

2022

LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CASTILLA-LA MANCHA

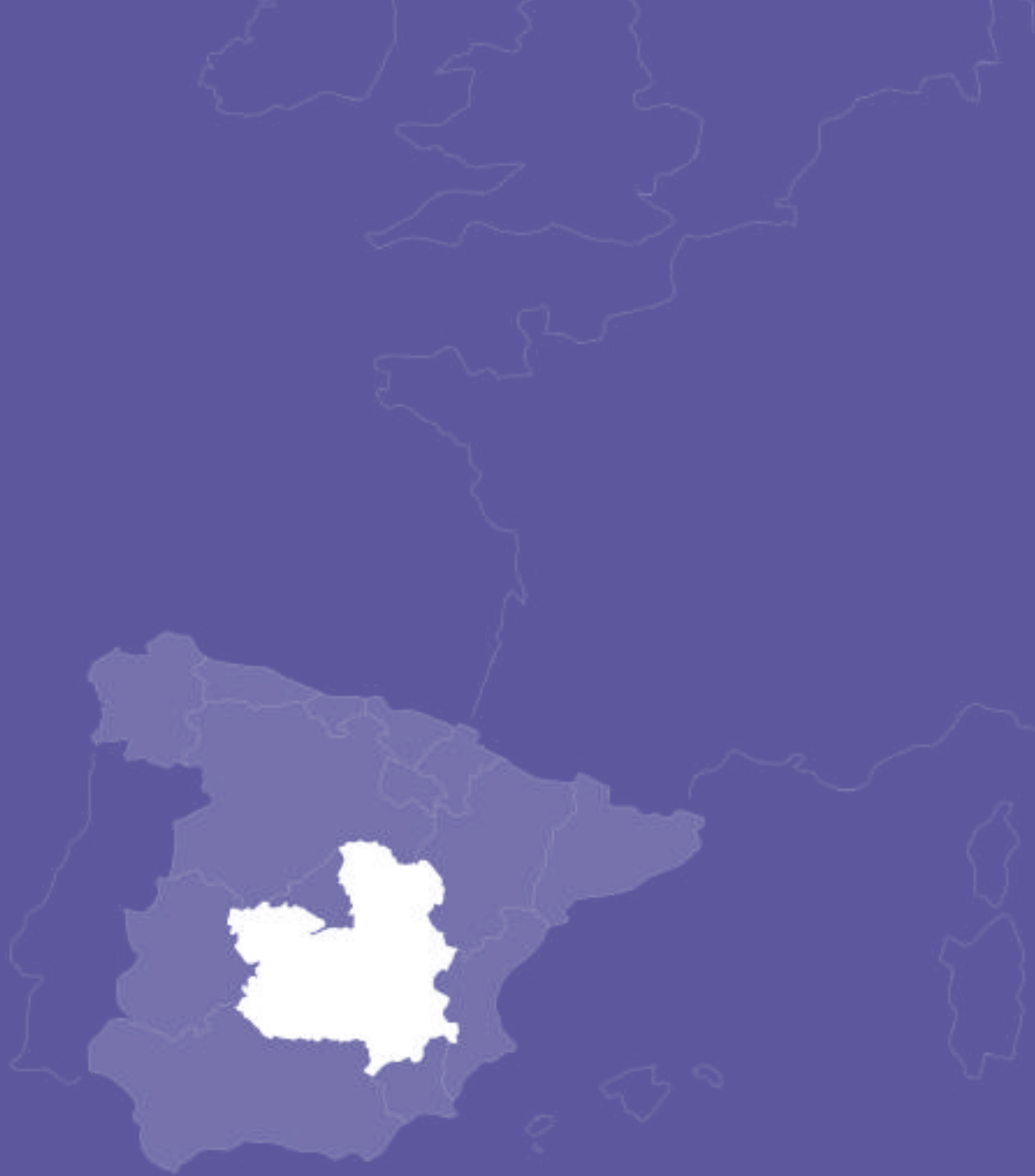
Actualización Trimestral | Diciembre 2022



Castilla - La Mancha



IPEX



La Inversión Extranjera en Castilla-La Mancha

Actualización Trimestral | Diciembre 2022

Informe elaborado por **Sifdi**

2022

La Inversión Extranjera en Castilla-La Mancha

Actualización Trimestral | Diciembre 2022

1. Contexto de la IED en el mundo	9	6. Proyectos Greenfield	20
2. Contexto de la IED en España	11	7. Origen de la inversión	23
3. Flujos de IED en Castilla-La Mancha	14	8. Análisis sectorial	28
4. Stock de empleo	16	9. IPEX - Invest in CLM	32
5. Stock de inversión e inmovilizado material	18	10. Anexos y nota metodológica	35

Resumen Ejecutivo

La IED en Castilla-La Mancha en 2022

Los flujos globales de inversión se recuperaron con fuerza en 2021, con un aumento del 64%, alcanzándose los \$1,58 billones estimados por UNCTAD, superando así el nivel anterior a Covid-19. En España se anotaron 29.755 millones de inversión productiva bruta en el año, elevando un 20,6% los niveles de 2020, que se habían mantenido estables a pesar del complejo contexto generado por la pandemia.

Las estimaciones avanzadas a finales de octubre por la UNCTAD para 2022 revelan que los flujos globales de inversión durante la primera mitad de 2022 se incrementaron en un 14%, si bien en el segundo trimestre del año experimentaron una reducción del 31% respecto al primero, reflejando un cambio de perspectiva de los inversores debido a la guerra, las crisis alimentarias, de combustibles y finanzas en el mundo.

En España, en cualquier caso, se han alcanzado ya los 22.457 millones de inversión productiva en los tres primeros trimestres de 2022, un 29% más que la media de los primeros semestres de la última década (2012-2021).

A nivel regional, las cifras notificadas por el Registro correspondientes a 2021 en Castilla-La Mancha arrojaron 187 millones de euros de inversión. Las cifras relativas a los tres primeros trimestres de 2022 hay que seguir tomándolas con cautela, especialmente por los efectos de calendario y el impacto de determinadas adquisiciones puntuales en los datos de las regiones más pequeñas. Con todo, el Registro anota 173 millones de inversión en Castilla-La Mancha (29,3 millones el primer

trimestre, 28,3 millones el segundo y 115,7 millones el tercero), una cifra un 156% superior a la media de los tres primeros trimestres de la última década.

Castilla-La Mancha se sitúa así como la décimo primera región que más inversión capta en los nueve primeros meses del año.

La práctica totalidad de las inversiones en los tres primeros trimestres de 2022 en Castilla-La Mancha provienen de países OCDE (99%), un 31,5% de ellas, de países europeos y un 67,2% de América del Norte.

Castilla-La Mancha ha recibido 173 millones de euros de inversión en los nueve primeros meses de 2022

Al igual que ha sucedido en la última década, las adquisiciones están jugando un papel relevante en las cifras de 2022: suponen un 53% de los flujos recibidos en Castilla-La Mancha, por delante de las ampliaciones (inversiones de empresas extranjeras ya establecidas), 28,3%, y de las nuevas inversiones (*greenfield* o *brownfield*), el 18,5% restante.

Tras un 2021 en el que tres países superaron los 20 millones de euros de inversión en Castilla-La Mancha (Países Bajos, Israel y Francia), con inversiones en sectores como el de la *Construcción, Industria*

Química, Suministro de Energía o Fabricación de otro Material de Transporte, los datos de los tres primeros trimestres de 2022 incluyen inversiones notables en Castilla-La Mancha de Estados Unidos (116,4 millones, fundamentalmente en *Producción de aluminio y Suministro de energía eléctrica*), Países Bajos (23,7 millones, con inversiones en *Industria de la alimentación*), y Reino Unido (18,6 millones en *Fabricación de otros productos minerales no metálicos*).

Fuentes privadas como fDi Markets del Financial Times muestran también que la recuperación en 2021 ha sido fuerte. Según sus últimos datos, 2021 se cerró con máximos en número de proyectos (21), inversión (\$1.137 millones) y empleo anunciado (4.692). El ritmo de inversión en los tres primeros trimestres de 2022 parece haberse frenado en número, habiéndose registrado 13 nuevos proyectos, aunque por valor de \$1.579 millones, máximo de la serie, y la creación de 1.980 empleos.

Según los datos recientemente publicados por el Registro, la evolución del empleo derivado de inversión extranjera en Castilla-La Mancha ha sido muy notable desde 2015 (+96%). Tras cinco años de crecimiento continuado, a finales de 2020, último año para el que se disponen cifras, se han alcanzado los 60.692 empleos en la región, tras un crecimiento interanual del 16%. El stock de empleo ligado a inversiones extranjeras representó en 2020 un 7,4% de la población ocupada en Castilla-La Mancha.

La posición inversora extranjera también ha registrado un aumento en la última actualización, hasta los 1.390 millones de euros (+12%), por encima del crecimiento registrado a nivel nacional. Los niveles de stock, muy

marcados por el efecto sede (Castilla-La Mancha es la región más penalizada por él), se han mantenido relativamente estables por encima de los 1.000 millones desde 2010. En el último año, representa un 3,5% del PIB regional. La media española del ratio del stock de inversión respecto a PIB se sitúa en 45,3%, y coloca la cifra castellano-manchega muy por debajo de su importancia real de la IED en la economía. Ello se debe a que Castilla-La Mancha sufre el mayor efecto sede de todas las regiones españolas -medido en términos de inmovilizado material en relación al stock de inversión-. Aún así, en los últimos diez años, Castilla-La Mancha ha aumentado en medio punto la participación de la IED en el PIB regional.

El inmovilizado material, por su parte, ha sufrido un retroceso significativo en el último año disponible (2020) hasta los 5.315 millones, rompiendo un ciclo de crecimiento de seis años y retrocediendo a valores de 2018. A pesar del descenso, la cifra prácticamente duplica la que se registraba en 2009. En términos relativos, el inmovilizado material representa un 13,4% del PIB regional.

Según los datos ofrecidos por fuentes alternativas como SABI (D&B), a finales de 2022 Castilla-La Mancha contaba con 267 empresas de capital extranjero con sede en la región (empresas controladas por una matriz *-Global Ultimate Owner- extranjera*, o con accionistas directos extranjeros controlando un 10% o más).

Mensajes principales

- Los flujos de IED recibidos por Castilla-La Mancha en 2021 ascendieron a 187 millones de euros, el segundo mejor registro de la serie histórica. El 76% correspondió a fusiones y adquisiciones transfronterizas.
- Los datos preliminares de los tres primeros trimestres de 2022 anotan 173 millones de inversión en Castilla-La Mancha. Estos datos hay que tomarlos aún con cautela, por los efectos de calendario (las notificaciones en algunos sectores tienden a concentrarse en los últimos trimestres del año) y por el impacto de adquisiciones puntuales en los datos.
- En 2021, tres países superaron los 20 millones de euros de inversión en Castilla-La Mancha (Países Bajos, Israel y Francia). Los tres primeros trimestres de 2022 incluyen inversiones notables en Castilla-La Mancha de Estados Unidos, Países Bajos y Reino Unido, con inversiones de más de 100 millones el primero y más de 15 millones los dos segundos.
- La distribución sectorial de la inversión en Castilla-La Mancha en la última década se concentra en el sector Industrial (65,4%), Servicios (22,7%), Sector Primario (6,5%) y Construcción (5,4%). En los tres primeros trimestres de 2022, la Industria absorbe el 91,4% de la inversión.
- En 2021 se anunciaron en Castilla-La Mancha 21 proyectos *greenfield*, 50% más que año precedente, con una inversión asociada de \$1.137 millones -mejor registro de la serie hasta ese año- y la generación de 4.692 empleos. Por su parte, hasta septiembre de 2022 se han anunciado 13 nuevos proyectos, con una inversión asociada de \$1.579 millones, nuevo máximo, y la generación de 1.980 empleos.
- La posición inversora o stock de inversión, muy marcada por el conocido 'efecto sede', asciende a 1.390 millones de euros, 3,5% del PIB regional (2020). El inmovilizado material, por su parte, rompe un ciclo de crecimiento de seis años y retrocede a valores de 2018: 5.314 millones de euros, un 13,4% del PIB regional.
- El stock de empleo ligado a inversiones extranjeras en Castilla-La Mancha alcanza 60.692 empleos tras cinco años de crecimiento continuado, el 7,4% de la población ocupada en la región.
- Castilla-La Mancha es sede de 267 empresas de capital extranjero.

Cuadro Resumen de las principales variables de la Inversión Extranjera en Castilla-La Mancha

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
A. Flujos de Inversión productiva bruta, Millones de Euros											
Registro de Inversiones. *Datos hasta septiembre de 2022											
CLM	52	25	130	53	108	184	243	78	60	187	173
<i>Evolución</i>	-88,8%	-52,4%	429,1%	-59,0%	102,2%	70,9%	31,8%	-67,8%	-23,2%	212,5%	
B. Stock de empleo											
Registro de Inversiones											
CLM	30.031	27.575	31.855	31.091	38.128	44.368	46.750	52.375	60.692		
<i>Evolución</i>	-1,7%	-8,2%	15,5%	-2,4%	22,6%	16,4%	5,4%	12,0%	15,9%		
C. Stock de inversión productiva, Millones de Euros											
Registro de Inversiones											
CLM	1.099	1.281	1.476	1.387	1.344	1.423	1.172	1.243	1.390		
<i>Evolución</i>	-10,6%	16,6%	15,2%	-6,0%	-3,1%	5,8%	-17,7%	6,1%	11,8%		
D. Inmovilizado material, Millones de Euros											
Registro de Inversiones											
CLM	3.357	3.013	3.215	3.367	4.432	4.651	5.203	6.352	5.315		
<i>Evolución</i>	2,1%	-10,2%	6,7%	4,7%	31,6%	4,9%	11,9%	22,1%	-16,3%		
E. Proyectos de inversión greenfield transfronterizos											
fDi Markets - Financial Times. *Datos hasta septiembre de 2022											
CLM	4	10	7	4	5	9	14	20	14	21	13
<i>Evolución</i>	-50,0%	150,0%	-30,0%	-42,9%	25,0%	80,0%	55,6%	42,9%	-30%	50,0%	
F. Inversión greenfield transfronteriza, millones de USD											
fDi Markets - Financial Times. *Datos hasta septiembre de 2022											
CLM	133	286	276	55	168	421	772	953	815	1.137	1.579
<i>Evolución</i>	148,1%	115,2%	-3,5%	-80,2%	206,7%	151,0%	83,3%	23,5%	-14,5%	39,5%	38,8%

INVERSIÓN EXTRANJERA EN CASTILLA-LA MANCHA

Flujos de inversión productiva bruta

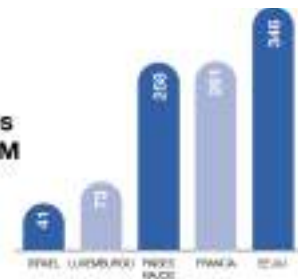
187

MILLONES DE € EN 2021



Principales países inversores en CLM

Millones de €
2012-2021



Stock de empleo derivado de IED en Castilla-La Mancha

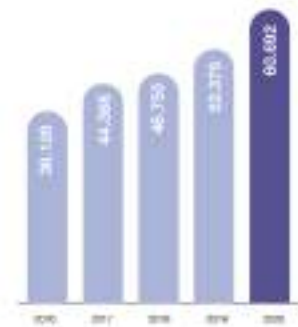
60.692

TRABAJADORES EN EMPLEOS LIGADOS A IED



Evolución del empleo

2016-2020



Inmovilizado material de IED recibido en Castilla-La Mancha

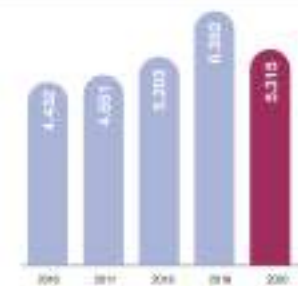
5.315

MILLONES DE € EN 2020



Evolución del inmovilizado

Millones de €
2016-2020



Fuente: English-La Mancha Inversiones, Diciembre 2022

Proyectos greenfield transfronterizos

NÚMERO DE PROYECTOS DE IED GREENFIELD TRANSFRONTERIZOS RECIBIDOS EN CASTILLA-LA MANCHA 2003-2022



Fuente: El Mercado, Diciembre 2022



1.

CONTEXTO DE LA IED EN EL MUNDO

Los flujos globales de inversión se incrementaron un 64% en 2021, hasta los \$1,58 billones, superando el nivel anterior a Covid-19.

Los indicadores sobre el cierre de 2022 revelan un panorama incierto y regionalmente diferencial para la IED mundial.

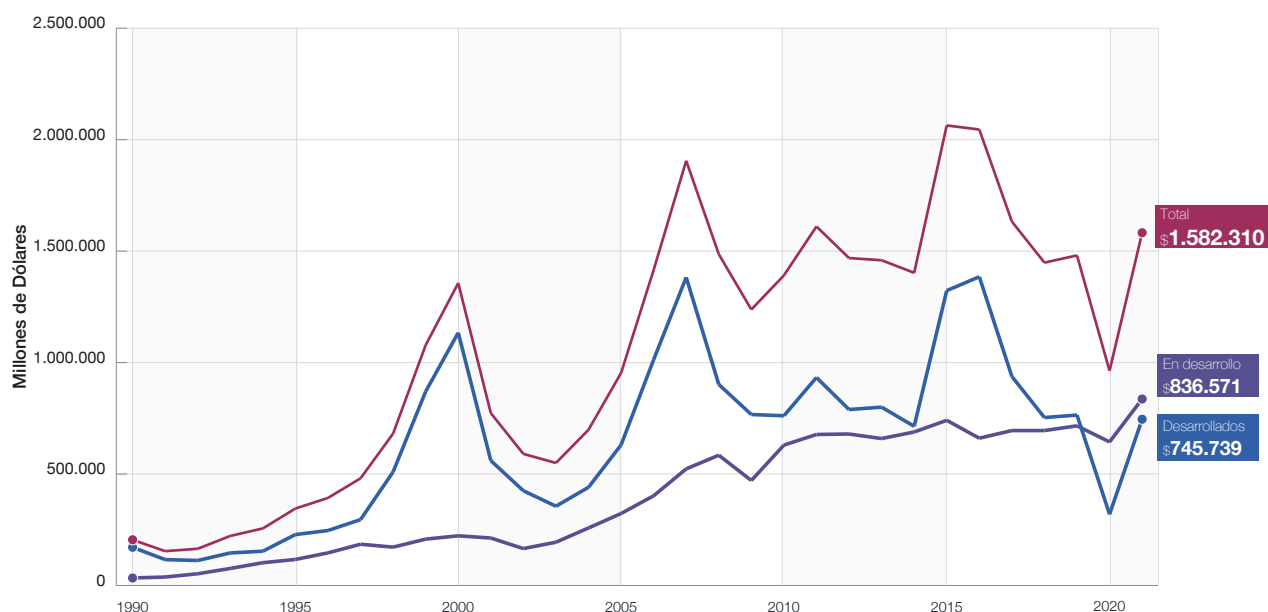


Castilla-La Mancha



IPEX

Figura 1. Evolución de los flujos de IED netos recibidos por nivel de desarrollo
Millones de \$



Fuente: UNCTAD, junio de 2022

Datos clave

- Los flujos globales de inversión se recuperaron con fuerza en 2021, con un aumento del 64%, alcanzándose los \$1,58 billones estimados por UNCTAD, superando así el nivel anterior a Covid-19, pero todavía por debajo de los registros de 2015, 2016 o 2017. Conviene recordar que 2020 marcó el nivel más bajo de flujos desde 2004, con una cifra un 22% inferior a la de 2009, obtenido tras la crisis financiera mundial.
- Esta tendencia, de confirmarse en los años venideros, genera reflexiones acerca de la rentabilidad de la inversión, así como de las nuevas formas que puede adoptar en relación con la producción internacional.
- El auge del mercado de fusiones y adquisiciones (M&A) y, sobre todo, el componente de reinversión de beneficios por parte de empresas multinacionales (EMN) representaron la mayor parte del crecimiento de la IED en 2021.
- Todos los tipos de operaciones crecieron, tanto en número de proyectos como en valor, aunque de manera desigual. Las favorables condiciones de financiación en los mercados llevaron a un incremento del 68% en los *project finance* internacionales. Las M&A transfronterizas registraron un aumento del 43%, y los anuncios de proyectos *greenfield* crecieron un 11%, después la fuerte caída registrada en 2020.
- Entre los sectores destacados en proyectos *greenfield* en 2021 se encuentran algunas industrias intensivas en cadenas globales de valor (CGV) como la electrónica y el automóvil, que fueron duramente golpeadas durante el primer año de la pandemia. La creciente demanda de microchips llevó a los productores a iniciar varios mega-proyectos de inversión. En actividades M&A fueron los sectores digitales, información y comunicación y el sector farmacéutico los que lideraron las operaciones transfronterizas.
- Estados Unidos siguió siendo el mayor receptor mundial de IED en 2021, gracias en parte al auge de las operaciones de M&A transfronterizas. Los flujos de IED hacia la Unión Europea (UE) alcanzaron \$138 mil millones, el nivel más bajo desde 1997, principalmente debido a grandes oscilaciones de los flujos directos, incluidos valores negativos en países de tránsito como Países Bajos o Luxemburgo, que sufren fuertes fluctuaciones en este contexto de alta reinversión.
- Las perspectivas para la IED mundial en 2022 son aún inciertas. El amplio impacto macroeconómico de la guerra en Ucrania, rebrotes de la pandemia, altos precios de la energía y materias primas, presiones inflacionistas o los estrangulamientos en la disponibilidad de mano de obra e interrupciones en las cadenas de suministro se citan entre los grandes riesgos para la inversión.

2.

CONTEXTO DE LA IED EN ESPAÑA

Los flujos de IED productiva (no ETVE) recibidos por España en 2021 se cifran en 29.755 millones de euros, elevando un 21% los niveles de 2020, con un peso significativo de operaciones corporativas transfronterizas.

Los tres primeros trimestres de 2022 registran 22.457 millones de euros de inversión, un 29% más que la media del mismo periodo en la última década.

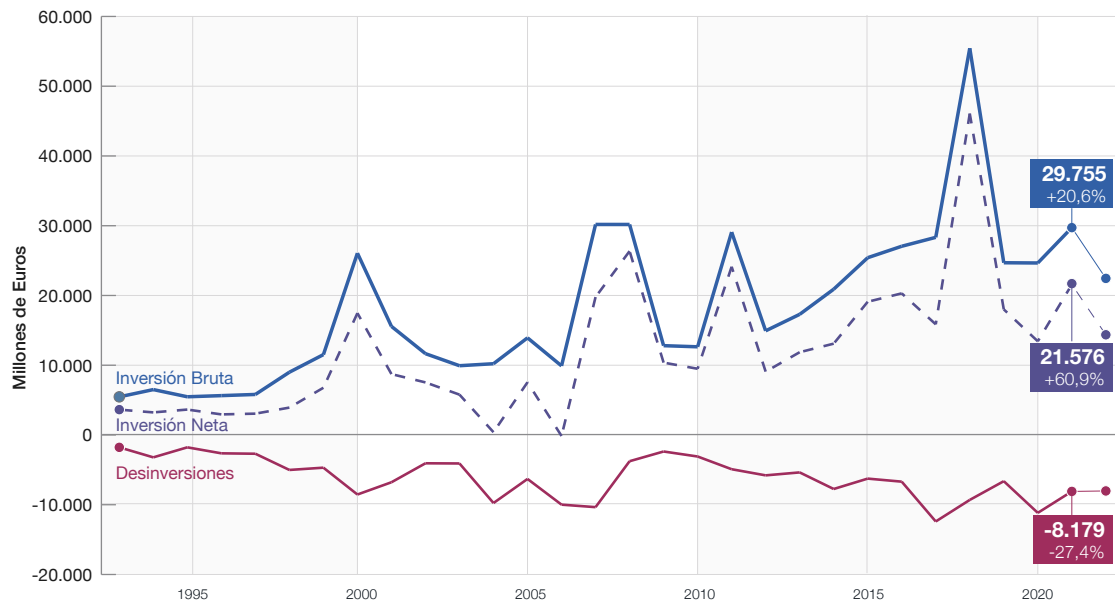


Castilla-La Mancha



IPEX

Figura 2. Evolución de la IED productiva bruta y neta en España
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 de los tres primeros trimestres

Datos clave

- En 2021, **España recibió 29.755 millones de inversión productiva bruta**, elevando un 20,6% los niveles de 2020, que se habían mantenido estables a pesar del complejo contexto generado por la pandemia del COVID. Se trata del **segundo mejor registro de la última década**, solo por detrás de los excepcionales datos de 2018.
- En los nueve primeros meses de 2022 se han registrado **22.457 millones de inversión**, una cifra un 29% superior a la media del mismo periodo de la última década (17.402 millones). Estas cifras han de tratarse con la debida cautela, ya que adolecen de un efecto de calendario (las notificaciones tienden a concentrarse en el último trimestre del año y pueden generar importantes correcciones) son, por tanto, cifras preliminares (ver Nota metodológica en el Anexo).
- Las desinversiones también mostraron un mejor comportamiento en 2021, descendiendo un 27,4% interanual. Así, **las inversiones productivas netas ascendieron en 2021 un 60,9%, hasta los 21.576M€**.
- Las adquisiciones tuvieron un peso significativo en los flujos recibidos por España en 2021. Representaron un 52% del total, por delante de las ampliaciones (27%) y de las nuevas inversiones (greenfields y brownfields, 21%). En 2022, las ampliaciones suponen el 48% de la inversión.
- España **recibe flujos de IED productivos mayoritariamente de otros países de la OCDE** (87% en la última década, 93% en los tres primeros trimestres de 2022). De éstos, **Europa** destaca como la principal inversora (61% en la última década).
- Cuatro países, **Francia, Estados Unidos, Reino Unido y Australia, superaron en 2021 los 2.000 millones de euros de inversión**. Otros tres países adicionales, Alemania, Suecia y Japón, superaron los 1.000 millones. **En los tres primeros trimestres de 2022, Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, Australia y Francia ya superan los 1.000 millones de inversión en España**.
- Los flujos de inversión en España se dirigen mayoritariamente al sector **Servicios** (59% de los flujos en la última década), seguido por **Industria** (28%), Construcción (11%) y **Sector Primario** (2%). En 2021, tanto **Industria** (36%) como **Construcción** (21%) elevaron su peso gracias a operaciones corporativas, pero en 2022 se ha vuelto a las medias.
- En los nueve primeros meses de 2022, destacan las inversiones en **Industria manufacturera, Información y comunicaciones, Suministro de energía, Actividades deportivas, Actividades inmobiliarias y Actividades profesionales, científicas y técnicas**, todos ellos ya por encima de los 1.000 millones de inversión.

Tabla 1. Distribución regional de la IED en España
Millones de euros y empleos

CC.AA.	Flujos			T1-T3 2022	Stock		Inmov. Material		Empleo	
	2012-2021	2021	YoY		2020	YoY	2020	YoY	2020	YoY
Comunidad de Madrid	173.521	21.826	18,0%	14.534	346.580	1,6%	28.889	1,0%	512.915	-1,7%
Cataluña	41.166	3.091	-1,0%	2.477	68.077	9,0%	28.134	-5,8%	354.843	1,2%
País Vasco	12.744	1.540	75,3%	2.275	19.973	33,4%	4.970	-4,1%	74.333	0,4%
Andalucía	5.934	970	23,5%	301	11.945	15,0%	19.824	-4,3%	163.432	12,3%
Comunitat Valenciana	5.714	864	144,2%	648	7.624	9,1%	9.161	5,2%	120.854	4,6%
Principado de Asturias	3.490	45	-10,9%	274	13.156	15,8%	4.387	0,5%	34.960	9,0%
Islas Baleares	3.433	248	116,1%	410	10.341	5,0%	4.511	-10,2%	24.421	-10,7%
Castilla y León	2.663	136	138,9%	409	4.829	18,1%	7.560	-3,2%	79.580	2,0%
Galicia	2.235	223	147,9%	27	9.232	11,3%	5.719	-12,4%	68.511	2,5%
Navarra	1.692	118	-2,2%	600	2.192	-1,1%	2.879	0,4%	39.363	9,4%
Aragón	1.400	201	695,9%	55	4.738	1,5%	6.377	1,5%	63.740	4,3%
Islas Canarias	1.183	87	12,2%	236	2.888	1,2%	4.209	-16,2%	36.022	-10,3%
Castilla-La Mancha	1.120	187	212,5%	173	1.390	11,8%	5.315	-16,3%	60.892	15,9%
Región de Murcia	1.105	97	-46,8%	14	1.711	-6,8%	2.740	-8,6%	25.324	7,5%
Extremadura	710	16	-93,2%	8	667	-33,9%	1.686	-9,7%	10.583	7,7%
La Rioja	521	70	1234%	6	893	2,5%	683	-5,0%	10.895	7,9%
Cantabria	296	25	n.a.	8	1.498	-1,4%	1.002	-12,0%	16.039	1,4%
Ceuta y Melilla	28	1	-54,8%	0	109	n.a.	295	-5,8%	1.328	11,7%
Sin Asignar	9.709	9	-47,0%	2						
TOTAL	268.657	29.756	20,6%	22.457	507.943	4,5%	138.340	-4,2%	1.697.634	2,4%

Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. *Datos de 2022 hasta septiembre

Tabla 2. Flujos de IED brutos por región normalizados
2021

CC.AA.	Flujos IED brutos (Millones €)	IED/Población (€)	IED/PIB (%)	IED/ Total IED (%)	Población/Total (%)	PIB/Total (%)
Comunidad De Madrid	21.826,3	3.232,9	9,30%	73,4%	14,2%	19,4%
País Vasco	1.538,8	895,5	2,15%	5,2%	4,7%	5,9%
Cataluña	3.091,2	398,2	1,35%	10,4%	16,4%	19,0%
La Rioja	70,2	219,6	0,82%	0,2%	0,7%	0,7%
Islas Baleares	247,6	211,1	0,82%	0,8%	2,5%	2,5%
Navarra	118,0	178,4	0,58%	0,4%	1,4%	1,7%
Comunitat Valenciana	864,2	170,9	0,77%	2,9%	10,7%	9,3%
Aragón	201,2	151,7	0,53%	0,7%	2,8%	3,1%
Andalucía	970,4	114,5	0,60%	3,3%	17,9%	13,3%
Castilla-La Mancha	187,4	91,4	0,44%	0,6%	4,3%	3,5%
Galicia	223,0	82,7	0,35%	0,7%	5,7%	5,2%
Región De Murcia	96,6	63,6	0,30%	0,3%	3,2%	2,7%
Castilla y León	136,4	57,2	0,23%	0,5%	5,0%	4,6%
Principado de Asturias	45,4	44,9	0,19%	0,2%	2,1%	1,9%
Cantabria	24,7	42,3	0,18%	0,1%	1,2%	1,1%
Islas Canarias	87,4	40,2	0,20%	0,29%	4,6%	3,5%
Extremadura	15,9	15,0	0,08%	0,05%	2,2%	1,7%
Ceuta y Melilla	0,6	3,6	0,02%	0,00%	0,4%	0,3%
TOTAL	29.755,2	827,7	2,47%			

Fuente: Registro de Inversiones e INE, diciembre de 2022

3.

FLUJOS DE IED EN CASTILLA-LA MANCHA

Los flujos de IED recibidos por Castilla-La Mancha en 2021 ascendieron a 187 millones de euros, segundo mejor registro de la década, cifra un 213% superior a la registrada en 2020.

Los tres primeros trimestres de 2022 anotan 173 millones de euros.

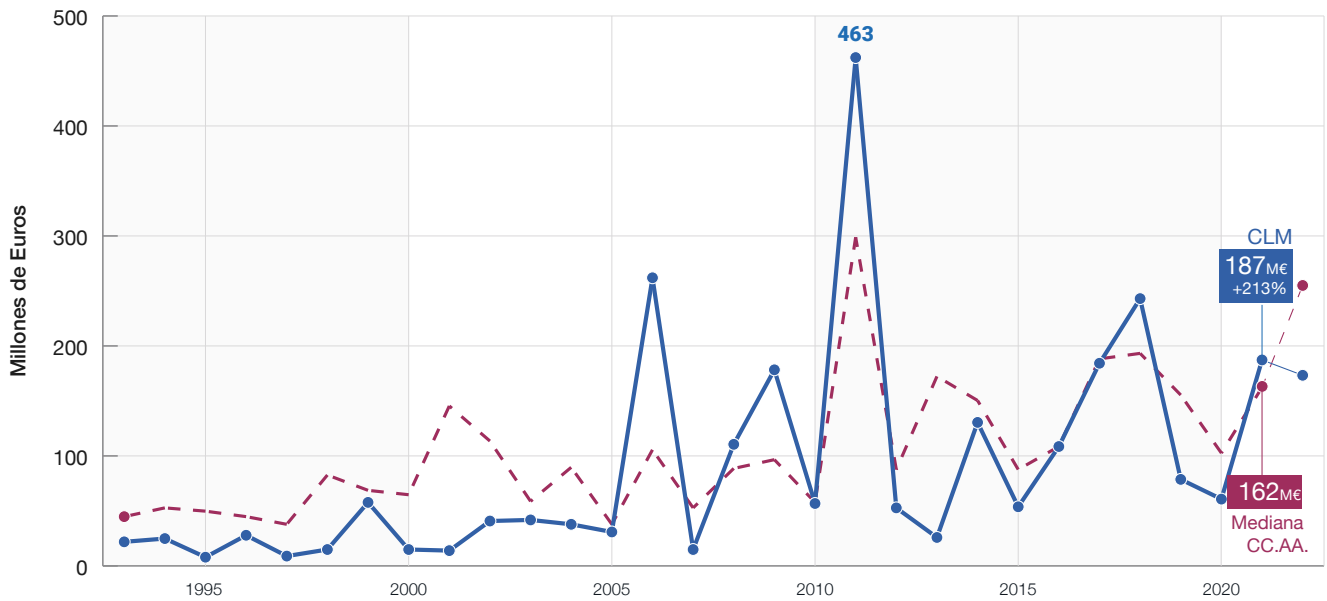


Castilla-La Mancha



IPEX

Figura 3. Evolución de la IED productiva bruta en Castilla-La Mancha
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 hasta septiembre

Datos clave

- Existe un **fuerte componente de 'capitalidad' en España**, que afecta a las cifras tanto desde el punto de vista puramente metodológico (referido como 'efecto sede') como desde el punto de vista del atractivo real para las inversiones. **Castilla-La Mancha está, así, claramente infrarrepresentada en las cifras ofrecidas por las distintas fuentes oficiales.**
- En 2021, **los flujos de inversión productiva bruta recibidos por Castilla-La Mancha ascendieron a 187 millones de euros**, segundo mejor registro de la década. Tras dos años muy débiles (78 y 60 millones en 2019 y 2020, respectivamente), la cifra se encuentra un 67% por encima de la media anual en la última década.
- En los **tres primeros trimestres de 2022** los flujos de IED en CLM han registrado **173 millones de inversión**, décimo primera región en recepción de flujos. Se anotaron 29,3 millones el primer trimestre, 28,3 millones el segundo y 115,7 millones el tercero, totalizando una **cifra un 156% superior a la media de los tres primeros trimestres de la última década.**
- Desde el inicio de la estadística que contabiliza estas inversiones, **una media de 87 millones de euros anuales** han recalcado en CLM. Desde 2015, la cifra se eleva a 131 millones anuales.
- Los flujos han oscilado entre el **mínimo registrado en 1995** (7 millones) y el **máximo alcanzado en 2011** (463 millones), año en el que se registró una fuerte inversión francesa en el sector del Cemento.
- En la última década, Castilla-La Mancha ha recibido **55€ de inversión extranjera bruta per cápita y año**, alcanzando 91€ de media por habitante en el último año completo (2021).
- **Las inversiones en ETVEs en Castilla-La Mancha han sido marginales**, apenas representan un 14% de las inversiones totales recibidas por la región desde 1993; no hay registros de éstas en los cuatro últimos años.
- Las **adquisiciones** han representado el **43% de la IED** en CLM durante la **última década**, **19%** ha correspondido a **nuevas inversiones** (*greenfields* o *brownfields*) y **39%** han sido **ampliaciones** de inversiones existentes. En 2022, hasta el mes de septiembre, las **adquisiciones han representado un 76%**, las **ampliaciones un 10%** y las **nuevas inversiones un 14%**.

4.

STOCK DE EMPLEO

La evolución del empleo derivado del stock de inversión extranjera en Castilla-La Mancha ha sido muy notable desde 2015 (+96%).

Tras cinco años de crecimiento continuado, en 2020 se alcanzaron los 60.692 empleos.

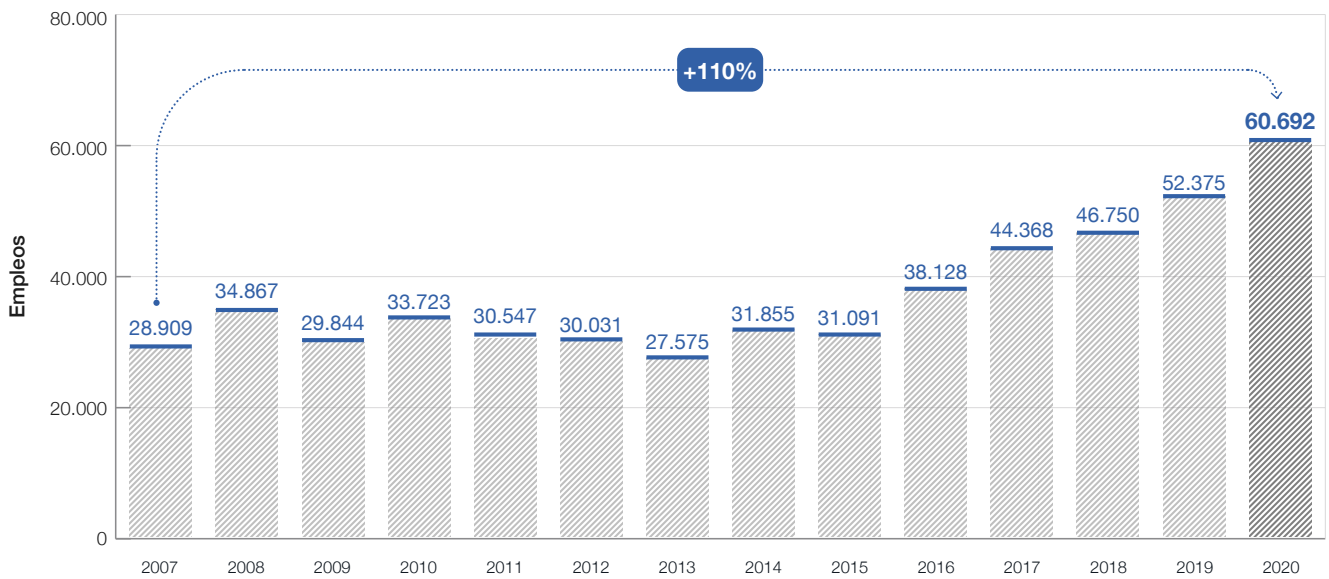


Castilla - La Mancha



IPEX

Figura 4. Evolución del Stock de empleo derivado de la inversión extranjera en Castilla-La Mancha



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022

Datos clave

- Al igual que ha sucedido en el resto de España, **los niveles de empleo ligado a inversiones extranjeras en Castilla-La Mancha se han recuperado notablemente** en los últimos años, habiéndose más que duplicado desde 2007.
- En 2020, último año para el que el Registro ofrece datos sobre el stock de inversiones, **se alcanzaron los 60.692 empleos en la región**, un 3,6% del total nacional, tras un crecimiento del 15,9% interanual.
- El stock de empleo ligado a inversiones extranjeras en CLM **representó en 2020 un 7,4% de la población ocupada en la región**.
- Los seis **principales países inversores concentran el 74% del empleo** en empresas extranjeras en la región. Las inversiones de **Francia** aportan 14.867 empleos (el 24,5% del empleo ligado a IED en la región), las de **Estados Unidos**, 12.122 empleos, (20%), las de **Alemania** 7.890 empleos (13%), **Países Bajos** 4.830 empleos (8%), las de **Suiza** 3.340 empleos (5,3%), y las de **Reino Unido** 2.213 empleos (3,6%).
- Completan la lista de los principales 10 inversores en cuanto a empleo generado **España** (inversiones en CLM de filiales de empresas españolas en el extranjero, 2.017 empleos), **Austria** (1.924 empleos), **Italia** (1.853) y **Dinamarca** (1.642)
- En el último año disponible, los mayores incrementos (en valores absolutos) de empleo se han registrado en empresas de **Alemania** (+2.901 empleos), **Francia** (2.250), **Estados Unidos** (1.397), **Austria** (582) y **Países Bajos** (518). Los mayores descensos se observan en empresas de **China** (-183), **India** (-183), **Luxemburgo** (-157) y **Suiza** (-149).
- La perspectiva desde 2007 arroja los mayores incrementos en empleo en valores absolutos en las inversiones procedentes de **Estados Unidos** (+8.544 empleos), **Francia** (7.384), **Países Bajos** (2.768), Austria (1.810) y **Dinamarca** (1.623). En sentido contrario, destacan los descensos de empleo en **filiales de empresas españolas** en el exterior, **Suecia**, **Colombia**, **Liechtenstein** y **Taiwán**.
- La concentración a nivel sectorial también es alta. El sector **Servicios** supone el 60,5% de los 60.692 empleos en la región, por delante de **Industria** (34,4%), **Construcción** (3,2%) y **Sector Primario** (1,9%).
- **Los cinco principales subsectores concentran un 84% del empleo**. El más destacado es **Industria manufacturera**, con 19.634 empleos (32,4% del total), seguido por **Actividades administrativas** (11.306 empleos, 18,6%), **Comercio mayor y menor** (8.954 empleos, 14,8%), **Transporte y almacenamiento** (7.845 empleos, 12,9%) e **Información y comunicaciones** (2.977 empleos, 4,9%).

5.

STOCK DE INVERSIÓN E INMOVILIZADO MATERIAL

El stock de IED se incrementó un 11,8% en Castilla-La Mancha en 2020, hasta los 1.390 millones de euros, y representa un 3,5% del PIB regional.

El inmovilizado material se sitúa en 5.315 millones, un 13,4% del PIB regional.

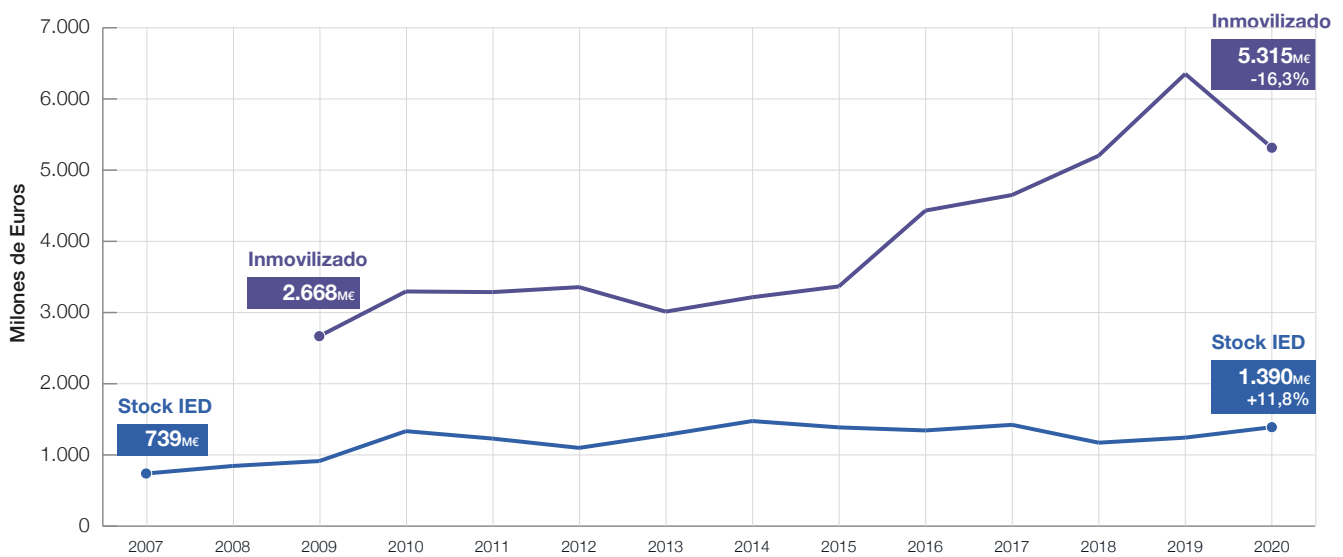


Castilla - La Mancha



IPEX

Figura 5. Evolución del stock-posición inversora y del inmovilizado material en Castilla-La Mancha
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022

Datos 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 Castilla-La Mancha en 2020, según datos del Registro de Inversiones, era de **1.390 millones de euros**, atendiendo únicamente a las inversiones productivas (No-ETVE), un 0,3% del total nacional.
- Los niveles de stock, muy marcados por el 'efecto sede', se han mantenido relativamente estables en CLM por encima de los 1.000 millones en la última década. En el último año presentan un aumento significativo del 11,8%, frente al incremento registrado a nivel nacional (4,5%).
- El stock de IED productiva representa un **3,5% del PIB regional** en el año, 679 euros per cápita.
- El **Inmovilizado material** aporta una mejor perspectiva en cuanto a dónde se realiza de forma efectiva la inversión, al valorar el conjunto de bienes físicos –terrenos, edificios, cadenas de montaje, maquinaria, equipos de transporte, mobiliario, etc.- de carácter más duradero que una empresa dedica al desarrollo de su actividad.
- Así, **el inmovilizado material ligado a la inversión extranjera en Castilla-La Mancha alcanzó los 5.315 millones de euros** en 2020, un 3,8% del total nacional, sufriendo un retroceso significativo respecto al año anterior del (-16,3%), rompiendo un ciclo de crecimiento de seis años. Esta cifra es, no obstante, un 58% superior a la registrada en 2015.
- Castilla-La Mancha es la octava región en España en cuanto a inmovilizado material. En términos relativos, el inmovilizado material representa un **13,4% del PIB regional** y 2.599 euros per cápita.
- El inmovilizado no está exento de sesgos: supone sólo el 27,2% del stock de inversión total en 2020 en España, suele tener mayor representación en regiones con más peso en el sector industrial frente a regiones más orientadas al sector servicios, y, por definición, no tiene en cuenta el inmovilizado financiero e inmaterial.

¹ Ver nota metodológica en el anexo: a través del Efecto sede básico se puede medir el impacto de la metodología de asignación de las inversiones a las regiones en las que se ubican las sedes centrales de las empresas. Su cálculo indica que Castilla-La Mancha era en 2020 la región más penalizada por este efecto, lo que supone que las cifras oficiales de aquellas variables afectadas por ese efecto (flujos, stock) infra-representan a la región.

6.

PROYECTOS *GREENFIELD*

Entre 2003 y 2021 Castilla-La Mancha recibió 181 proyectos *greenfield*. 21 de ellos se anunciaron en 2021, con una inversión asociada de \$1.137 millones y la generación de 1.980 empleos locales.

2022 anota, hasta septiembre, 13 nuevos proyectos por valor de \$1.579 millones.

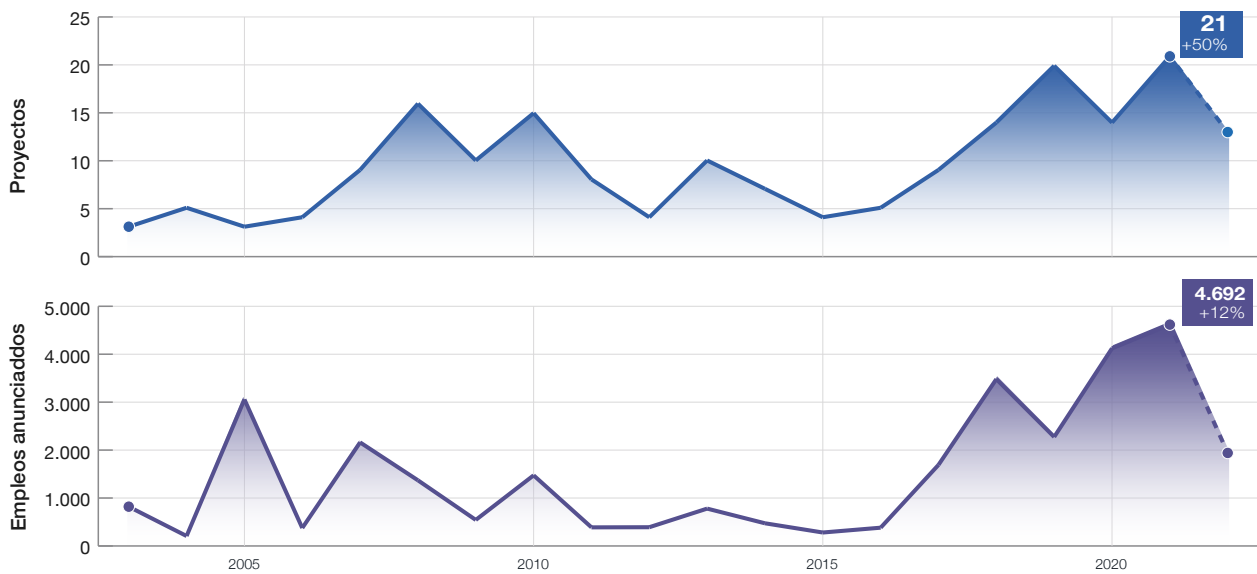


Castilla-La Mancha



IPEX

Figura 6. Evolución de los proyectos *Greenfield* anunciados en Castilla-La Mancha



Fuente: fDi Markets, diciembre de 2022. Datos de 2022 hasta septiembre

Datos clave

- España ha recibido un **3,3% del total de proyectos *greenfield*** anunciados en todo el mundo entre 2003 y 2021: **484 proyectos al año de media**, que han generado \$15.601 millones de inversión y 48.954 empleos locales anualmente.
- Estas cifras se han incrementado notablemente en los últimos años: entre **2017 y 2021**, España recibió **742 proyectos al año**, \$23.038 millones y 76.481 empleos.
- Castilla-La Mancha es la **novena región que más proyectos recibe en España desde el inicio del registro histórico**, posición que mantiene desde 2015.
- Según los datos de fDi Markets, **Castilla-La Mancha ha recibido un total de 181 proyectos *greenfield*** (10 anuales y un 2% del total español, con una **inversión acumulada de \$8.158 millones** y la generación de **29,537 empleos locales**.
- Estas cifras se han incrementado notablemente los últimos años: desde 2015, **CLM ha recibido 100 proyectos**, con una inversión media de **\$59 millones por proyecto** y la generación de prácticamente **192 empleos por proyecto**.
- El último año completo, 2021, se cerró con máximos en número de proyectos (21), inversión (\$1.137 millones) y empleo anunciado (4.692). Hasta septiembre de 2022 se habían anunciado **13 nuevos proyectos** por valor de **\$1.579 millones, que ya supera la inversión anunciada en todo 2021 y máximo de la serie, con la creación de 1.980 empleos**.
- La provincia de **Toledo** ha concentrado un 47,4% de los proyectos recibidos en todo el registro (92) hasta setiembre 2022, un 47,4% de la inversión (\$4.612 millones) y un 49,6% del empleo (15.620). Siguen **Guadalajara** (57 proyectos, 8.431 empleos), **Albacete** (16 proyectos, 1.752 empleos), **Ciudad Real** (15 proyectos, 4.175 empleos) y **Cuenca** (4 proyectos, 517 empleos).
- **Francia** ha sido el principal inversor en Castilla-La Mancha en cuanto a número de proyectos (43), mientras que los **Estados Unidos** lideran en cuanto a inversión (\$3.535 millones, el 36,3% del total) y empleo (9.648, 30,6%). **Alemania, Reino Unido y Portugal** destacan también entre los principales inversores, desde 2003 y en el último lustro.
- Los cinco primeros sectores concentran más del 68% de los proyectos recibidos por Castilla-La Mancha en todo el registro. Destaca especialmente el sector de **Comercio minorista** (22,7%), **TIC y Electrónica** (15,5%), seguido por, **Servicios Financieros** (14,4%), **Industrias Creativas** (9,3%) y **Servicios Profesionales** (6,2%).

Tabla 3. Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados por provincia en Castilla-La Mancha

Provincia	Proyectos				Inversión				Empleo			
	Total (Núm.)	(%)	2015-2022* (Núm.)	(%)	Total (M€)	(%)	2015-2022* (M€)	(%)	Total (Empleos)	(%)	2015-2022* (Empleos)	(%)
Toledo	92	47,4%	44	44,0%	4.512	47,4%	1.878	45,8%	15.620	49,6%	10.729	55,0%
Guadalajara	57	29,4%	35	35,0%	2.414	24,6%	1.268	30,9%	8.431	26,8%	6.276	32,8%
Albacete	16	8,2%	4	4,0%	299	3,1%	45	1,1%	1.752	5,6%	480	2,5%
Ciudad Real	15	7,7%	7	7,0%	1.230	12,6%	147	3,6%	4.175	13,2%	305	1,6%
Cuenca	4	2,1%	4	4,0%	453	4,6%	372	9,1%	517	1,6%	517	2,7%
No indicada	10	5,2%	6	6,0%	729	7,5%	390	9,5%	1.022	3,2%	841	4,4%
Total	194		100		9.736		4.099		31.517		19.148	

Fuente: Elaboración propia, basada en fDi Markets, diciembre de 2022. *Datos de 2022 hasta septiembre

Tabla 4. Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados por País de Origen

País	Proyectos				Inversión				Empleo			
	Total (Núm.)	(%)	2015-2022* (Núm.)	(%)	Total (M€)	(%)	2015-2022* (M€)	(%)	Total (Empleos)	(%)	2015-2022* (Empleos)	(%)
Francia	43	22,2%	18	18,0%	1.233	12,7%	613	10,4%	4.667	14,9%	2.343	12,2%
Estados Unidos	37	19,1%	23	23,0%	3.535	36,3%	2.295	38,9%	9.648	30,6%	5.692	29,7%
Alemania	20	10,3%	10	10,0%	590	6,1%	337	8,7%	2.142	6,8%	1.286	6,7%
Reino Unido	20	10,3%	10	10,0%	1.049	10,8%	362	6,1%	3.405	10,8%	1.875	9,8%
Portugal	9	4,6%	5	5,0%	535	5,5%	320	5,4%	1.901	6,0%	838	4,4%
Suiza	8	4,1%	4	4,0%	184	1,9%	127	2,1%	422	1,3%	170	0,9%
Italia	8	4,1%	3	3,0%	232	2,4%	116	2,0%	339	1,1%	144	0,8%
Países Bajos	7	3,6%	6	6,0%	244	2,5%	168	2,8%	1.067	3,4%	617	3,2%
Dinamarca	6	3,1%	3	3,0%	162	1,7%	96	1,7%	936	3,0%	353	1,8%
Japón	5	2,6%	1	1,0%	184	1,9%	71	1,2%	475	1,5%	133	0,7%
Singapur	4	2,1%	4	4,0%	333	3,4%	333	5,6%	2.592	8,2%	2.592	13,5%
Luxemburgo	4	2,1%	3	3,0%	184	1,9%	173	2,9%	1.576	5,0%	1.549	8,1%
Bélgica	3	1,5%	0	0,0%	97	1,0%	0	0,0%	141	0,4%	0	0,0%
Suecia	3	1,5%	1	1,0%	360	3,7%	228	3,9%	1.146	3,6%	1.000	5,2%
Brasil	2	1,0%	0	0,0%	17	0,2%	0	0,0%	64	0,2%	0	0,0%
Canadá	2	1,0%	1	1,0%	81	0,8%	78	1,3%	96	0,3%	54	0,3%
China	2	1,0%	2	2,0%	123	1,3%	123	2,1%	118	0,4%	118	0,6%
México	2	1,0%	1	1,0%	73	0,8%	18	0,3%	130	0,4%	60	0,3%
Filipinas	1	0,5%	0	0,0%	20	0,2%	0	0,0%	70	0,2%	0	0,0%
Israel	1	0,5%	1	1,0%	368	3,8%	368	6,2%	78	0,2%	78	0,4%
Argentina	1	0,5%	1	1,0%	17	0,2%	17	0,3%	40	0,1%	40	0,2%
Colombia	1	0,5%	0	0,0%	20	0,2%	0	0,0%	75	0,2%	0	0,0%
Turquía	1	0,5%	0	0,0%	26	0,3%	0	0,0%	78	0,2%	0	0,0%
Australia	1	0,5%	0	0,0%	15	0,2%	0	0,0%	65	0,3%	0	0,0%
Rusia	1	0,5%	1	1,0%	25	0,3%	25	0,4%	88	0,3%	88	0,5%
Noruega	1	0,5%	1	1,0%	11	0,1%	11	0,2%	26	0,1%	26	0,1%
Finlandia	1	0,5%	2	2,0%	18	0,2%	18	0,3%	91	0,3%	91	0,5%
Total	194		100		9.736		5.900		31.517		19.148	

Fuente: Elaboración propia, basada en fDi Markets diciembre de 2022. *Datos de 2022 hasta septiembre

7.

ORIGEN DE LA INVERSIÓN

Castilla-La Mancha recibió en 2021 flujos de IED fundamentalmente de países de la OCDE, mayoritariamente de países europeos. Países Bajos, Israel, Francia y Estados Unidos, principales inversores en el año.

En los tres primeros trimestres de 2022, Estados Unidos, Países Bajos y Reino Unido se consolidan como principales inversores en la región.

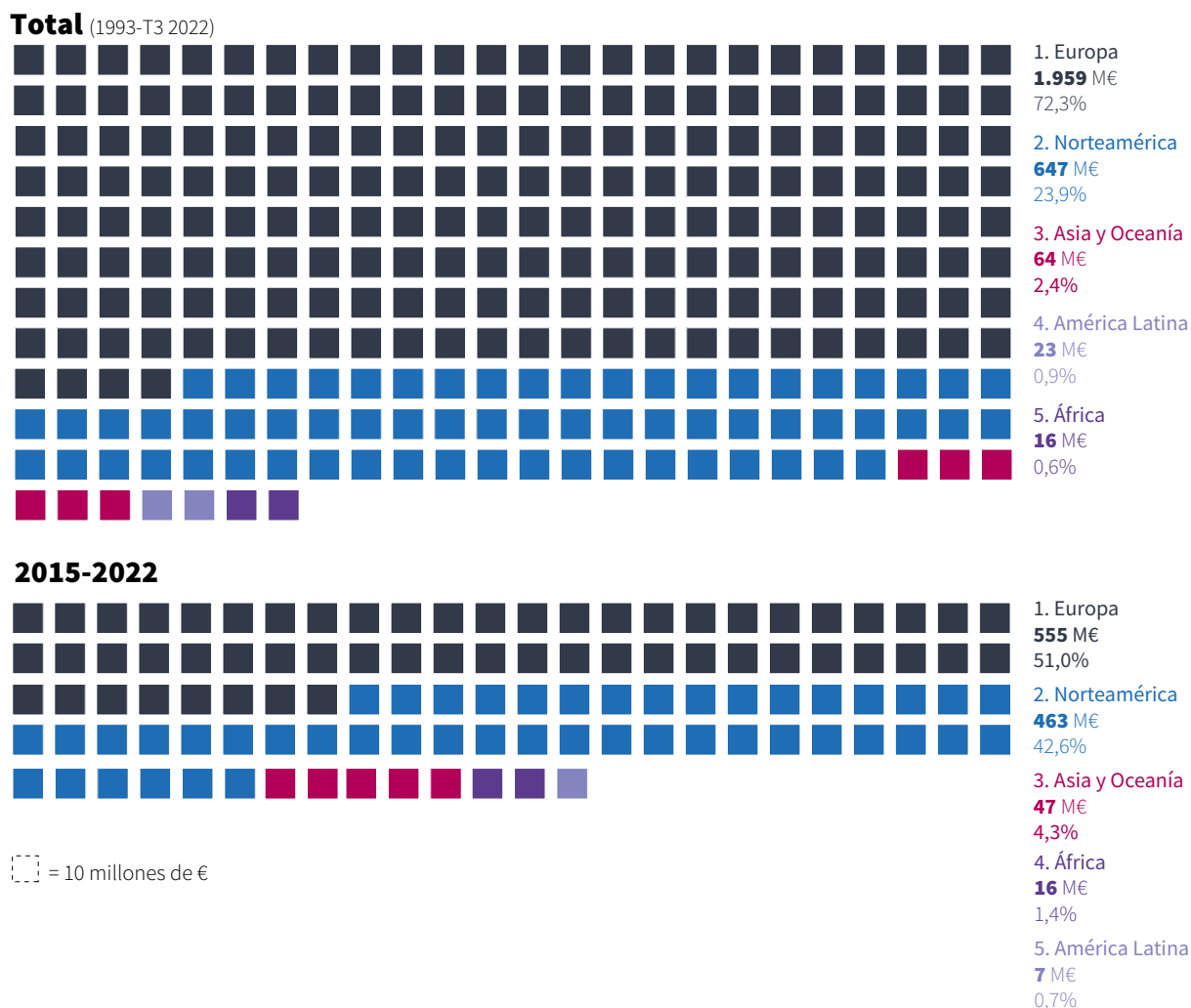


Castilla-La Mancha



IPEX

Figura 7. Flujos de inversión extranjera en Castilla-La Mancha por región geográfica de origen
Millones de €, No-ETVE

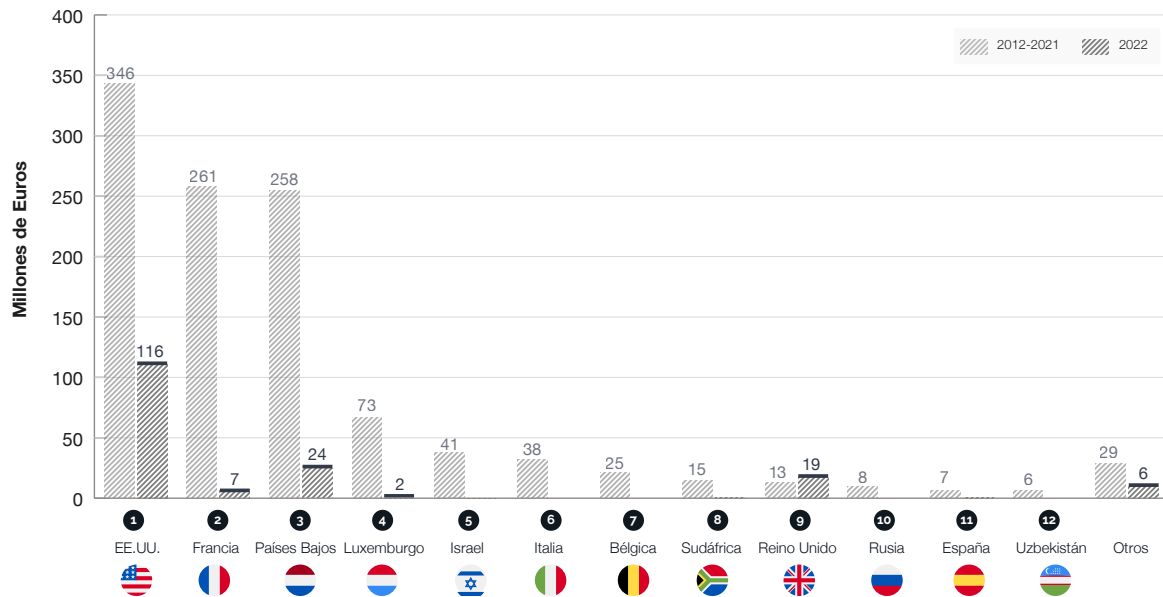


Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 hasta septiembre

Datos clave

- En lo que respecta al origen de estas inversiones, entendiendo como país de origen el **país último**, aquel en el que se agota la cadena de titularidad, y atendiendo únicamente a la inversión productiva, Castilla-La Mancha recibe flujos fundamentalmente de **otros países de la OCDE** (97% en todo el registro histórico, desde 1993, el 96% en la última década).
- Dentro de la OCDE, **los países europeos siguen siendo la principal fuente**, con un 62% de las inversiones en la última década, si bien han perdido parte de su cuota (llegaron a representar el 88% del total de las inversiones entre 2002 y 2011).
- La práctica totalidad de la inversión europea proviene de países de la **UE-14**.
- Las inversiones **norteamericanas** alcanzan el 31% de los flujos recibidos por Castilla-La Mancha desde 2012, elevando notablemente los niveles de las décadas precedentes (24% en todo el registro histórico).
- Las inversiones procedentes de **Asia y Oceanía, América Latina y África** siguen siendo marginales en Castilla-La Mancha, según los datos oficiales del Registro, si bien las primeras ascienden al 4% del total desde 2015.
- En los **tres primeros trimestres de 2022** las inversiones procedentes de **países europeos** han supuesto el **31,5%** del total de flujos recibidos; **Norteamérica** acumula un **67,2%** del total de la inversión. No se han registrado apenas inversiones desde Asia o el continente africano.

Figura 8. Flujos de inversión extranjera en Castilla-La Mancha por país de origen
País último, Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 hasta septiembre

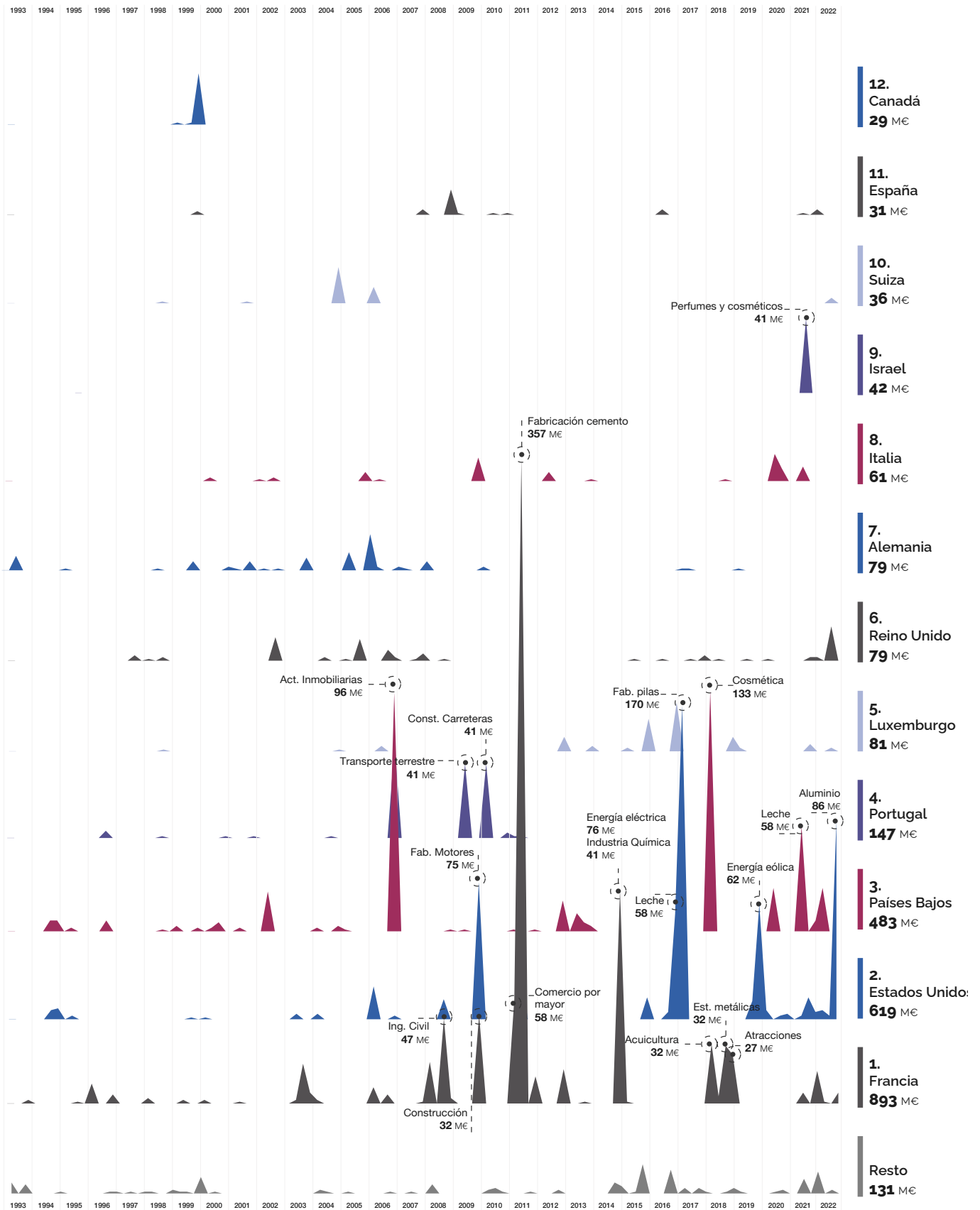
Datos clave

- En 2021 se registraron, **inversiones significativas de Países Bajos, Israel, Francia y Estados Unidos** en Castilla-La Mancha, dirigidas a los sectores de construcción, industria química, suministro de energía y fabricación de material de transporte.
- Un 34% de la inversión en 2021 se concentra en inversiones de **Países Bajos** (64M€, 58 de ellos en *Construcción de edificios no residenciales*). **Israel** supone un 22% de los flujos, gracias a inversiones de 40,5M€ en *Fabricación de perfumes y cosméticos*. **Francia** sigue, con un 13% del total (24,4M€), repartidos en *Suministro de energía eléctrica* y *Agricultura y ganadería*.
- En los tres primeros trimestres de 2022 destacan las inversiones en Castilla-La Mancha de **Estados Unidos** (116,4M€, fundamentalmente en *Producción de aluminio y Suministro de energía eléctrica*), **Países Bajos** (23,7M€, con inversiones en *Industria de la alimentación*) y **Reino Unido** (18,6 M€ en *Fabricación de otros productos minerales*).
- Si se analiza un marco temporal más amplio, se observa cómo **Francia** ha sido el principal inversor en CLM desde 2010 (38,5% de los flujos), gracias a fuertes inversiones en 2010 -*Fabricación de cemento* (Lafarge, 357 M€) y en Comercio al por mayor (58 M€)-, 2014 -76M€ en *Producción de Energía Eléctrica* y 41M€ en *Industria Química*- y 2018

-*Acuicultura en agua dulce, Fabricación de estructuras metálicas y Parques de atracciones (Puy de Fou)*-.

- Estados Unidos** se sitúa como segundo país inversor en el período (27,0% del total), con fuertes inversiones puntuales en 2017 -170 M€ en *Fabricación de pilas y acumuladores eléctricos*-, en 2019 y las mencionadas de 2022.
- Los Países Bajos** se colocan como tercer inversor en el período (15,7% del total) gracias fundamentalmente a inversiones en 2018 en *Comercio al por mayor de productos de perfumería y cosmética* y a las inversiones de 2021.
- Siguen las inversiones de **Luxemburgo** (4,2%), **Portugal** (2,6%) e **Israel** (4,4%). Los diez principales países concentran el 96% de la inversión recibida por Castilla-La Mancha desde 2010.
- Los **países europeos tienden a invertir de forma directa**, aunque Luxemburgo invierte parcialmente a través de Suiza (33%) y Países Bajos (23%), e Italia a través de Países Bajos (32%), al igual que Suiza (61%). Los Estados Unidos canalizan su inversión a través de Francia (43%), Países Bajos (31%) y Reino Unido (12%), mientras que Canadá canaliza un 94% a través de Francia. La inversión de las filiales españolas en el extranjero llega también a través de Países Bajos (87%).

Figura 9. Flujos de inversión extranjera en Castilla-La Mancha por país de origen
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 hasta septiembre

Tabla 5. Principales países inversores en Castilla-La Mancha
Millones de € y empleos, No-ETVE

País	Flujos IED Total		Flujos IED 2012-2021		Flujos IED 2021		Stock Empleo 2020	
	(M€)	(%)	(M€)	(%)	(M€)	(%)	(Empleos)	(%)
Francia	893	32,9%	261	23,9%	24	13,0%	14.867	24,5%
Estados Unidos	619	22,8%	346	30,9%	17	9,1%	12.122	20,0%
Países Bajos	483	17,8%	258	23,1%	65	34,6%	4.830	8,0%
Portugal	147	5,4%	1	0,0%	0	0,0%	1.079	1,8%
Luxemburgo	81	3,0%	73	6,5%	4	2,3%	491	0,8%
Reino Unido	79	2,9%	13	1,1%	4	2,2%	2.213	3,6%
Alemania	79	2,9%	3	0,3%	0	0,0%	7.890	13,0%
Italia	61	2,3%	38	3,4%	8	4,5%	1.853	3,1%
Israel	42	1,5%	41	3,8%	41	21,6%	746	1,2%
Suiza	36	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	3.191	5,3%
España	31	1,1%	7	0,6%	4	1,9%	2.017	3,3%
Canadá	29	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	557	0,9%
Bélgica	27	1,0%	25	2,2%	12	6,4%	213	0,4%
Dinamarca	20	0,8%	1	0,1%	0	0,0%	1.642	2,7%
Sudáfrica	15	0,6%	15	1,4%	0	0,0%	0	0,0%
Rusia	8	0,3%	8	0,7%	8	4,1%	1.046	1,7%
Uzbekistán	6	0,2%	6	0,6%	0	0,0%	0	0,0%
China	5	0,2%	4	0,4%	0	0,0%	608	1,0%
Brasil	5	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	8	0,0%
Taiwán	4	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	4	0,0%
Andorra	4	0,1%	3	0,3%	0	0,0%	16	0,0%
Uruguay	3	0,1%	1	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Colombia	3	0,1%	3	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Irlanda	3	0,1%	0	0,0%	0	0,1%	114	0,2%
Chile	3	0,1%	1	0,1%	0	0,0%	2	0,0%
Otros	23	0,8%	11	1,0%	0	0,2%	5.165	8,6%
Total	2.710		1.120		187		60.692	

Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 de los tres primeros trimestres

Nota: Las inversiones procedentes de España son inversiones circulares, es decir, inversiones en Castilla-La Mancha de filiales de empresas españolas en el extranjero.

8.

ANÁLISIS SECTORIAL

El Sector Industrial aglutina el 65,4% de la inversión extranjera en la última década, el Sector Servicios 22,7%, el Sector Primario 6,5% y Construcción 5,4%.

En los nueve primeros meses de 2022, el 91,4% de la inversión se concentra en el Sector Industrial.



Castilla-La Mancha



IPEX

Figura 10. Distribución sectorial de la IED bruta en Castilla-La Mancha
Millones de €, No-ETVE

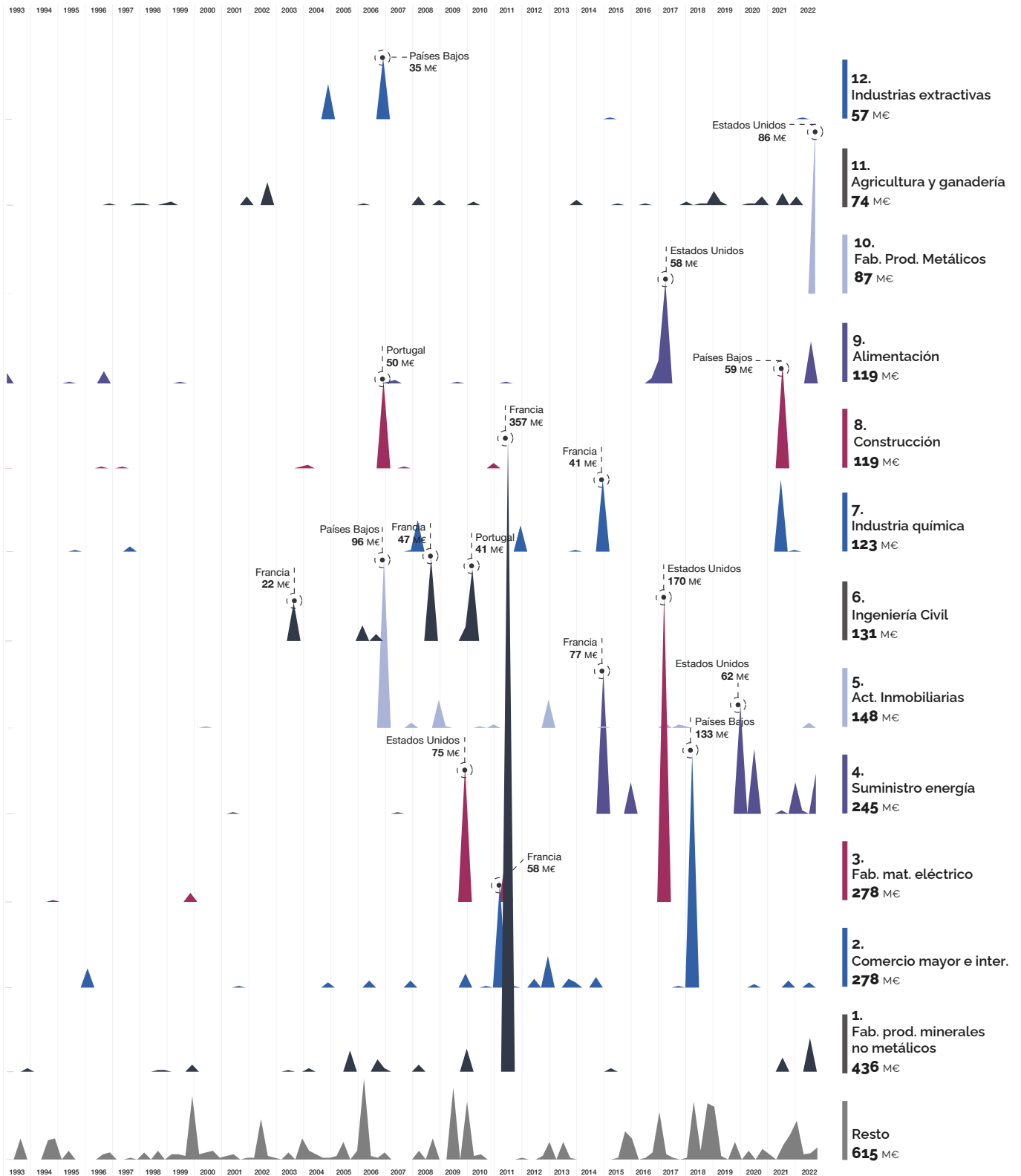


Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022

Datos clave

- En un rasgo bien diferenciado de los principales destinos de IED en países europeos occidentales, la **Industria** ha sido el sector que ha acaparado el grueso de la IED productiva recibida por Castilla-La Mancha, con un 58% de los flujos recibidos en todo el registro histórico, y el 65,4% en la última década (2012-2021).
- Las inversiones en Industria en esta última década se han concentrado fundamentalmente en *Suministro de energía eléctrica, Fabricación de Material y equipo eléctrico, Industria Química e Industria de la Alimentación*.
- El **Sector servicios** ha recibido el 24,8% de los flujos de CLM en todo el registro, el 22,7% en la última década, en unas cifras probablemente muy condicionadas por el 'efecto sede'.
- Las inversiones en **Servicios** desde 2012 están muy marcadas por los flujos recibidos por Comercio mayor e intermediarios, seguidos a mucha distancia por *Actividades recreativas, Actividades inmobiliarias y Comercio al por menor*.
- El sector de la **Construcción**, tras un fuerte comienzo de siglo, ha representado el 5,4% de los flujos en la última década. La práctica totalidad de la inversión en él se concentra en este período en *Construcción de Edificios*.
- Las inversiones en el **Sector primario** representan un 6,1% del total, similar participación a la media desde el inicio del Registro en 1993. Destacan las inversiones en *Acuicultura* en 2018 y en *Agricultura y ganadería* en 2021.
- 2021** fue un año muy marcado por operaciones registradas en *Construcción de Edificios* 58,8€ e *Industria Química*, 41M€, así como *Suministro de Energía y Fabricación de otro Material de Transporte*.
- Los **tres primeros trimestres de 2022** concentran prácticamente la mitad de los flujos de inversión en el sector *Metalúrgico y Fabricación de productos hierro y acero* (85,7 millones), y del orden de 24 millones en los sectores de *Suministro de Energía e Industria de la Alimentación*, así como 18,6 millones en el sector de *Fabricación de otros productos Minerales no Metálicos*.

Figura 11. Distribución sectorial de los flujos de inversión bruta en Castilla-La Mancha
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022. Datos de 2022 hasta septiembre

Tabla 6. Distribución sectorial de los flujos de inversión y empleo en Castilla-La Mancha
Millones de € y empleos, No-ETVE

CNAE	Sector	Flujos IED 1993-2001 (ME)		Flujos IED 2002-2011 (ME)		Flujos IED 2012-2021 (ME)		Stock Empleo 2020 (Empleos)	
			(%)		(%)		(%)		(%)
	Sector Primario	12	6,3%	79	6,4%	73	6,5%	1.140	1,9%
	Construcción	3	1,4%	224	18,2%	61	5,4%	1.948	3,2%
	Industria	72	38,9%	623	50,6%	732	65,4%	20.875	34,4%
	Servicios	99	53,4%	305	24,8%	254	22,7%	36.729	60,5%
01 al 03	Agricultura, ganadería y pesca	11	6,0%	24	1,9%	72	6,4%	252	0,4%
05 al 09	Industrias extractivas	0	0,2%	55	4,5%	2	0,1%	889	1,5%
10 al 33	Industria manufacturera	72	38,5%	621	50,5%	511	45,6%	19.634	32,4%
35	Energía eléctrica	1	0,4%	2	0,2%	218	19,5%	76	0,1%
36 al 39	Agua y gestión residuos	0	0,0%	0	0,0%	3	0,3%	1.165	1,9%
41 al 43	Construcción	3	1,4%	224	18,2%	61	5,4%	1.948	3,2%
45 al 47	Comercio mayor y menor	21	11,5%	83	6,7%	191	17,1%	8.954	14,8%
49 al 53	Transporte y almacenamiento	0	0,2%	48	3,9%	0	0,0%	7.845	12,9%
55 al 56	Hostelería	0	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	769	1,3%
58 al 63	Información y Comunicaciones	33	17,9%	0	0,0%	1	0,1%	2.977	4,9%
64 al 66	Actividades financieras	6	3,2%	1	0,0%	2	0,2%	733	1,2%
68	Actividades inmobiliarias	2	0,9%	120	9,7%	23	2,1%	61	0,1%
69 al 75	Act. profesionales, científicas y técnicas	35	18,6%	3	0,2%	3	0,2%	964	1,6%
77 al 82	Actividades administrativas	2	0,9%	35	2,8%	2	0,2%	11.306	18,6%
84	Administración Pública y defensa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	31	0,1%
85	Educación	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	19	0,0%
86 al 88	Actividades sanitarias	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.727	2,8%
90 al 93	Actividades artísticas	0	0,1%	14	1,2%	31	2,8%	245	0,4%
94 al 96	Otros servicios	0	0,0%	2	0,1%	0	0,0%	1.087	1,8%
	Total	186		1.231		1.120		60.692	

Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2022

9.

IPEX-INVEST IN CLM



Castilla-La Mancha



IPEX

IPEX-INVEST IN CLM

IPEX- Invest in Castilla La Mancha es una iniciativa del gobierno regional que tiene como objetivo la internacionalización de Castilla-La Mancha y su promoción como economía competitiva y abierta al mundo.

Además del apoyo a empresas locales en los mercados internacionales, IPEX- Invest in Castilla-La Mancha aporta la experiencia en el apoyo a empresas extranjeras que desean fijar o ampliar sus proyectos empresariales en la región, garantizando la confidencialidad de los proyectos y ofreciendo apoyo profesional, personalizado y gratuito a la iniciativa de inversión.

Servicios al inversor

○ Planificación de su inversión

- > Ofrecemos información precisa y objetiva, general y sectorial sobre Castilla La Mancha.
- > Orientamos en aspectos estratégicos e identificación de oportunidades de negocio.
- > Asesoramos sobre aspectos de utilidad para vivir y trabajar en Castilla La Mancha -visados, vivienda, escolarización, etc.-

○ Puesta en marcha

- > Buscamos emplazamientos y localizaciones disponibles como naves industriales, oficinas y laboratorios
- > Ofrecemos un servicio de intermediación entre la empresa y las distintas administraciones locales, organismos públicos y entidades privadas de Castilla La Mancha
- > Ayudamos a la identificación de proveedores locales y socios potenciales

- > Realizamos el seguimiento de las subvenciones e incentivos económicos europeos, nacionales, regionales y locales que puedan ser idóneos para cada proyecto de inversión

○ Servicio *Aftercare*

- > Apoyamos al inversor en la detección de oportunidades de crecimiento
- > Organizamos eventos para promover la creación de contactos entre las empresas de la región
- > Elaboramos un barómetro anual sobre el entorno empresarial de la región

¿POR QUÉ CASTILLA-LA MANCHA?

PRINCIPALES MOTIVOS PARA INVERTIR

1

Ubicación estratégica

Puente entre la UE y el norte de África

2

Infraestructuras de primera clase y magníficas redes de comunicación

3

Un ecosistema que acoge y fomenta **la innovación y la I+D+i**

4

Disponibilidad de suelo industrial

5

Gobierno comprometido

con la atracción de inversiones

6

Grandes incentivos

Hasta el 50% de la inversión

7

Talento

Mano de obra altamente cualificada

8

Calidad de vida

Una tierra acogedora

10.

ANEXOS Y NOTA METODOLÓGICA



Castilla-La Mancha



GOBIERNO REGIONAL
DE CASTILLA-LA MANCHA

IPEX

INSTRUMENTOS PARA EL PLANIFICACION ECONOMICA

A. Definiciones

- **IED:** siguiendo la definición de la UNCTAD, se califican como Inversión Extranjera Directa (IED) aquellas operaciones mediante las cuales un inversor directo adquiere o aumenta su participación en una empresa residente en otro país (empresa receptora de inversión directa, o empresa con inversión directa), con un interés a largo plazo y una intención de control, de forma que puede ejercer una influencia efectiva en la gestión de la misma. En la práctica, se considera que el inversor tiene capacidad de influencia en la gestión de una empresa cuando posee al menos el 10% del capital o de los derechos de voto.
- **Componentes de la IED:** aunque existen ciertas discrepancias entre las fuentes, en el sentido más amplio la IED tiene tres componentes, según la UNCTAD: capital social (compra de las acciones de una empresa en un país distinto al del inversor), reinversión de beneficios (beneficios no distribuidos como dividendos por los afiliados, o beneficios no enviados al inversor directo), y préstamos intra-empresa (préstamos a corto o largo plazo entre los inversores directos y las empresas afiliadas).
- **Inversión bruta:** el Registro de inversiones considera como inversión extranjera bruta la relacionada con aquellas operaciones de no residentes que supongan participación en sociedades españolas no cotizadas, participación superior al 10% en sociedades españolas cotizadas, constitución o ampliación de dotación de sucursales de empresas extranjeras, así como otras formas de inversión en entidades o contratos registrados en España (fundaciones, cooperativas, agrupaciones de interés económico) en las que el capital invertido sea superior a 3 millones de euros.
- **Inversión neta:** es el resultado de restar a la inversión bruta las desinversiones, por causa de transmisiones entre residentes y no residentes, liquidaciones parciales (reducciones de capital) o totales (disoluciones o quiebras).
- **Desinversión:** cualquier reducción, liquidación parcial o total de una posición de inversión en España cuyo titular sea no residente, así como la venta parcial o total de la misma a un residente.
- **Posición inversora:** la posición de inversión extranjera en España (Registro de inversiones) es el valor de las participaciones de inversores no residentes en empresas domiciliadas en España, valoradas sobre la base del valor contable de los fondos propios de la empresa de inversión directa. Incluye la financiación entre empresas relacionadas.
- **Inmovilizado material:** el inmovilizado material hace referencia al conjunto de bienes patrimoniales (terrenos, edificios, cadenas de montaje, maquinaria, equipos de transporte, mobiliario, etc.) de carácter mas duradero o permanente que una empresa dedica al desarrollo de su actividad.
- **Inversión greenfield:** las inversiones greenfield son un tipo de IED en la que el inversor no residente construye desde cero las instalaciones (fábrica, logística, oficinas, etc.) para la puesta en marcha de su proyecto, negocio o subsidiaria, en contraposición a las inversiones Brownfield, en las que se aprovechan activos ya existentes para la puesta en marcha de la actividad.
- **ETVEs:** Las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros 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 (basadas en que los dividendos a no residentes no están sometidos a retención), y en muchos casos sus inversiones carecen de efectos económicos directos en España. Las operaciones de inversión llevadas a cabo por este tipo de sociedades generalmente consisten en la transmisión dentro de un mismo grupo empresarial de participaciones en sociedades radicadas en España.
- **Efecto sede básico:** consiste en la medición del impacto de asignación a la región en que se ubican las sedes centrales empresariales de las inversiones que, produciéndose en las regiones en que se lleva a cabo la actividad de las plantas de producción de una empresa, se registran en la región en la que ésta tiene su sede central; en la mayor parte de los casos que afectan a Castilla-La Mancha, a Madrid. Si la notificación de la inversión por parte de la empresa al RIE no indica en qué localidad/planta se lleva a cabo la inversión -reversión o cambio de titularidad en muchas ocasiones-, se asigna a la región del domicilio social de la empresa. Al margen de esto, el fuerte componente de capitalidad, afecta de manera particular a Castilla-La Mancha por su proximidad a Madrid, generando la mayor infra-representatividad del impacto de la IED entre todas las regiones españolas. Metodológicamente, el efecto sede se calcula mediante el ratio resultante de comparar el peso de cada región sobre el total de inmovilizado material y el peso de cada región sobre el stock de inversión.

B. Registro de Inversiones

- **Origen de la inversión:** los datos de la presentación hacen referencia al país del beneficiario último, es decir, aquél en el que se agota la cadena de titularidad de la inversión, hasta llegar a su beneficiario de origen último.
- **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 período 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 períodos anteriores. En el último período del año es normal que se acumulen más notificaciones que las que corresponde a ese período, de ahí parte de la explicación de los crecimientos que habitualmente se observan en los segundos semestres.
- **Grandes operaciones:** Las series de inversión extranjera, en especial las trimestrales, son muy erráticas; unas pocas operaciones de gran escala pueden generar grandes fluctuaciones entre distintos períodos. Este efecto se magnifica fuera de las principales regiones receptoras, en las que operaciones relativamente más pequeñas pueden distorsionar series completas.
- **Efecto Regional:** 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).
- **ETVEs y NoETVEs:** Aunque en algunos casos se han incluido los datos de ETVEs en las gráficas, para la mayoría de los análisis del presente informe se han tenido en cuenta únicamente las inversiones productivas (No-ETVE).
- **Empleo:** Es importante tener en cuenta que los descensos en el empleo ligados a inversión extranjera pueden producirse por desinversiones o porque el porcentaje de control de la inversión sobre la misma descienda del 10% y deje de considerarse inversión productiva extranjera. El cambio de propiedad de los activos entre inversores extranjeros de diferentes países no modifica el cómputo global de empleos, pero sí afecta a su reparto por países.

C. INE - FILINT

- **Alcance:** La Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España (FILINT) del Instituto Nacional de Estadística se ha diseñado con el objetivo de responder, en el ámbito de los sectores industrial y de servicios, a la demanda de investigación de las filiales extranjeras en el interior del país.
- **Filial:** Se entiende por filial la empresa residente en España que está controlada por una empresa extranjera.
- **Sectores:** 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.
- **Periodicidad:** La Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España es una estadística de periodicidad anual. La última actualización se ha realizado el 27 de septiembre de 2022, con datos correspondientes al año 2020.. El INE ofrece estos datos desde 2008 y series específicas en algunos sectores desde 2005.
- **Actualización 2020:** En la estadística sobre Filiales de Empresas Extranjeras publicada por el INE el 30 de Setiembre de 2020, con información referida al año 2018, se modificó la metodología, implementando la unidad estadística " Empresa", de acuerdo con el Reglamento de la Unión Europea (696/93) que la describe como la 'combinación más pequeña de unidades jurídicas que produce bienes o servicios y que disfruta de una cierta autonomía de decisión principalmente a la hora de emplear los recursos de los que dispone'.

Esto supone un cambio, ya que hasta el ejercicio anterior (referencia 2017) incluido, el INE, como la mayoría de las oficinas de estadística de la Unión Europea, había venido identificando, a efectos operativos, la unidad estadística Empresa con la Unidad Legal (en el caso español, mediante el NIF). Así, cada

Unidad Legal conformaba una Empresa a efectos estadísticos.

Los efectos que dicho cambio metodológico suponen en los resultados estadísticos correspondientes a 2018 y 2019 son:

- Efecto de agrupación y reclasificación, debido a la combinación de las Unidades Legales que forman parte de la Empresa y su reasignación a la actividad principal y tamaño de dicha Empresa. Este efecto se produce, en mayor o menor medida, en todas las variables.
- Efecto de consolidación, debido a la cancelación de flujos intra-empresa. Este segundo efecto solo se produce en determinadas variables económicas (por ejemplo, cifra de negocios, valor de la producción o compras de bienes y servicios). Las variables de empleo y otras variables económicas consideradas aditivas no se ven afectadas por este efecto.

Como consecuencia de estos efectos, la variable 'Número de filiales' sufre una reducción del -32,2%. Efectivamente, si se tomara la Unidad Legal como aproximación al concepto empresa, se contabilizarían 14.361 unidades legales filiales de empresas extranjeras en 2018 en los sectores objeto de estudio. Bajo el nuevo enfoque, al agrupar varias unidades legales para formar cada empresa estadística, el cómputo de filiales se reduce a 9.741 filiales de empresas extranjeras.

Para las restantes variables, el efecto de agrupación y clasificación sobre el total de las objeto de estudio es poco relevante, si bien ciertas variables económicas quedan afectadas por la consolidación de datos económicos.

- **Discontinuidad del análisis regional:** El cambio metodológico implicó la discontinuidad del análisis regional efectuado por el INE sobre las variables de análisis. Así, los últimos datos disponibles sobre el comportamiento de filiales en las CC.AA. son los relativos a 2018.

D. fDi Markets

- **Alcance y capilaridad:** fDi Markets es una de las referencias mundiales de proyectos empresariales de inversión. Monitoriza todos los nuevos proyectos de inversión y de expansión de inversiones existentes sin información sobre la participación en equity de los inversores, lo que sugiere que los datos pueden incluir inversiones que no cualificarían como IED en una aproximación "estricta". Los datos se ofrecen a nivel nacional, regional (divisiones no estándares) y local, si bien en particular en España no parecen contar con demasiados datos más allá de Madrid o Cataluña. Los datos se recopilan en tiempo real, incluyendo proyectos, cantidad invertida y puestos de trabajo creados. fDi Markets contabiliza el total de la cantidad comprometida por la empresa en el momento que la misma

anuncia o inicia el proyecto, sin actualizar el estado de la inversión en años sucesivos.

- **Fuentes:** fDi Markets usa como fuentes las agencias de noticias del Financial Times, cerca de 9.000 fuentes, datos de proyectos recibidos de más de 1.000 organizaciones industriales y agencias de inversiones, datos comprados de agencias de investigación de mercados, y editoriales. Los datos se contrastan entre diversas fuentes, y afirman que en un 90% de los casos se validan con las empresas fuente, aunque el porcentaje de contacto directo probablemente esté más cerca del 70%. Su principal fuente es Factiva de Dow Jones.

E. SABI

- **Descripción:** SABI INFORMA, de Bureau van Dijk (Moody's Analytics Company), es una base de datos de empresas de amplia cobertura. Es en estos momentos la base de datos de empresas más grande en España, ofreciendo información estandarizada de más de 2,9 millones de empresas nacionales y más de 900 empresas portuguesas, incluyendo información sobre agentes económicos, empresas y autónomos activos con rating, balances de empresas, administradores y cargos funcionales, y vinculaciones societarias.
- **Fuentes:** SABI se alimenta de múltiples fuentes de información, públicas y privadas, como el Boletín Oficial del Registro Mercantil, Depósitos de

Cuentas Oficiales, BOE (Boletín Oficial del Estado), Boletines Oficiales Provinciales y de CC.AA., Prensa nacional y regional, Investigaciones ad hoc y Publicaciones Diversas.

- **Definición de empresa extranjera:** se han considerado como empresas extranjeras aquellas empresas activas, que hayan presentado cuentas alguno de los últimos 4 años (2008-2021) o que sean de reciente creación (post 2020), y que o bien tengan una matriz (Global Ultimate Owner) extranjera o bien tengan al menos un accionista directo con un 10% de control o superior.

11.2. Listados de tablas

Tabla 1.	Distribución regional de la IED en España	13
Tabla 2.	Flujos de IED brutos por región normalizados	13
Tabla 3.	Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados por provincia en Castilla-La Mancha	22
Tabla 4.	Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados por País de Origen	22
Tabla 5.	Principales países inversores en Castilla-La Mancha	27
Tabla 6.	Distribución sectorial de los flujos de inversión y empleo en Castilla-La Mancha	31

11.3. Listados de figuras

Figura 1.	Evolución de los flujos de IED netos recibidos por nivel de desarrollo	10
Figura 2.	Evolución de la IED productiva bruta y neta en España	12
Figura 3.	Evolución de la IED productiva bruta en Castilla-La Mancha	15
Figura 4.	Evolución del Stock de empleo derivado de la inversión extranjera en Castilla-La Mancha	17
Figura 5.	Evolución del stock-posición inversora y del inmovilizado material en Castilla-La Mancha	19
Figura 6.	Evolución de los proyectos <i>Greenfield</i> anunciados en Castilla-La Mancha	21
Figura 7.	Flujos de inversión extranjera en Castilla-La Mancha por región geográfica de origen	24
Figura 8.	Flujos de inversión extranjera en Castilla-La Mancha por país de origen	25
Figura 9.	Flujos de inversión extranjera en Castilla-La Mancha por país de origen	26
Figura 10.	Distribución sectorial de la IED bruta en Castilla-La Mancha	29
Figura 11.	Distribución sectorial de los flujos de inversión bruta en Castilla-La Mancha	30

11.4. Referencias y enlaces de interés

- **Eurostat – FATS**
http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Foreign_affiliates_statistics_-_FATS
- **Fdi Intelligence (2022): “The fDi Report 2021. Global greenfield investment trends”**
- **fDi Markets**
<https://www.fdimarkets.com/>
- **ICEX Invest In Spain (2022): “Investment trends and records in Spain”, Marzo 2022**
- **Instituto Nacional de Estadística – FILINT (2022): “Estadística de Filiales de empresas extranjeras en España, Año 2020”**
- **Myro, R. (dir.) (2014): “España en la Inversión Directa Internacional”, Instituto de Estudios Económicos**
- **OCDE (2022): “FDI in Figures”, octubre 2022**
- **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/>
- **SABI – Bureau van Dijk**
<https://sabi.bvdinfo.com/>
- **Sifdi (2022): “La Inversión Extranjera Directa en España, 2021”**
- **UNCTAD (2020): “World Investment Report 2020 – International production beyond the pandemic”**
- **UNCTAD (2021): “World Investment Report 2021 – Investing in Sustainable Recovery”**
- **UNCTAD (2022): “World Investment Report 2022 – International Tax Reforms and Sustainable Investment”**



IPEX