

2023

LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN CASTILLA-LA MANCHA

Primer trimestre de 2023

Resumen Ejecutivo | Junio 2023



Castilla-La Mancha



IPEX
Instituto de Promoción Exterior

La IED en Castilla-La Mancha en 2023

Contexto global y nacional

El contexto actual de la inversión internacional sigue débil ante la inestabilidad de las condiciones económicas y financieras, el mantenimiento de la guerra en Europa y sus consecuencias. Los principales organismos multilaterales y *think tanks* esperan que los inversores sean más cautos en sus decisiones respecto a la IED, al menos en la primera mitad de 2023. Una mejora en las condiciones económicas y geopolíticas mundiales podrían revertir positivamente los flujos de IED a partir de la segunda parte del año.

A la espera de los datos definitivos de cierre de 2022 a nivel mundial de la UNCTAD, que se conocerán en breve, los datos adelantados por esta entidad a comienzos de año señalaban que el deterioro de las condiciones financieras, la elevación en los tipos de interés como respuesta a las altas tasas de inflación, y la incertidumbre en los mercados financieros, han repercutido particularmente en la financiación de proyectos internacionales (IPF) y fusiones y adquisiciones transfronterizas (M&A), que, en términos globales, se redujeron un 6%. La actividad *greenfield*, por su parte, ha resistido mejor, gracias al empuje de la primera parte del año y al impacto en el volumen invertido de un reducido número de megaproyectos en el sector de las energías renovables y de los semiconductores.

Las cifras registradas en España, un año más, parecen haberse mantenido al margen de esa negativa tendencia global. Así, según los datos del Registro de Inversiones (RIE), se anotaron 34.360 millones de inversión productiva bruta en el año, elevando un 14,4% los niveles de 2021, que se habían mantenido estables a pesar del complejo contexto generado por la pandemia.

La IED en Castilla-La Mancha en 2022

A nivel regional, las cifras notificadas por el Registro correspondientes a 2022 en Castilla-La Mancha arrojaron 567 millones de euros de inversión, con casi nulas desinversiones en el año. Esta cifra, máximo histórico de flujos en la región, es tres veces superior a la del año precedente (+202,5%), un 244% superior a la media de la última década.

Castilla-La Mancha se situó como la séptima región que más inversión captó en 2022, un año marcado por los fuertes incrementos en las inversiones recibidas en buena parte de las regiones españolas.

Al igual que ha sucedido en la última década, las adquisiciones desempeñaron un papel relevante en las cifras de 2022: supusieron un 54% de los flujos recibidos en Castilla-La Mancha, por delante de las ampliaciones (inversiones de empresas extranjeras ya establecidas), 39%, y de las nuevas inversiones (*greenfield* o *brownfield*), el 7% restante.

La práctica totalidad de las inversiones de 2022 en Castilla-La Mancha provienen de países OCDE, un 78% de ellas de países europeos, y un 22% de América del Norte. Las inversiones de América Latina, Asia y África son marginales este año.

Si en 2021 tres países habían superado los 20 millones de euros de inversión en Castilla-La Mancha (Países Bajos, Israel y Francia), los datos de 2022 incluyeron inversiones notables en la región de Alemania (212 millones de euros, con importantes inversiones en comercio al por mayor de repuestos y accesorios de vehículos), Estados Unidos (124 millones de euros, con inversiones en producción de aluminio y suministro de energía eléctrica), e Italia (100 millones de euros, en su totalidad en suministro de energía eléctrica). Otros 3 países (Francia, Países Bajos y Reino Unido) superaron

la cota de 10 millones de euros de inversión el año pasado.

Avance del primer trimestre de 2023

El primer trimestre de 2023 presenta unos datos prometedores a nivel nacional, que anotan un total de 9.912 millones de euros de inversión extranjera en el conjunto del país, valor superior a las medias trimestrales del último quinquenio (8.591 millones).

Siempre conviene recordar, no obstante, que las cifras trimestrales deben tomarse con extrema cautela, ya que amplifican el efecto de grandes operaciones de adquisición que se anotan en un momento determinado. Este parece ser en buena medida el caso, ya que el 48% del total registrado en los tres primeros meses del año corresponde a operaciones de adquisición, y una cifra similar (42%) a otras ampliaciones realizadas por empresas residentes de capital extranjero, que en algunos casos es un caso previo a una adquisición posterior.

En este sentido, las cifras de las principales regiones receptoras de flujos en el período están muy determinadas por adquisiciones puntuales en sectores como Extracción de crudo (Madrid, 3.400 millones), Sanidad (Comunidad Valenciana, 1.722 millones) o Fertilizantes (Murcia, 354 millones).

En este contexto, el primer trimestre de 2023 arroja unos buenos resultados en la región, 53,2 millones de inversión registrada, en línea con las medias trimestrales del último quinquenio, cifra que coloca a la región castellano-manchega en octava posición entre las regiones españolas.

Por tipo de operación, el volumen de otras ampliaciones absorbe la casi totalidad de las cifras de Castilla-La Mancha (96%) durante el trimestre, en tanto las adquisiciones representan poco más del 3%. Los *greenfields* anotados por el Registro son residuales.

Destacan en los primeros meses del año las inversiones en Castilla-La Mancha de Italia (30,6 millones) y Francia (20,7 millones) en Suministro de energía eléctrica.

Stock de empleo

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 en el período 2015-2020, a finales de 2021 se contabilizaban 61.098 empleos ligados a la IED en la región, consolidando el fuerte incremento registrado el año anterior. El stock de empleo ligado a inversiones extranjeras representó en 2021 un 7,2% de la población ocupada en Castilla-La Mancha.

Seis países (Francia, Estados Unidos, Alemania, Suiza, Países Bajos y Reino Unido) son responsables del 67% del empleo en empresas de capital extranjero en Castilla-La Mancha. En el último año, destaca el ascenso de empleo ligado a inversiones de la República Checa en Comercio al por menor.

El sector Servicios concentra el 63% del empleo, por delante de Industria (32%, frente al 26% a nivel nacional), Construcción (3,5%) y Sector Primario (1,9%).

Posición inversora e inmovilizado material

La posición inversora extranjera en Castilla-La Mancha ascendía a 1.331 millones de euros a finales de 2021. Los niveles de stock, muy marcados por el efecto sede, se han mantenido relativamente estables en la región por encima de los 1.000 millones desde 2010. En el último año, representa un 3,1% del PIB regional, una cifra que no refleja la importancia real de la IED en la economía local. 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-.

El inmovilizado material, a la espera de los datos de cierre de 2021 que se conocerán en verano, sigue manteniendo una tendencia de crecimiento desde que el Registro ofrece datos. A finales de 2020 suponía 5.315 millones de euros, el 13,4% del PIB regional en el año, una cifra un 58% superior a la que se registraba en 2015.

Proyectos greenfield

La base de datos fDi Markets del Financial Times, que recoge los proyectos transfronterizos de nueva inversión productiva anunciados atendiendo a su destino previsto,

muestra que 2022 ha marcado máximos en Castilla-La Mancha en número de proyectos anunciados en la región (30), en inversión (\$3.378 millones) y empleo anunciado. Estos datos incrementan en un 45%, 226% y 71%, respectivamente, las cifras del año anterior.

Estas cifras se han incrementado notablemente en los últimos años, presentando una tendencia notablemente creciente desde 2015, especialmente visible desde 2018. En los últimos cinco años, se han anunciado en Castilla-La Mancha 20 proyectos cada año, con una inversión anual cercana a los \$1.400 millones y la generación de más de 3.500 empleos cada año.

Filiales de capital extranjero

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).

Castilla-La Mancha recibió 567 millones de euros de inversión en 2022, máximo histórico de flujos en la región.

El primer trimestre de 2023 registra 53,2 millones de inversión.

Mensajes Principales

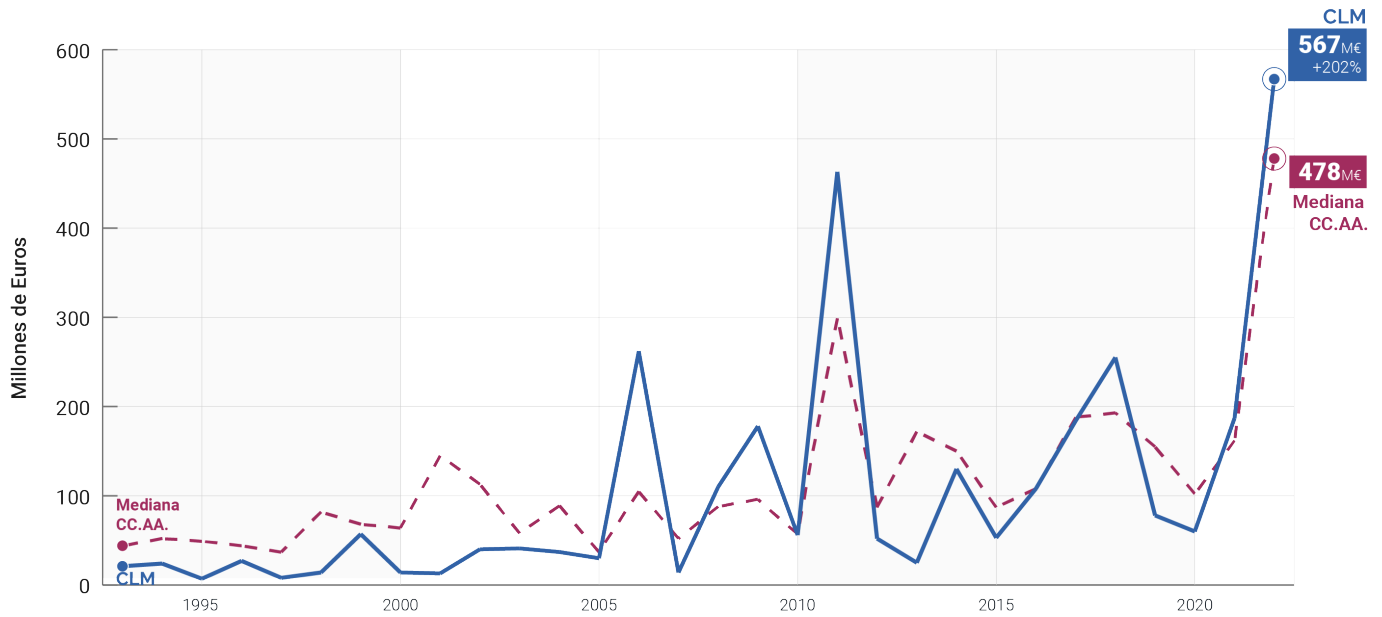
- Los flujos de IED recibidos por Castilla-La Mancha en 2022 ascendieron a 567 millones de euros, el mejor registro de la serie histórica. El 54% correspondió a fusiones y adquisiciones transfronterizas, por delante del 39% de reinversiones o ampliaciones de empresas ya establecidas.
- En 2022, tres países superan la cota de los 100 millones de inversión en Castilla-La Mancha: Alemania (212 millones), Estados Unidos (124 millones) e Italia (100 millones). Otros 3 países, Francia, Países Bajos y Reino Unido, invierten en la región más de 10 millones en el año.
- El primer trimestre de 2023 registra 53,2 millones de euros de inversión en la región, la práctica totalidad (96%) debida a otras ampliaciones. Destacan en los primeros meses del año las inversiones en Castilla-La Mancha de Italia (30,6 millones) y Francia (20,7 millones) en Suministro de energía eléctrica.
- La distribución sectorial de la inversión en Castilla-La Mancha en la última década se concentra en el sector Industrial (64,1%), Servicios (27,7%), Sector Primario (4,5%) y Construcción (3,6%). En 2022, Servicios repunta hasta el 41%, mientras que Industria supone el 59% de los flujos recibidos.
- 2022 ha marcado máximos en Castilla-La Mancha en lo que a proyectos de inversión *greenfield* se refiere. fDi Markets reporta 30 nuevos proyectos de inversión, 45% más que el año precedente, con una inversión asociada de \$3.378 millones, máximo también de la serie, y la generación de 5.637 empleos locales.
- La posición inversora o stock de inversión, muy marcada por el conocido ‘efecto sede’, asciende a 1.331 millones de euros, 3,1% del PIB regional (2021). El inmovilizado material, por su parte, se sitúa en 5.315 millones de euros, un 13,4% del PIB regional.
- El stock de empleo ligado a inversiones extranjeras en Castilla-La Mancha alcanza 61.098 empleos a finales de 2021, el 7,2% de la población ocupada en la región.

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											
CLM	52	25	130	53	108	184	255	78	60	187	567
<i>Evolución</i>	-88,8%	-52,4%	429,1%	-59,0%	102,2%	70,9%	38,4%	-69,4%	-23,2%	212,5%	202,5%
B. Stock de empleo											
Registro de Inversiones											
CLM	30.127	27.660	31.946	31.185	38.248	44.494	46.960	52.842	61.472	61.098	
<i>Evolución</i>	-1,7%	-8,2%	15,5%	-2,4%	22,6%	16,3%	5,5%	12,5%	16,3%	-0,6%	
C. Stock de inversión productiva, Millones de Euros											
Registro de Inversiones											
CLM	1.099	1.281	1.476	1.387	1.344	1.423	1.158	1.243	1.388	1.331	
<i>Evolución</i>	-10,6%	16,6%	15,2%	-6,0%	-3,1%	5,8%	-18,6%	7,3%	11,6%	-4,1%	
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											
CLM	4	10	7	4	5	9	14	21	14	21	30
<i>Evolución</i>	-50,0%	150,0%	-30,0%	-42,9%	25,0%	80,0%	55,6%	50,0%	-33,3%	50,0%	42,9%
F. Inversión greenfield transfronteriza, Millones de USD											
fDi Markets - Financial Times											
CLM	132	285	280	55	168	421	758	984	815	1.036	3.378
<i>Evolución</i>	-38,5%	115,3%	-1,7%	-80,5%	207,5%	151,3%	80,0%	29,8%	-17,2%	27,1%	226,3%

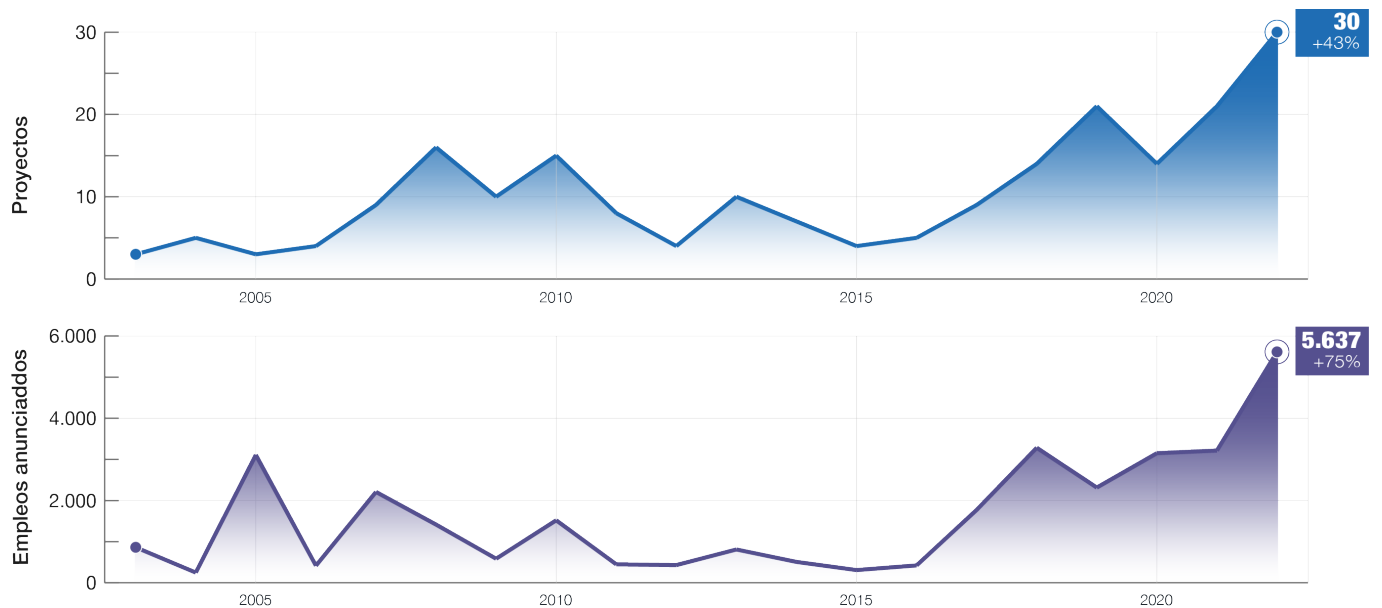
Figura 1. Evolución de la IED productiva bruta en Castilla-La Mancha

Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, junio de 2023

Figura 2. Evolución de los proyectos Greenfield anunciados en Castilla-La Mancha



Fuente: fDi Markets, junio de 2023

Gráfica resumen de la Inversión Extranjera en Castilla-La Mancha

Flujos de inversión productiva bruta

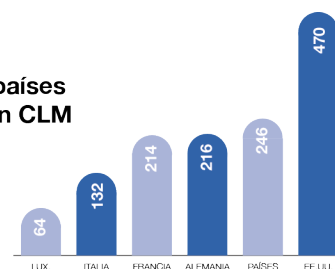
567

MILLONES DE € EN 2022



Principales países inversores en CLM

Millones de €
2015-2022



Stock de empleo derivado de IED en Castilla-La Mancha

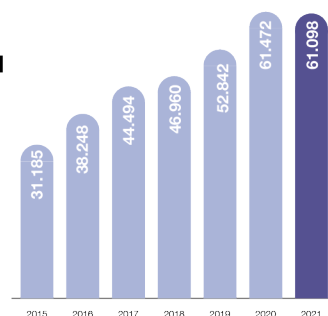
61.098

TRABAJADORES EN EMPLEOS LIGADOS A IED EN 2021



Evolución del empleo

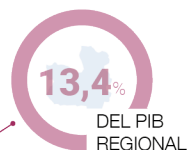
2015-2021



Inmovilizado material de IED recibido en Castilla-La Mancha

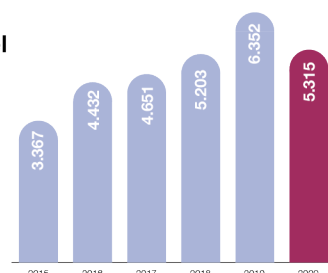
5.315

MILLONES DE € EN 2020



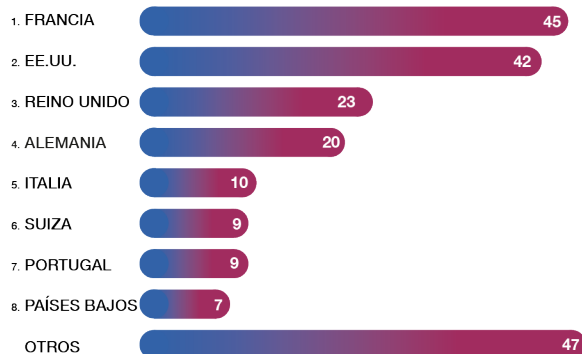
Evolución del inmovilizado

Millones de €
2015-2020



Proyectos greenfield transfronterizos

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



Fuente: fDi Markets, Marzo 2023



Tabla 1. Distribución regional de la IED en España

Millones de euros y empleos

CC.AA.	Flujos			Stock		Inmov. Material		Empleo	
	2022	YoY	T1-2023	2021	YoY	2020	YoY	2021	YoY
Comunidad de Madrid	17.402	-20,9%	6.699	363.063	4,3%	28.889	7,0%	569.948	8,9%
País Vasco	5.517	258,2%	20	20.239	0,6%	4.970	-4,1%	73.111	-2,4%
Cataluña	3.892	25,8%	450	72.728	7,9%	28.134	-5,8%	360.484	1,6%
Comunitat Valenciana	2.039	135,2%	2.032	8.831	12,0%	9.161	5,2%	123.931	1,5%
Andalucía	1.240	27,7%	94	10.057	-12,8%	19.824	-4,3%	159.675	-2,6%
Navarra	790	569,5%	0	2.781	26,9%	2.879	0,4%	37.948	-4,2%
Castilla-La Mancha	567	203,2%	53	1.331	-4,1%	5.315	-16,3%	61.098	-0,6%
Región de Murcia	546	462,9%	363	2.779	62,4%	2.740	-8,6%	31.406	22,3%
Aragón	484	140,8%	65	4.468	-8,3%	6.377	1,5%	62.223	-2,8%
Castilla y León	474	248,5%	23	5.252	6,5%	7.560	-3,2%	76.137	-4,7%
Islas Baleares	463	86,7%	68	10.798	4,4%	4.511	-10,2%	24.829	0,0%
Principado de Asturias	298	562,2%	4	16.086	22,3%	4.387	0,5%	34.831	-1,1%
Islas Canarias	270	210,3%	3	2.865	-0,9%	4.209	-16,2%	38.177	4,4%
La Rioja	178	154,3%	1	909	1,8%	683	-5,0%	12.632	15,1%
Galicia	172	-22,9%	36	6.079	-34,1%	5.719	-12,4%	67.864	-1,7%
Cantabria	10	-60,0%	0	781	-47,9%	1.002	-12,0%	18.570	13,8%
Extremadura	9	-50,0%	0	615	-7,9%	1.686	-9,7%	10.858	0,0%
Ceuta y Melilla	0	-100,0%	0	214	97,0%	295	-5,8%	1.769	16,0%
Sin Asignar	8	-93,0%	1						
TOTAL	34.360	14,4%	9.912	529.877	4,1%	138.340	-4,2%	1.765.491	2,9%

Fuente: Registro de Inversiones, junio de 2023



IPEX
Instituto de Promoción Exterior

ipex.es