

**TEMA 20 - Inversión extranjera en España: Normativa y tramitación en España.**  
*Registro de inversiones. Análisis de flujos. Distribución por sectores y países de origen. Distribución regional. Efectos. Atracción de inversiones hacia España.*

## 1. Introducción

- **Contexto de internacionalización:**

- Aumento de flujos de capitales y expansión de multinacionales.
- La inversión extranjera complementa el ahorro nacional, aumenta la competencia, transfiere tecnología (*know-how*) y favorece el empleo.
- Funciona como alternativa al endeudamiento externo y disciplina políticas económicas.

## 2. Inversión Extranjera en España: Características

### 2.1. Marco General

- **Principio básico:** Libertad de movimientos de capitales.
- **Excepciones:**
  - Sectores con regulación específica (Juego, TV/Radio, Transporte aéreo, Defensa).
  - Suspensión por motivos de orden público, seguridad o salud pública.
- **Titulares:** Personas físicas no residentes y personas jurídicas/entidades públicas extranjeras.
- **Obligación administrativa:** Declaración al **Registro de Inversiones Exteriores** (Ministerio de Economía/Comercio).
  - Regla general: Declaración posterior en el plazo de un mes (inversiones > 3.005.060,52 €).
  - Excepción: Declaración previa si procede de paraísos fiscales.

### 2.2. Tipos de Inversión

1. **Directa:** ≥ 10% del capital o participación en gestión; sucursales; préstamos a largo plazo (> 5 años).
2. **Valores Negociables (Cartera):** < 10% del capital (acciones, bonos, pagarés, fondos de inversión).
3. **Inmuebles:** Propiedad, derechos reales o tiempo compartido.
4. **Otras:** Cuentas en participación, fundaciones, cooperativas, agrupaciones de interés económico.

**TEMA 20 - Inversión extranjera en España: Normativa y tramitación en España.**  
Registro de inversiones. Análisis de flujos. Distribución por sectores y países de origen.  
Distribución regional. Efectos. Atracción de inversiones hacia España.

### 3. Normativa y Tramitación

#### 3.1. Legislación Aplicable

- **Nivel Comunitario:** Tratado de Maastricht (Art 73 libertad de capitales) y Reglamento (UE) 2019/452 (control de inversiones).
- **Nivel Nacional:**
  - **Ley 19/2003:** Régimen jurídico de movimientos de capitales.
    - Establece libertad y definiciones (residente/no residente).
    - Régimen sancionador (infracciones muy graves, graves y leves).
    - Cláusulas de salvaguardia (suspensión de liberalización).
  - **Real Decreto 571/2023:** Regula inversiones exteriores y adecúa el ordenamiento a la normativa UE.
  - **Régimen de suspensión ("Escudo anti-opas"):** R.D.-ley 34/2020 (y prórrogas). Requiere autorización para inversiones extranjeras directas (>500M€ o estratégicas) de residentes UE/EFTA y extracomunitarios por razones de seguridad/salud pública.

#### 3.2. Tramitación

- **Normativa de desarrollo:** Resolución de enero de 2024 y Orden ECM/57/2024.
- **Modelos principales (Inversión Extranjera en España):**
  - **DP-1 / DP-2:** Declaración previa desde paraísos fiscales (sociedades / inmuebles).
  - **D-1A / D-1B:** Inversión/Desinversión en sociedades no cotizadas y sucursales.
  - **D-2A / D-2B:** Inversión/Desinversión en bienes inmuebles.
  - **D-4:** Memoria anual de la inversión extranjera.
- **Herramienta:** Programa AFORIX para la cumplimentación telemática.

### 4. Registro de Inversiones

- **Función:** Registro administrativo y estadístico de operaciones declaradas.
- **Contenido:**
  - Incluye participación en capital y préstamos capitalizados.

**TEMA 20 - Inversión extranjera en España: Normativa y tramitación en España.**  
*Registro de inversiones. Análisis de flujos. Distribución por sectores y países de origen. Distribución regional. Efectos. Atracción de inversiones hacia España.*

- Excluye financiación entre empresas relacionadas y reinversión de beneficios (salvo capitalización).
- **Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE):** Tratamiento diferenciado en estadísticas por ser instrumentales (sin impacto directo en empleo/activos, solo canalizan dividendos).
- **Diferencias con Balanza de Pagos (Banco de España):**
  1. **Conceptos:** BP incluye reinversión de beneficios y financiación inter-empresas; RIE no.
  2. **Criterio temporal:** BP usa criterio de caja (pagos); RIE usa criterio de devengo (formalización).
  3. **Criterio geográfico:** BP asigna al país inmediato (primera contrapartida); RIE asigna al país del inversor final (origen último).
  4. **Valoración:** BP registra flujos netos (activos pasivos); RIE registra valores brutos y desinversiones por separado.

## 5. Análisis de Flujos (Datos 2023)

### 5.1. Conceptos Previos

- **Posición de Inversión Internacional (PII):** Stock de activos y pasivos externos.
- **PII Neta:** Diferencia entre activos y pasivos (posición acreedora o deudora). Depende de transacciones, valoración (tipo de cambio/precios) y otros ajustes.

### 5.2. Inversión Bruta 2023

- **Volumen:**
  - Total: 32.639 M€ (ligero aumento sobre media quinquenal).
  - Productiva (No ETVE): 28.215 M€ (descenso del 18,5% respecto a 2022).
- **Tipología:** Predominio absoluto de sociedades no cotizadas (97%). Las nuevas aportaciones (Greenfield/Brownfield) superan a las adquisiciones.
- **Geografía (País Último):**
  - **EEUU (29%):** Principal inversor (creciente protagonismo de fondos privados).
  - **Reino Unido:** Segundo inversor, aunque con retroceso.

**TEMA 20 - Inversión extranjera en España: Normativa y tramitación en España.**  
*Registro de inversiones. Análisis de flujos. Distribución por sectores y países de origen. Distribución regional. Efectos. Atracción de inversiones hacia España.*

- **Otros:** Alemania, Francia (caída notable), Australia (relevante), Suiza y México.
- **Sectores:**
  - **Servicios (54%):** Liderado por Comercio mayorista y Telecomunicaciones.
  - **Industria (42%):** Aumento significativo, especialmente en Energía (Petróleo/Gas y Electricidad).
  - *Tendencia:* Reorientación desde construcción/inmobiliario hacia TIC e Industria manufacturera.
- **Destino (CC.AA.):**
  - **Madrid (54%):** Líder indiscutible, aunque pierde peso relativo.
  - **Cataluña y Valencia:** Mejoran su posición.

### 5.3. Desinversiones

- **Tendencia:** Fuerte descenso (-37,4%).
- **Modalidad:** Preferencia por venta a residentes (permite continuidad de actividad) frente a liquidaciones.
- **Origen:** Concentradas en **Francia** (41% del total), seguida de EEUU.
- **Sectores:** Información y Comunicaciones (principal sector desinvertido).

## 6. Efectos de la Inversión Extranjera

- **Impacto Económico:**
  - Factor clave de competitividad y modernización.
  - Concentración en industria manufacturera (automoción), comercio y energía.
- **Cualitativo:** Desarrollo de sectores de alto valor añadido (Biotecnología, Agroalimentación).
- **Empleo:** Aportación significativa en industria (20,9% del empleo total del sector) y servicios.
- **I+D+i:** España es el 3er país de la UE con más centros de I+D de multinacionales. Las filiales extranjeras aportan más del 26% de la inversión total en I+D.

**TEMA 20 - Inversión extranjera en España: Normativa y tramitación en España.**  
*Registro de inversiones. Análisis de flujos. Distribución por sectores y países de origen.*  
*Distribución regional. Efectos. Atracción de inversiones hacia España.*

## **7. Atracción de Inversiones: ICEX-Invest in Spain**

- **Origen:** Sociedad estatal creada en 2005, integrada en ICEX en 2012.
- **Dependencia:** Secretaría de Estado de Comercio (Ministerio de Economía).
- **Misión:** Promoción, atracción y fidelización de inversión extranjera.
- **Líneas de Actuación:**
  - Captación de nuevas inversiones (generadoras de empleo/riqueza).
  - Servicios al inversor (*Aftercare*) en todas las etapas (pre y post inversión).
  - Mejora del clima de negocios (identificación de barreras).
  - Promoción de imagen país (moderno e innovador).
- **Ejemplos de éxito:** Costco, Huawei, Volkswagen, Nissan, Amazon, Hitachi Energy, Chery, etc.