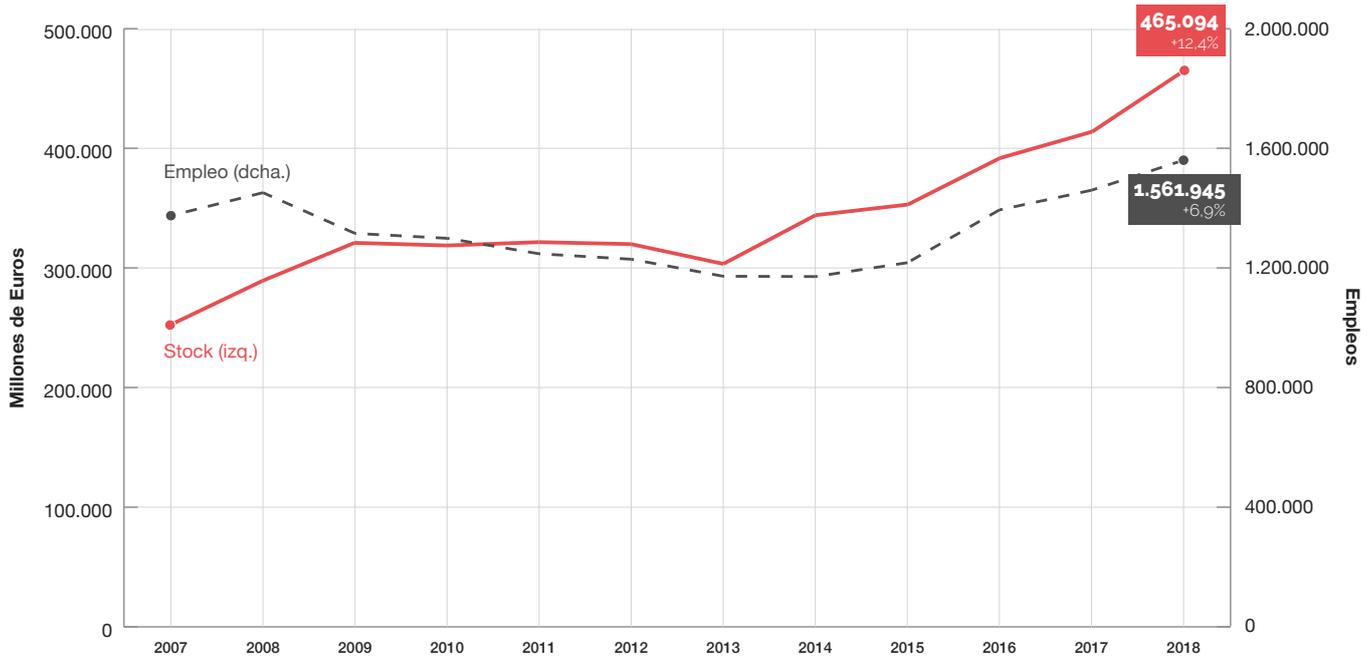
Nota: El Registro de Inversiones clasifica las operaciones según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE). Si bien es cierto que las inversiones en/ desde cabeceas de grupo o holdings empresariales se asignan en la medida de lo posible al sector de destino final, no todas las empresas 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

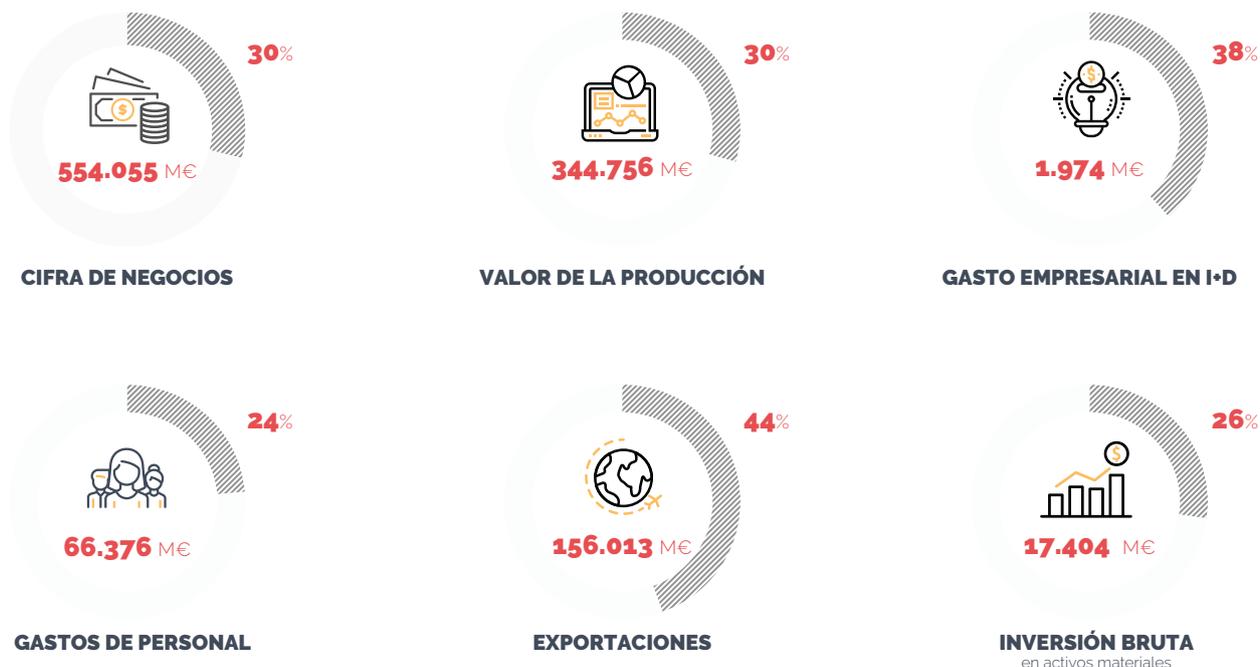
Fuente: : fDi Markets, Junio 2020

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

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

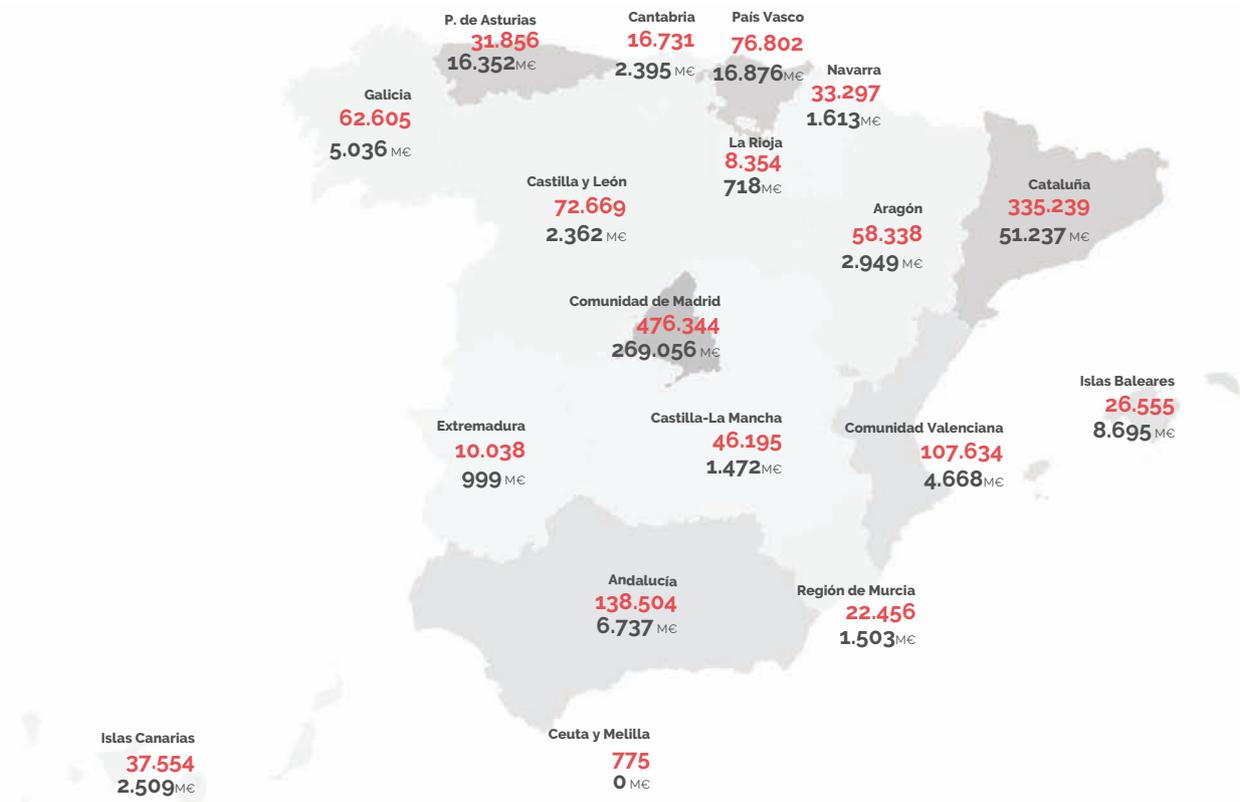
ANALYSIS

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.	% Pob. 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%

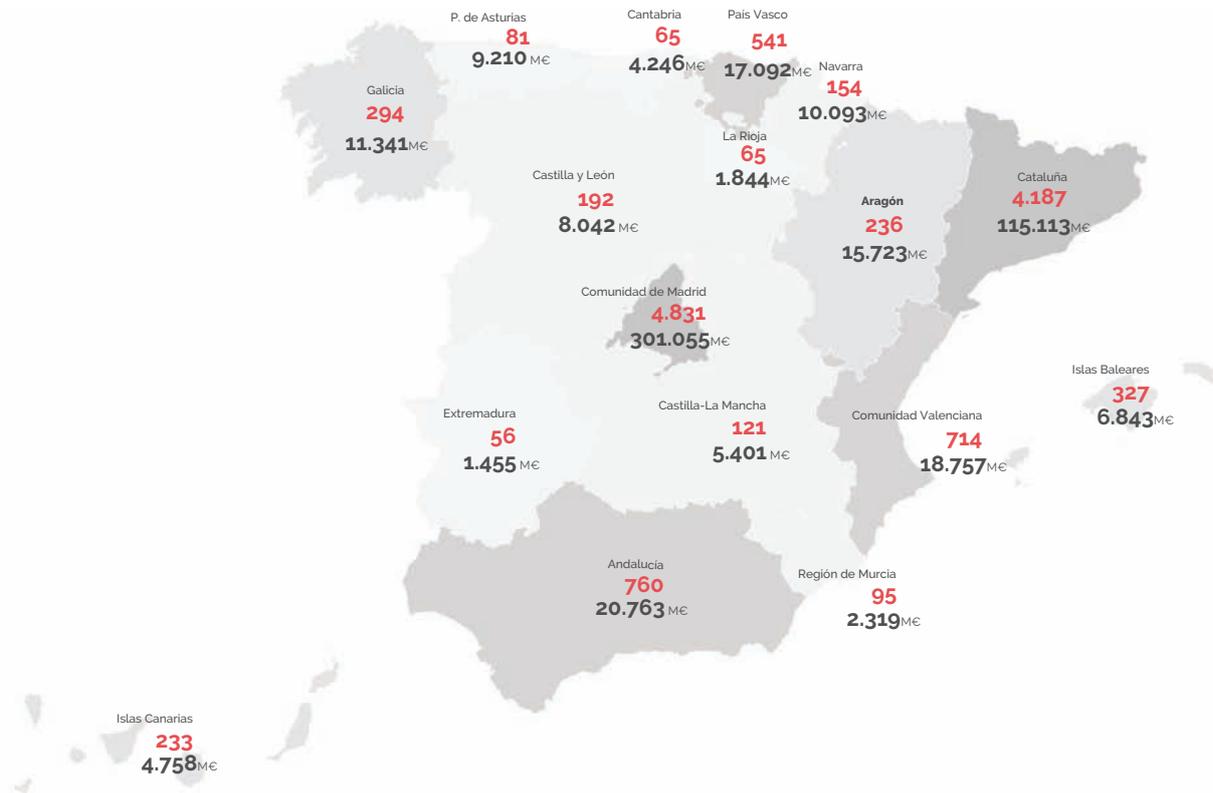
Fuente: Registro de inversiones, Junio 2020

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