



La inversión extranjera en Cataluña

Caída de las inversiones en la economía catalana en un periodo marcado por el desafío secesionista

**Últimos datos disponibles y análisis
Radiografía por sectores económicos y áreas geográficas**

Resumen y principales conclusiones

La inversión extranjera en Cataluña cae un 75%

La inversión extranjera ha sufrido en Cataluña una **caída del 75% en el tercer trimestre de 2017** respecto al mismo periodo de 2016, pasando de 2.071 millones de euros a 519 millones. Así se desprende de los datos recién publicados por el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

En el mismo periodo de tiempo, la inversión foránea en la Comunidad de Madrid se ha **incrementado** en un **20%**, desde los 2.389 a los 2.870 millones de euros, quintuplicando a la de Cataluña.

La caída del interés inversor en la comunidad catalana no es un hecho puntual. En el cómputo global de **enero a septiembre de 2017** la inversión extranjera en Cataluña ha **disminuido un 37%** respecto al mismo periodo del año pasado, pasando de 3.376 millones de euros a 2.113 millones.

Caída generalizada

En su conjunto, los inversores procedentes de los países desarrollados (**OCDE**) han reducido su volumen invertido en Cataluña en un 76% en el tercer trimestre de 2017. Particularmente llamativa ha sido la huida de inversores americanos, que han paralizado casi por completo sus inversiones en Cataluña, verificándose una caída del 99% de la inversión procedente de América del Norte (EEUU y Canadá) y un 98% de la de Hispanoamérica.

En este sentido parece corroborarse una cierta política de **trasvase del interés inversor desde Cataluña hacia Madrid** por parte de los inversores foráneos.

Disminuye la inversión en la construcción y la energía

La caída de la inversión extranjera ha afectado a importantes **sectores productivos** de Cataluña, constatándose en muchos de ellos una paralización casi total de los proyectos de inversión. Así, la **construcción** en Cataluña ha recibido en el tercer trimestre de 2017 un 97% menos de inversión extranjera que en 2016, el potente sector de la **energía** un 99% y las actividades profesionales un 93%.

En el caso de la hostelería, la caída de la inversión extranjera en Cataluña ha sido 'solo' del 61%. También parece constatarse aquí un **trasvase** del interés de los inversores desde Cataluña hacia el resto de España y en particular a Madrid donde se ha incrementado notablemente la inversión en este sector.

Las causas de la caída de la inversión extranjera en Cataluña

El comportamiento de los inversores internacionales en Cataluña revela una significativa percepción de incertidumbre y riesgo, probablemente debida a la **inestabilidad política** derivada del proceso soberanista en Cataluña, a la que debe añadirse el impacto negativo de factores **impositivos** y **regulatorios**.

Cabe remarcar que la incapacidad del gobierno de Puigdemont para sacar adelante leyes, la dependencia de un grupo radical y anticapitalista como la CUP o los riesgos económicos y políticos inherentes a una hipotética secesión no han sido en el tercer trimestre de 2017 las mejores **tarjetas de presentación** para atraer a nuevos inversores a Cataluña.

A este respecto, las cifras oficiales muestran que desde finales de 2010, momento en el que el gobierno catalán hizo mención expresa a una hipotética secesión, los inversores extranjeros han invertido en Cataluña **tres veces menos** que en la Comunidad de Madrid, a pesar de que el peso económico y el PIB de ambas regiones es similar.

Los polémicos datos de inversión extranjera del gobierno catalán

En numerosas ocasiones el gobierno catalán oculta las cifras oficiales de inversión extranjera del Ministerio cuando no le son favorables y, en su lugar, publicita llamativos datos de inversión extranjera en los que la región de **Barcelona** figuraría prácticamente como la primera región de toda Europa continental en inversión extranjera, por delante incluso de París, Berlín, Madrid o Roma.

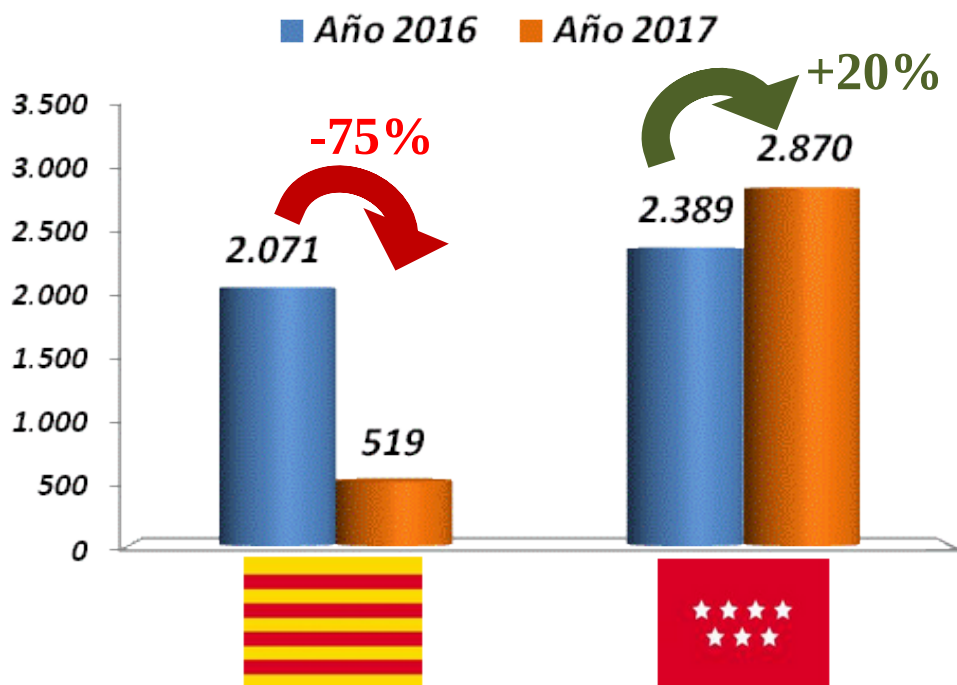
Se trata de unos datos **sorprendentes** que deben tomarse con cautela. Los datos que facilita el gobierno catalán son cifras procedentes de fuentes **no oficiales, parciales** –ya que no incorporan todas las tipologías de inversión extranjera- y, además, incluyen **inversiones anunciadas pero no realmente realizadas**.

Es obvia la gran diferencia existente entre una **inversión anunciada** y una **inversión realizada**. Puede haber empresas que por motivos propagandísticos o de imagen **anuncien** un volumen de inversión o un número de nuevos puestos de trabajo mayores que los reales o, incluso, que tales inversiones no acaben realizándose en absoluto, por circunstancias sobrevenidas, empeoramiento de la economía o cualquier otro motivo. Es el caso, por ejemplo, de *BCN World* donde se anunciaron inversiones multimillonarias de inversores chinos y árabes en Cataluña y que al final, como es sabido, no tuvieron lugar.

En este sentido, remarcamos la importancia de que el gobierno catalán transmita a la opinión pública datos **honestos, oficiales** y de inversiones **realmente formalizadas**, no de meros anuncios.

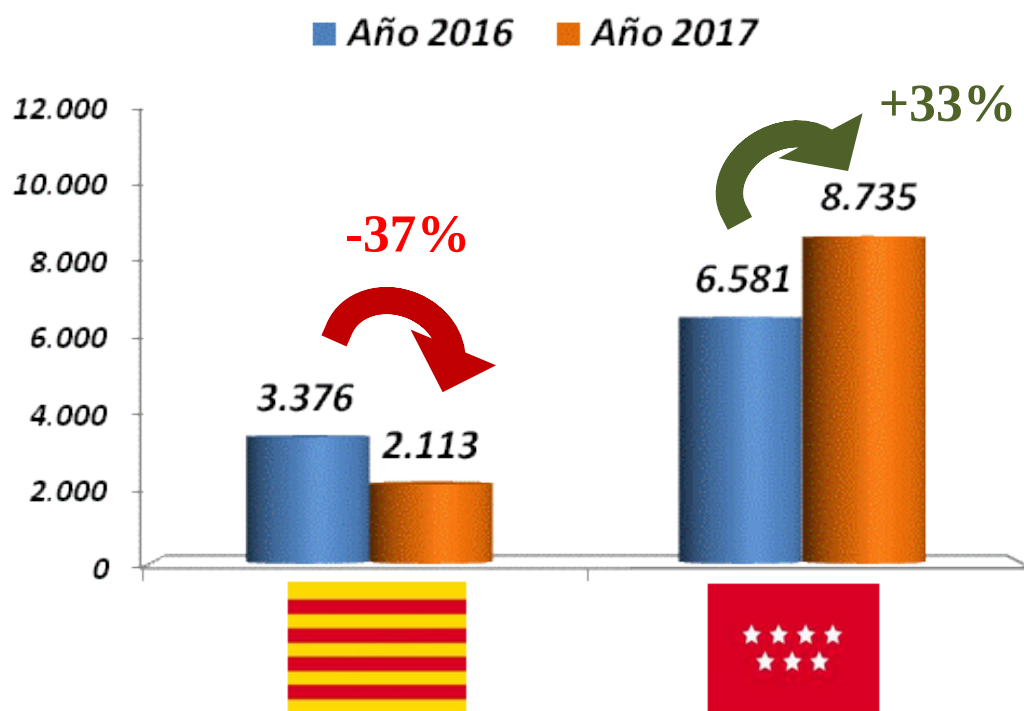
Resumen de tablas y gráficos

Inversión extranjera recibida en Cataluña y en la Comunidad de Madrid durante el tercer trimestre de 2017 vs. 2016.



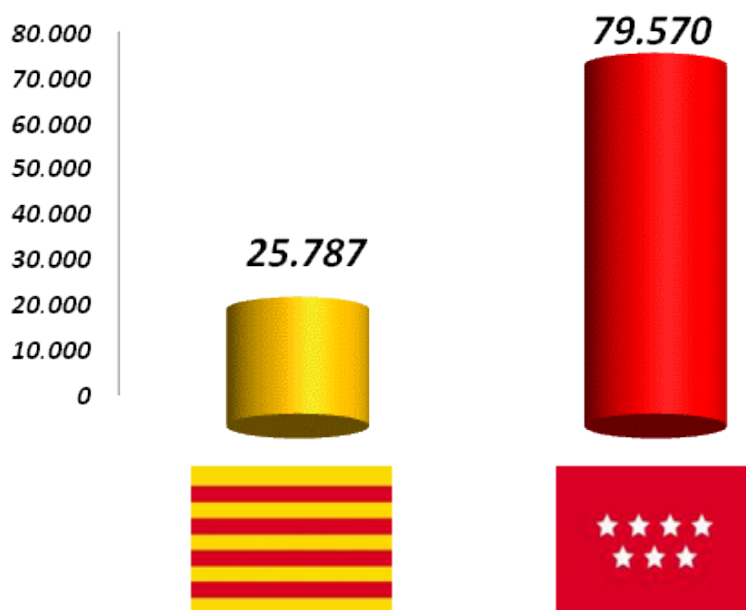
Fuente: Ministerio de Economía. Registro de inversiones. Millones €. Inversiones productivas.

Inversión extranjera recibida en Cataluña y en el resto de España de enero a septiembre de 2017 vs. 2016



Fuente: Ministerio de Economía. Registro de inversiones. Millones €. Inversiones productivas.

Inversión extranjera recibida en la Comunidad de Madrid y Cataluña desde finales de 2010 (inicio del 'proceso' secesionista)



Fuente: Ministerio de Economía. Registro de inversiones. Millones €. Inversiones productivas.

Inversión extranjera productiva en Cataluña en el tercer trimestre de 2017 vs. 2016 en destacados sectores económicos

Sector económico	3T 2016	3T 2017	Diferencia
Construcción	866.612	25.589	-97%
Energía	779.578	5.988	-99%
Actividades profesionales y técnicas	133.658	9.258	-93%
Actividades artísticas y recreativas	91.943	431	-100%
Hostelería	44.804	17.268	-61%

Fuente: Ministerio de Economía. Registro de inversiones. Miles €. Inversiones productivas.

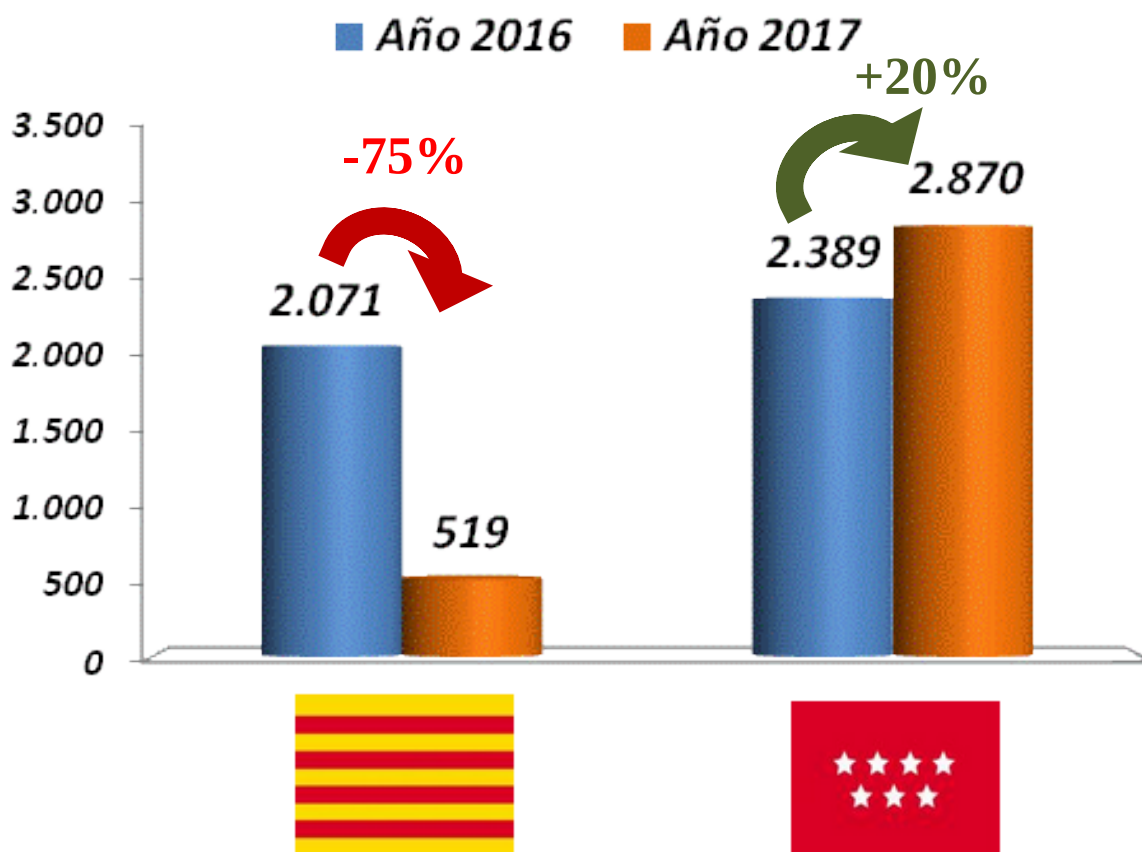
Los datos de inversión extranjera del gobierno catalán vs. los del Ministerio de Economía

	Datos del Ministerio de Economía	Datos del gobierno catalán
¿Completos?	Completos. Incluyen todas las tipologías de inversión	Incompletos. Sólo incluyen algunas tipologías de inversión
¿Inversiones realizadas?	Sólo inversiones realmente realizadas	Incluye inversiones anunciadas pero no realizadas realmente
¿Oficiales?	Oficiales	No oficiales

Datos del tercer trimestre de 2017

En los tres meses de julio a septiembre de 2017, la inversión extranjera productiva recibida en Cataluña ha **caído en un 75%** respecto al mismo periodo del año pasado, pasando de 2.071 a 519 millones de euros. En el mismo periodo de tiempo, se ha incrementado en la Comunidad de Madrid en un 20% pasando de 2.389 millones a 2.870.

Gráfico 1. Inversión extranjera recibida en Cataluña y en el resto de España en el tercer trimestre de 2017 vs. 2016



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. 2017 vs. 2016. Millones de euros. Inversiones extranjeras productivas.

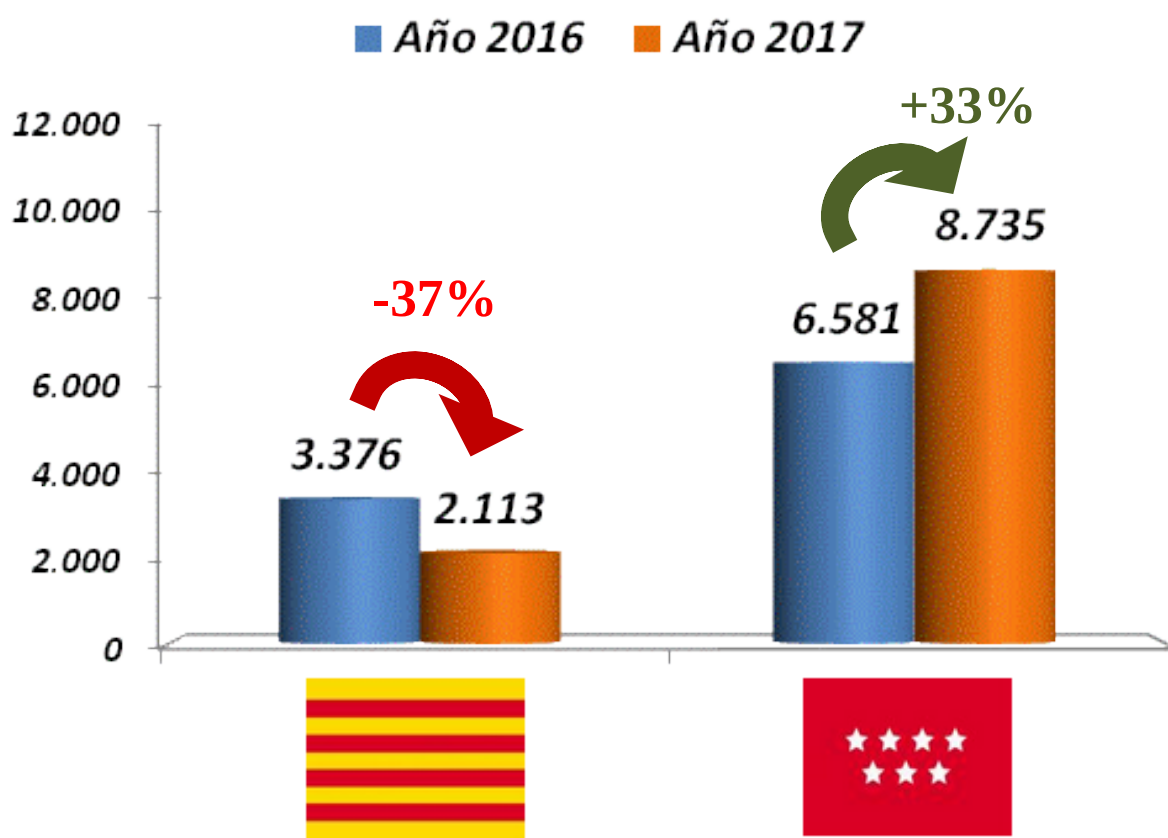
Se constata en consecuencia un **comportamiento notablemente desigual** de los inversores internacionales en Cataluña y en Madrid.

En este sentido consideramos que la inestabilidad política vivida en Cataluña en 2017 puede haber influido en este negativo comportamiento de la inversión extranjera y creemos que la formación de un gobierno estable en este último trimestre del año o principios del que viene debería servir como **catalizador** para despejar dudas de los inversores, desencallar proyectos de inversiones foráneas e incrementar la actividad inversora en Cataluña.

Datos de inversión extranjera de enero a septiembre de 2017

De los datos publicados por el Registro de Inversiones del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad se desprende que de **enero a septiembre de 2017** la inversión extranjera ha caído en Cataluña en un 37%, pasando de 3.376 millones de euros a 2.113 millones. En el mismo periodo de tiempo, la inversión foránea en la Comunidad de Madrid se ha incrementado en un 33% respecto al año pasado, pasando de los 6.581 a los 8.735 millones de euros.

Gráfico 2. Inversión extranjera recibida en Cataluña y en el resto de España de enero a septiembre de 2017 vs. 2016

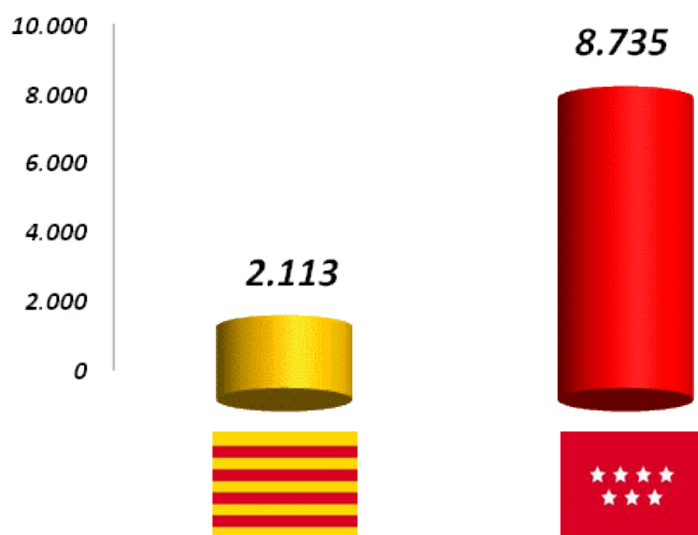


Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. 2017 vs. 2016. Millones de euros. Inversiones extranjeras productivas.

A nivel catalán, las cifras son suficientemente **elocuentes** sobre el deterioro en la confianza en la economía catalana de los inversores internacionales.

A nivel comparativo, la inversión extranjera productiva de enero a septiembre de 2017 en la **Comunidad de Madrid** ha ascendido a 8.735 millones de euros, cuadruplicando la cifra invertida en Cataluña.

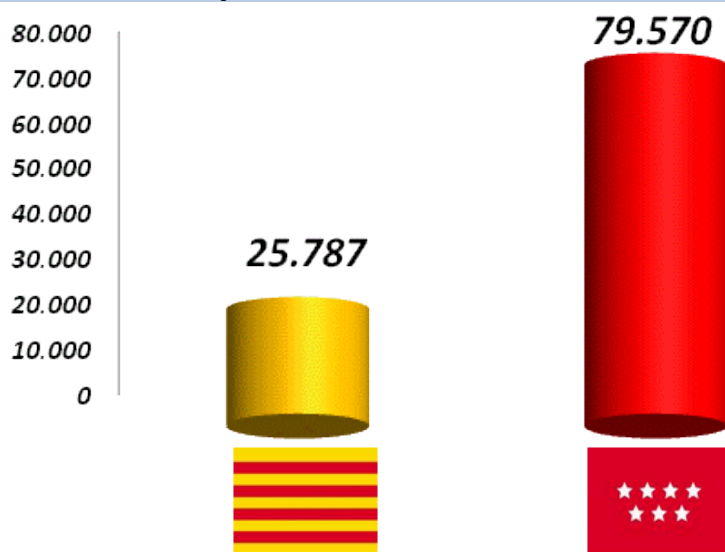
Gráfico 3. Inversión extranjera productiva recibida en la Comunidad de Madrid y en Cataluña de enero a septiembre de 2017



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. Millones de euros. Inversiones productivas.

Desde finales de 2010, momento en el cual CiU tomó posesión del gobierno autonómico de Cataluña con **menCIÓN expresa a una hipotética secesión**, los inversores extranjeros han invertido en Cataluña menos de una tercera parte que en la Comunidad de Madrid, a pesar de que el PIB de ambas economías regionales es similar. En concreto, desde tal fecha la **Comunidad de Madrid** ha recibido 79.570 millones de euros de inversión extranjera, más del triple que los 25.787 millones de **Cataluña**.

Gráfico 4. Inversión extranjera productiva recibida en la Comunidad de Madrid y en Cataluña desde finales de 2010



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. De T4 2010 a T3 2017. Millones de euros. Inversiones productivas.

Distribución por áreas de la inversión extranjera en Cataluña

Si nos atenemos a conocidas **áreas económicas**, la inversión del conjunto de países de la **OCDE** (*Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos*), que agrupa a países que representan el 80% de la riqueza mundial, se ha visto reducida en Cataluña en prácticamente un 83%.

Se ha considerado relevante comparar a Cataluña con otra comunidad con peso económico similar como **Madrid** en cuanto al interés suscitado por parte de los inversores extranjeros en este 2017.

Tabla 1. Inversión extranjera productiva recibida en la Comunidad de Madrid y en Cataluña en el tercer trimestre de 2017

Origen	Comunidad de Madrid	Cataluña	Diferencia
O.C.D.E.	2.816.837	470.923	-83,28%
Europa	2.686.801	471.757	-82,44%
UE15	1.522.420	443.019	-70,90%
UE28	1.525.594	445.280	-70,81%
América del Norte	91.345	8.505	-90,69%
Hispanoamérica	71.630	11.970	-83,29%
Resto de América	376	1.022	171,81%
Asia y Oceanía	19.846	25.107	26,51%
África	312	754	141,83%
Paraísos fiscales	5.512	596	-89,19%
TODOS LOS PAISES	2.870.309	519.115	-81,91%

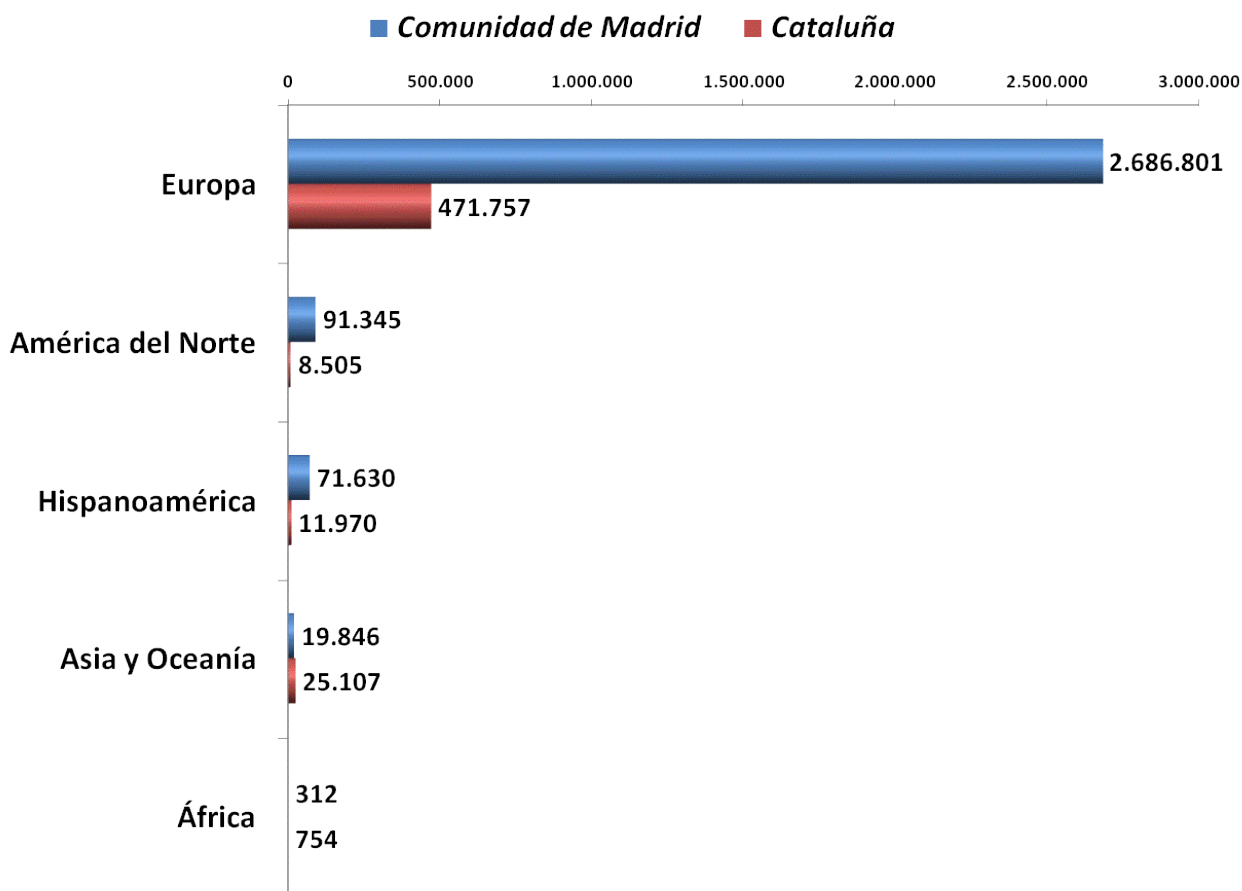
Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. Miles de euros. Inversiones productivas.

Los principales grupos de inversores han mostrado **predilección** en sus inversiones en España en 2017 por la Comunidad de Madrid en lugar de Cataluña. Así ocurre entre aquellos procedentes de Europa, América del Norte e Hispanoamérica.

Parece corroborarse una cierta política de **trasvase del interés inversor desde Cataluña hacia Madrid** por parte de los inversores foráneos.

Tal como muestra la tabla 1, los inversores procedentes de **la Unión Europea (UE-28)**, el grupo cuantitativamente más relevante, ha invertido 1.525 millones de euros en la Comunidad de Madrid en 2017, **tres veces** más que en Cataluña (445 millones). La misma tendencia se constata en los inversores procedentes de las principales áreas económicas con las excepciones –escasamente influyentes a nivel cuantitativo- de ‘Resto de América’, Asia y Oceanía y África. .

Gráfico 5. Inversión extranjera productiva recibida en la Comunidad de Madrid y Cataluña en el tercer trimestre de 2017 según su origen



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. Miles de euros. Inversiones productivas.

El análisis gráfico comparativo de la inversión extranjera recibida en el tercer trimestre de 2017 en Cataluña y en la **Comunidad de Madrid** por continente permite asimismo constatar una clara **preferencia** de los inversores foráneos por Madrid en 2017 respecto a Cataluña.

Distribución por sectores económicos de la inversión extranjera en Cataluña

Hemos considerado relevante analizar cómo ha afectado a los diferentes **sectores económicos catalanes** la caída de la inversión extranjera en Cataluña registrada en 2017.

Tabla 2. Inversión extranjera productiva en Cataluña en el tercer trimestre de 2017 vs. 2016 en destacados sectores económicos

Sector económico	3T 2016	3T 2017	Diferencia
Construcción	866.612	25.589	-97%
Energía	779.578	5.988	-99%
Actividades profesionales y técnicas	133.658	9.258	-93%
Actividades artísticas y recreativas	91.943	431	-100%
Hostelería	44.804	17.268	-61%

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. Miles de euros. Inversiones productivas.

De la tabla superior se constata una **caída apreciable** en los sectores productivos catalanes más relevantes. Como puede comprobarse, la construcción ha recibido en 2017 un 97% menos de inversión extranjera en Cataluña que en 2016.

También han visto disminuir este parámetro el potente sector de la **energía** (-99%) y las actividades profesionales (-93%) y artísticas (casi - 100%).

En el caso de la hostelería, la caída es de 'solo' el 61%. También parece constatarse aquí un **trasvase** del interés de los inversores desde Cataluña hacia el resto de España y en particular a Madrid donde se ha incrementado notablemente la inversión en este sector.

Consideramos también de interés mostrar en la siguiente tabla un **análisis comparativo** de la inversión extranjera recibida en el tercer trimestre de 2017 en Cataluña y en la Comunidad de Madrid en todos los sectores económicos.

Tabla 3. Inversión extranjera productiva en Madrid y en Cataluña en el tercer trimestre de 2017 según el sector económico

Sector económico	Comunidad de Madrid	Cataluña	Diferencia
Industrias manufactureras	1.281.280	249.279	-81%
Actividades inmobiliarias	895.319	76.806	-91%
Comercio al por mayor y al por menor	302.774	37.599	-88%
Construcción	91.698	25.589	-72%
Actividades financieras y de seguros	56.511	1.154	-98%
Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	56.213	5.988	-89%
Información y comunicaciones	42.286	76.158	80%
Transporte y almacenaje	39.900	8	-100%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	32.742	9.258	-72%
Actividades administrativas y servicios auxiliares	30.864	3.037	-90%
Hostelería	23.488	17.268	-26%
Educación	12.634	22	-100%
Actividades sanitarias y de servicios sociales	3.175	1.800	-43%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.278	3	-100%
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	128	431	238%
Otros servicios	16	11	-32%
Industrias extractivas	3	0	-100%
Agua, saneamiento y gestión de residuos	1	14.705	na

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. Miles de euros. Inversiones productivas.

La tabla superior permite constatar la **preferencia** de los inversores foráneos en la práctica totalidad de los sectores económicos por la Comunidad de Madrid en 2017, especialmente en aquellos más relevantes.

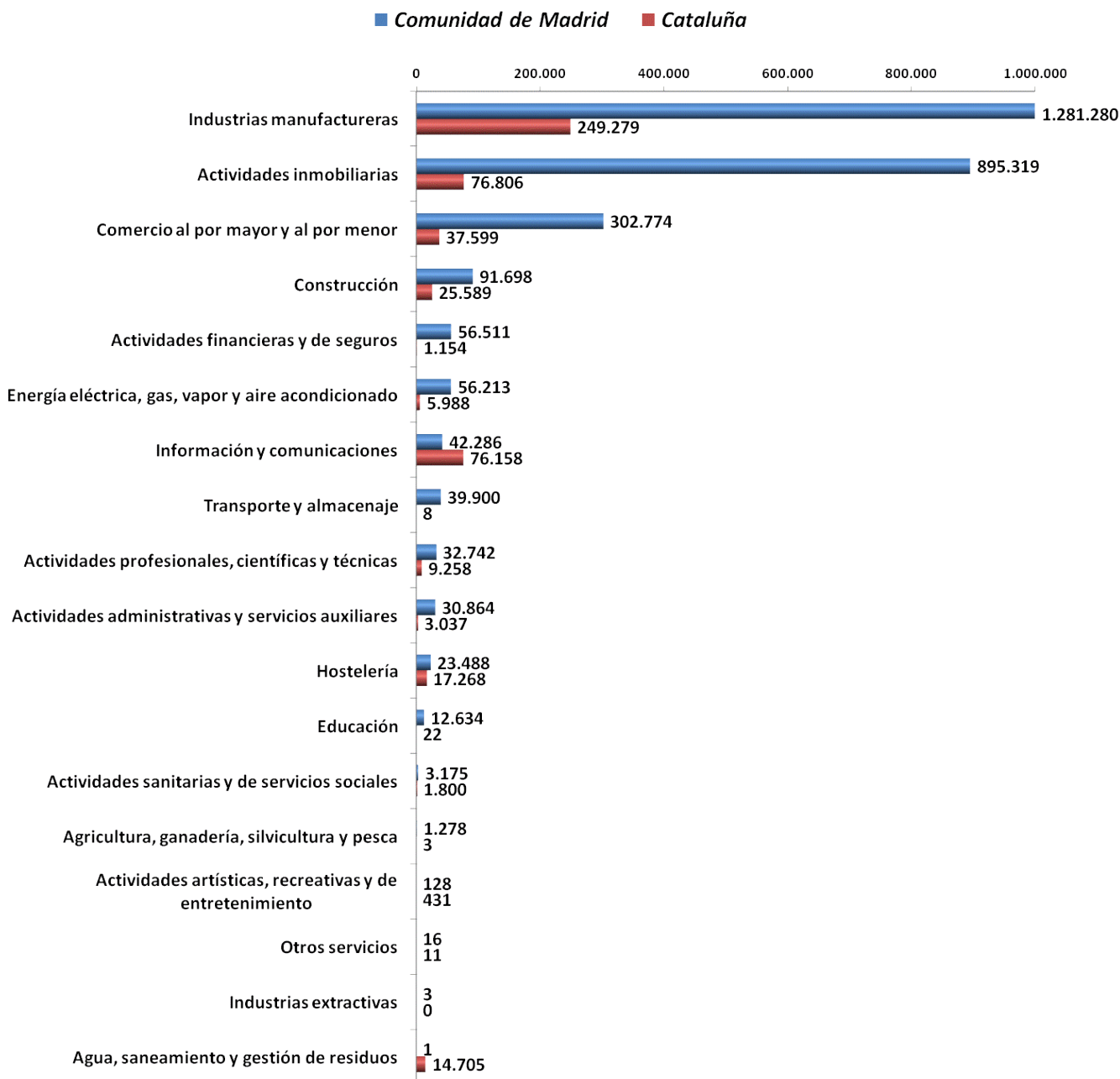
Así, por ejemplo, en el tercer trimestre de 2017, la Comunidad de Madrid recibió 1.281 millones de euros de inversión en **industria manufacturera** por parte de inversores extranjeros, cantidad que quintuplica a los 249 millones recibidos en Cataluña.

Similarmente, Madrid recibió 895 millones de euros de inversión en actividades inmobiliarias, notablemente superior a los 77 millones recibidos en Cataluña, 303 millones de inversión en el sector **comercio**, que multiplica por ocho los 38 millones de Cataluña o 92 millones de inversión en **construcción** por 26 millones en la comunidad catalana.

Cataluña ha conseguido más volumen de inversión extranjera que Madrid en tres sectores: **actividades artísticas, información y comunicaciones junto con agua y saneamiento**.

Se acompaña su representación gráfica:

Gráfico 6 Inversión extranjera productiva en la Comunidad de Madrid y en Cataluña en el tercer trimestre de 2017



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Registro de inversiones. Miles de euros. Inversiones productivas.

De las dieciocho ramas de actividad consideradas por el Ministerio, la inversión en la comunidad de **Madrid** ha sido superior en quince y en **Cataluña** en tres.

Los datos de inversión extranjera del gobierno catalán

En numerosas ocasiones el gobierno catalán publicita **llamativos datos de inversión extranjera** que sorprenden por ser extraordinariamente positivos para Cataluña, en los que la región de Barcelona figuraría prácticamente como la primera región de la Europa continental en inversión extranjera, por delante incluso de París, Berlín, Madrid o Roma.

Son cifras ciertamente sorprendentes que, al proceder de conocidas fuentes anglosajonas, vienen marcadas por un halo de credibilidad y seriedad. ¿Pero qué hay realmente tras estas cifras que el gobierno catalán utiliza con el objetivo de “demostrar” que las tensiones derivadas del proceso soberanista no están afectando a la economía catalana?

En realidad, las cifras facilitadas por el gobierno catalán a los medios son **parciales**, es decir, no incluyen todos los tipos de inversión sino sólo algunos y se fundamentan en buena medida en **anuncios**, por ejemplo, de las empresas a los medios de comunicación y no en datos **reales**. Y además, no son cifras **oficiales**.

En concreto, los datos presentados por el gobierno catalán:

- Son **incompletos**. Las cifras del gobierno catalán son incompletas ya que sólo incluyen datos de algunos tipos de inversiones (sobre todo del tipo conocido como *greenfield*, es decir, inversiones de nuevas empresas), pero no tienen en consideración otros tipos de inversiones que demuestran el interés de los inversores internacionales como las adquisiciones de empresas existentes españolas o las fusiones con sociedades españolas.
- Incluyen **inversiones anunciadas**. Los datos facilitados por el gobierno catalán se basan en buena medida en anuncios realizados por las propias empresas o por otras fuentes, por lo que no pueden calificarse realmente de inversiones realizadas sino de inversiones en todo caso anunciadas y que pueden convertirse o no en realidad.
- Son cifras **no oficiales**. Las cifras del gobierno catalán no han sido recogidas o verificadas por ninguna administración con lo cual carecen de un control oficial.

En resumidas cuentas, los datos que anuncia el gobierno catalán pueden tomarse como un cierto termómetro de la inversión pero, en ningún caso pueden sustituir los valores reales y oficiales de inversión extranjera, que únicamente presenta el Ministerio de Economía.

Tabla 4. Los datos de inversión extranjera del gobierno catalán vs. los del Ministerio de Economía

	Datos del Ministerio de Economía	Datos del gobierno catalán
¿Completos?	Completos. Incluyen todas las tipologías de inversión	Incompletos. Sólo incluyen algunas tipologías de inversión
¿Inversiones realizadas?	Sólo inversiones realmente realizadas	Incluye inversiones anunciadas pero no realizadas realmente
¿Oficiales?	Oficiales	No oficiales

Valoración de los datos de inversión en Cataluña

La inversión extranjera ha sufrido en Cataluña una **caída del 75% en el tercer trimestre de 2017** respecto al mismo periodo de 2016, pasando de 2.071 millones de euros a 519 millones. Así se desprende de los datos recién publicados por el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

En el mismo periodo de tiempo, la inversión foránea en la Comunidad de Madrid se ha **incrementado** en un **20%**, desde los 2.389 a los 2.870 millones de euros, quintuplicando a la de Cataluña.

El comportamiento de la política de inversiones de los *players* internacionales en Cataluña revela una significativa percepción de riesgo, probablemente debida a la incertidumbre política derivada del proceso soberanista en Cataluña a la que debe sumarse la negativa influencia de factores impositivos y regulatorios.

Convivencia Cívica Catalana considera que la **inestabilidad** y la incertidumbre generada por la radicalización del discurso político del gobierno catalán crea un clima de **inseguridad y desconfianza** que no favorece la inversión en Cataluña.

En este sentido, la dificultad del gobierno de Puigdemont para aprobar unos presupuestos, la dependencia de un grupo radical y anticapitalista como la CUP o la incertidumbre inherente al proceso soberanista no han sido en el tercer trimestre de 2017 las mejores **tarjetas de presentación** para atraer a inversores.

Apelamos como entidad de la sociedad civil catalana a la **responsabilidad** de los políticos en Cataluña y hacemos un llamamiento a su **sensatez** para evitar un perjuicio mayor a la economía catalana, a su tejido empresarial y a todos sus agentes económicos, incluido al conjunto de los ciudadanos catalanes.