



# 2020

## LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN ESPAÑA

---

Las adquisiciones acrecientan su  
papel en la IED de la pandemia

*Marzo de 2021*



## La Inversión Extranjera Directa en España, 2020

Las adquisiciones acrecientan su papel en la IED de la pandemia

Informe elaborado por **Sifdi**

*Marzo de 2021*

Bajo una Licencia CC-BY-SA

[sifdi.com](http://sifdi.com)

## CONTENIDO

### 0.

Resumen  
ejecutivo

4

### 1.

La IED en el  
mundo

6

### 2.

La IED en  
España en 2020

15

### 3.

Análisis  
regional

37

### 4.

Consideraciones  
adicionales y  
referencias

47

### 5.

Sifdi:  
¿Quiénes  
somos?

52

## LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN ESPAÑA 2020

La receta de las adquisiciones salva a la IED de la pandemia.

Esta séptima edición del Informe Anual que elabora **Sifdi** sobre la **Inversión Extranjera Directa en España (IED)**, referida al ejercicio 2020, da cuenta del desempeño que nuestro país ha mostrado sobre esta variable, en el contexto mundial más desfavorable desde que existen datos de IED.

Las estadísticas avanzadas por UNCTAD en enero de 2021 sobre los **flujos mundiales de IED** en 2020 reflejaban un **descenso de un 42%**, hasta \$859 mil millones, que se ampliaba hasta el 69% en el conjunto de países desarrollados y al 71% en la UE-27.

En este contexto, el organismo multilateral señalaba el **comportamiento diferencial de España**, que cifraba en un 52% el crecimiento de los volúmenes de inversión en nuestro país.

Desde el punto de vista normativo, en el informe de **Sifdi** correspondiente a 2019, dábamos cuenta de la suspensión temporal, por parte del Gobierno de España, **del régimen de liberalización de las inversiones extranjeras, suspensión que ha sido prorrogada, por el momento, hasta el próximo 30 de Junio.**

Pues bien, en este contexto, aún incierto a tenor de las perspectivas todavía negativas respecto al comportamiento de los flujos de inversión internacional durante el presente año, analizamos en este informe el **desempeño de España en 2020** en el ámbito de la Inversión Extranjera Directa.

Tras el **análisis sobre el escenario global**, y teniendo en cuenta las **tendencias de la actividad inversora internacional**, se aborda situación de la IED en España, con perspectiva global, sectorial, geográfica y de la posición inversora internacional, así como el estudio granular de la dinámica de la inversión extranjera en las regiones españolas.

El **análisis coyuntural** que sigue se basa en los datos proporcionados el 22 de marzo de 2021 por el **Registro de Inversiones Extranjeras (RIE)** a través de DATAINVEX, sobre los flujos de IED en 2020 en España.

El análisis estructural, así como de otras variables relativas a IED cuenta, además de los datos proporcionados por la Secretaría de Estado de Comercio, con información estadística de la **UNCTAD, INE (FILINT) y fDi Markets.**

Los flujos mundiales de IED en 2020 registraron un descenso del 42% respecto al año precedente, alcanzando los \$859 mil millones.

España recibió 23.824 millones de euros de inversión, manteniéndose en niveles de 2019.

España recibió **23.824 millones de euros** de inversión productiva bruta en 2020, manteniendo prácticamente las cifras respecto al año precedente (-0,8%). Esta cifra se sitúa en línea con las medias anuales registradas en la última década (25.434 millones).

Las **inversiones ETVE** se duplicaron en 2020, hasta los 5.047 millones, cifra algo inferior a la media de la década, en tanto las **desinversiones** ascendieron un 69,7% respecto a 2019, hasta 10.940 millones.

El **análisis regional** de la distribución de los flujos de IED dibuja una alta concentración de éstos en la Comunidad de Madrid (75,2%), fruto de la metodología de asignación – efecto sede-común a muchas regiones capitales europeas. Además de Madrid, solo otras tres regiones, Extremadura, Murcia y País Vasco, mejoran sus registros respecto a 2019.

La incidencia en las cifras de flujos anuales de inversión de operaciones puntuales es habitual, por ello es necesario realizar el análisis desde una perspectiva temporal más amplia y estudiar las tendencias a la luz de indicadores cuantitativos y cualitativos de seguimiento,

con el fin de valorar el impacto de políticas o actividades, e instrumentar nuevas, si es necesario.

La recopilación y análisis de los datos de IED en un país o región no es una tarea trivial. La existencia de distintas fuentes, diferentes metodologías y definiciones de partida, y la aparición de efectos temporales, regionales y de sede, o sesgos ligados a grandes operaciones, exigen cautela a la hora de valorarlos. Por ello, resulta necesario clarificar, interpretar y valorar su evolución y poner en perspectiva los datos disponibles así como los esperados.

**Sifdi**, empresa independiente especializada en inteligencia estratégica y asesoramiento sobre inversión extranjera, proporciona un marco de información cuantitativa y cualitativa riguroso que facilita, tanto a agentes públicos y privados que operan en el ecosistema inversor, las herramientas necesarias para desarrollar sus funciones de manera profesional y efectiva.

**Sifdi**  
Marzo de 2021

# 1.

## LA IED EN EL MUNDO

---

La debilidad inversora continúa: solo algunos sectores y países resisten mientras se reconfigura el panorama en la producción internacional.

# CONTEXTO Y TENDENCIAS GLOBALES IED: MARCO CUANTITATIVO

**La debilidad inversora continúa:** solo algunos sectores y países resisten mientras se reconfigura el panorama en la producción internacional.



Los últimos avances de la **UNCTAD** sobre la inversión extranjera global indican que 2020 arrojó un **descenso del 42%** respecto a 2019, hasta los **\$859 miles de millones**, con un descenso superior (69%) en los países desarrollados.



De acuerdo con el organismo multilateral, en un contexto en que los flujos de IED hacia la UE27 ha mostrado una caída del 71%, **España ha registrado un crecimiento del 52%**, debido a varias adquisiciones, la de MásMóvil por parte de un grupo de fondos de Private Equity por valor de \$2,8 miles de millones, y la adquisición de BME por la bolsa suiza SIX.



Las tendencias esperadas para 2021 siguen apostando por la debilidad, con **un 5-10% de reducción adicional**.



Los largos periodos de gestación de los proyectos de inversión internacional, la incertidumbre relacionada con la evolución de la pandemia y el entorno de las políticas globales de inversión seguirán afectando a las dinámicas de inversión, que **no parece se vayan a recuperar antes de 2022**.



Esta debilidad afectará fundamentalmente a los **proyectos greenfield**. Los proyectos de fusiones y adquisiciones (M&A) transfronterizos seguirán una dinámica de mayor crecimiento, fundamentalmente aquellos referidos a los sectores tecnológico y salud.



La UNCTAD estima que **las empresas europeas atraigan más del 60% de las operaciones tecnológicas** en términos de valor. Los compradores serán mayoritariamente (80%) empresas provenientes de países desarrollados, con las empresas europeas teniendo una actividad creciente en este mercado.



Según **fDi Markets**, los proyectos anunciados en 2020 alcanzaron los \$547 miles de millones, **un 35% menos que en 2019**. Es el nivel más bajo desde 2003, por debajo de los \$589,4 miles de millones registrados en los peores momentos de la crisis financiera.



El sector *Turismo* fue el más afectado, con un 25% de los proyectos comunicados respecto a 2019. También los sectores *Inmobiliario* y *Oil & gas*. En el **lado positivo**, la pandemia ha impulsado inversiones en actividades relacionadas con la **economía digital** (infraestructura de telecomunicaciones, equipo y servicios), el **sector Biotech**, y las **Energías renovables** (solar, eólica).

# CONTEXTO Y TENDENCIAS GLOBALES IED: MARCO CUALITATIVO

La crisis Covid-19 ha profundizado los desafíos en el sistema de producción internacional, a los que se ha añadido una creciente proactividad de las instituciones y un papel reforzado del Estado.



La automatización, digitalización de la cadena de suministro y fabricación aditiva tienen efectos en la longitud, distribución y gobernanza de las **cadena de valor, más cortas, menos fragmentadas y con mayor concentración de valor añadido.**

El **reagrupamiento** de etapas de **producción en hubs especializados** que suponen concentraciones de alto valor añadido y cambio de la fabricación a gran escala a la fabricación distribuida.

La gobernanza se apalanca en **plataformas** y cadenas de valor de **activos más ligeros**, de ámbito regional y subregional.

Las tendencias en el tipo de IED apuntan a **menor IED** en busca de **eficiencia, más IED** en busca de **mercados** (regionales).

Se observan cambios en industrias desde la inversión de gran escala hacia **manufacturas** de distribución de **pequeña escala, crecimiento y fragmentación** de las cadenas de valor de los **servicios.**



Se manifiesta prioridad a la **resiliencia y cuestiones de seguridad nacional** como **determinantes** de la diversificación de las CGV.

Mayor inversión transfronteriza en **infraestructuras, servicios locales y economías verde y azul,** condicionadas por el imperativo sostenible.

**Políticas** y reglas **más restrictivas** (mecanismos de *screening*) en relación con la IED en **países OCDE** e incertidumbre en mercados globales, que afectarán negativamente a los flujos de inversión en 2021.

**Políticas más facilitadoras de la IED** en **economías asiáticas** (China, India) que generarán una mayor participación de éstas en la distribución de flujos globales de inversión.

**Más actores territoriales** y mayor competencia entre ellos por captar y mantener IED. Mayor proyección de los **intangibles y soft factors en las decisiones de inversión:** claves de una **nueva generación de programas de promoción de IED,** con estrategias más focalizadas e incisivas orientadas a la captación de oportunidades en países con posición inversora.

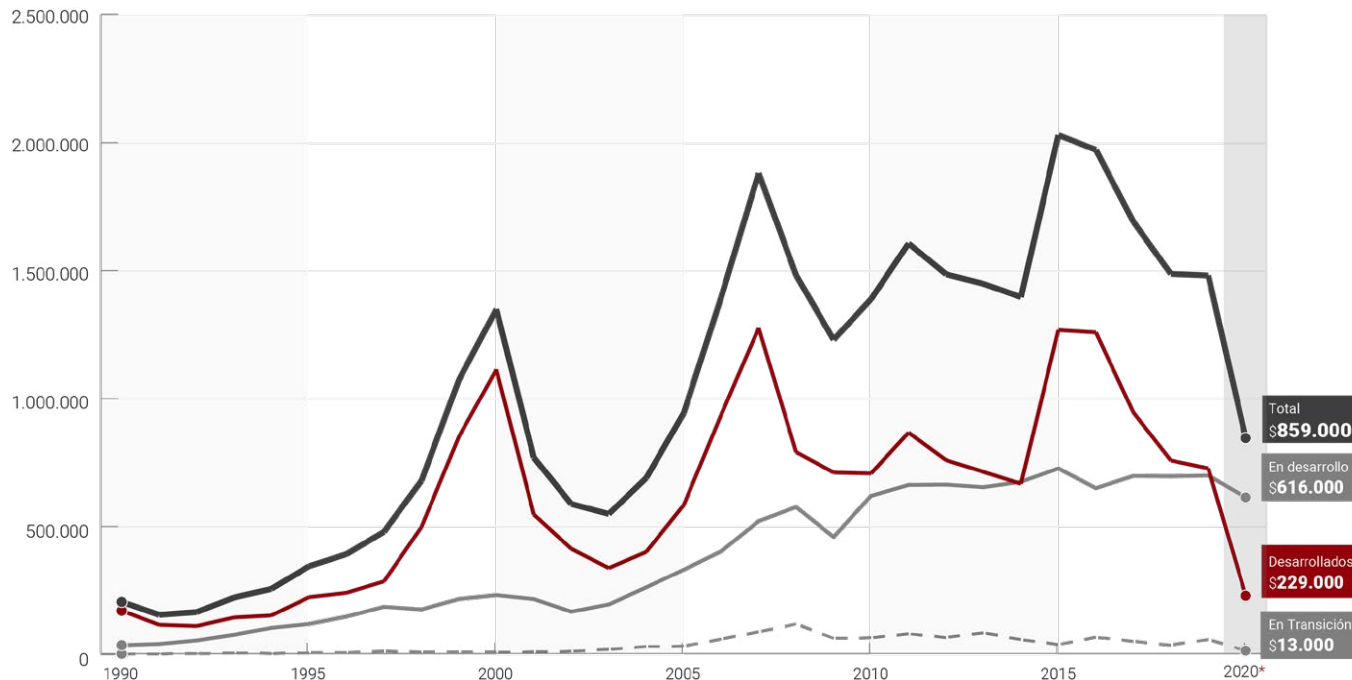


# ESCENARIO GLOBAL EN 2020

Los flujos mundiales de IED descendieron en 2020 un 42%, hasta los \$859.000 millones, cifra mas del 30% inferior a las alcanzadas tras la crisis de 2009.

## Evolución de los flujos de IED netos recibidos por región

Millones de \$



Fuente: UNCTAD, Enero 2021 (\*Estimaciones preliminares)

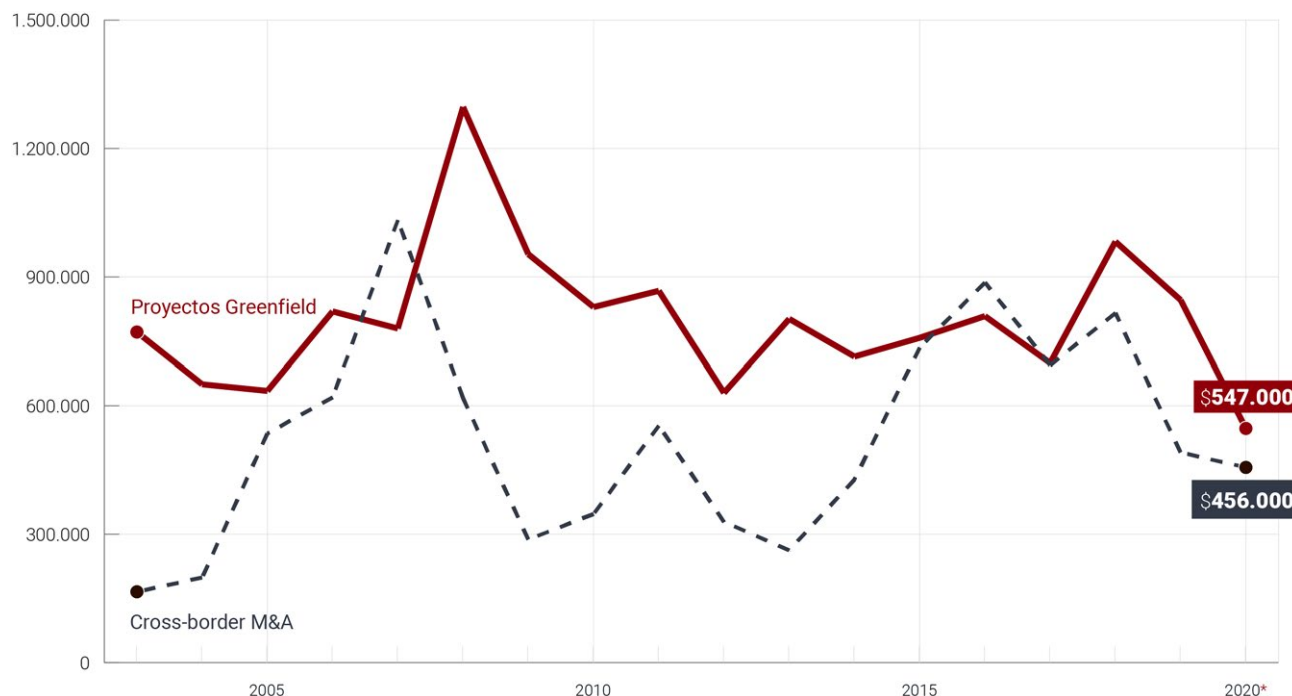
- El descenso fue más acusado en las economías desarrolladas, en las que los flujos **disminuyeron un 69%** hasta los \$229.000 millones.
- Los **datos adelantados de 2020** incluyen la estimación de un **descenso del 71% (hasta \$110.000 millones) en la UE 27**. 17 economías sufrieron descensos de la IED, entre ellas Alemania, Reino Unido, Francia e Italia.
- China** incrementó su participación como receptor mundial, con un crecimiento del 4% hasta \$163.000 millones, **liderando la lista de receptores y desbancando a Estados Unidos** (\$134.000), que redujo en un 49% su dinamismo receptor.
- Las **economías en desarrollo** sufrieron una contracción de los flujos IED del 12% hasta los \$616.000 millones, el 71,7% de los flujos globales.
- La IED en los **países asiáticos** en desarrollo disminuyó un 4% , hasta los \$476.000 millones. La contracción en el Sudeste asiático alcanzó el 31% y la IED hacia el sur de Asia creció un 10%, con India a la cabeza (\$57.000 millones en economía digital)
- Las **economías de Latinoamérica y el Caribe** sufrieron un descenso del 37% en los flujos de inversión. Las **economías en transición** registraron un desplome en sus flujos de IED (77%).

# ESCENARIO GLOBAL: RELEVANCIA DE GRANDES OPERACIONES

En 2020 se registraron fuertes descensos en el valor de las inversiones Greenfield (-35%), excepto en Información y Comunicaciones. Las fusiones y adquisiciones transfronterizas (-10%) apostaron por el sector Farmacéutico y Minero.

## Valor de operaciones de M&A transfronterizas y de proyectos Greenfield anunciados

Millones de \$



Fuente: UNCTAD, Enero 2021 (\*Estimaciones preliminares)

### Proyectos Greenfield

- El valor de los proyectos *Greenfield* anunciados, indicador adelantado de tendencias futuras, alcanzó los \$547.000 millones, un descenso del 35% respecto a 2019.
- El descenso se registró prácticamente en todos los sectores y servicios. **Información y comunicaciones** fue de las pocas industrias que **incrementó (18%)** el valor de sus proyectos hasta los \$78.000 millones, consolidándose como sector líder, con más del **20% del total de proyectos greenfield**.

### M&A Transfronteriza

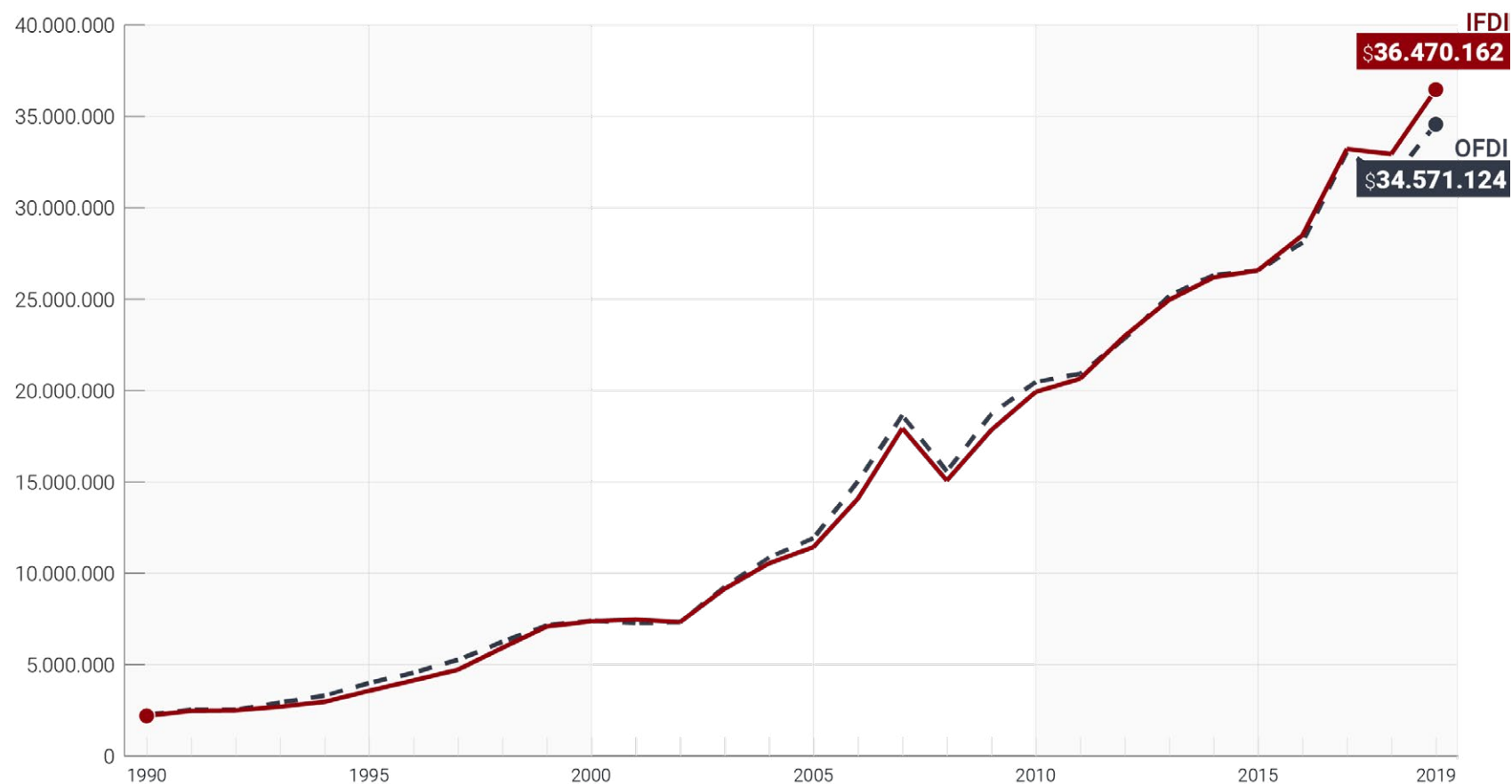
- Una porción relevante de la IED en los últimos años ha estado ligada a **procesos de reconfiguración corporativa de empresas**, con gran peso de las fusiones y adquisiciones transfronterizas sobre las cifras globales.
- En 2020 se ha registrado un **descenso del 10% en el importe** de dichas operaciones, fundamentalmente por el fuerte descenso en sector minería y petróleo.
- El **número de operaciones descendió** en manufacturas y servicios, pero doblaron en la **minería**. En el sector **farmacéutico** alcanzaron el mayor número de operaciones nunca registrado (206).

# ESCENARIO GLOBAL: STOCK EN MÁXIMOS HISTÓRICOS

Tras el primer descenso en una década registrado en 2018, el stock global de IED retomó el crecimiento en 2019 hasta máximos históricos (\$36 billones), a la espera del impacto de la pandemia en las cifras de 2020.

## Evolución del stock de IED neto emitido (OFDI) y recibido (IFDI) a nivel mundial

Millones de \$



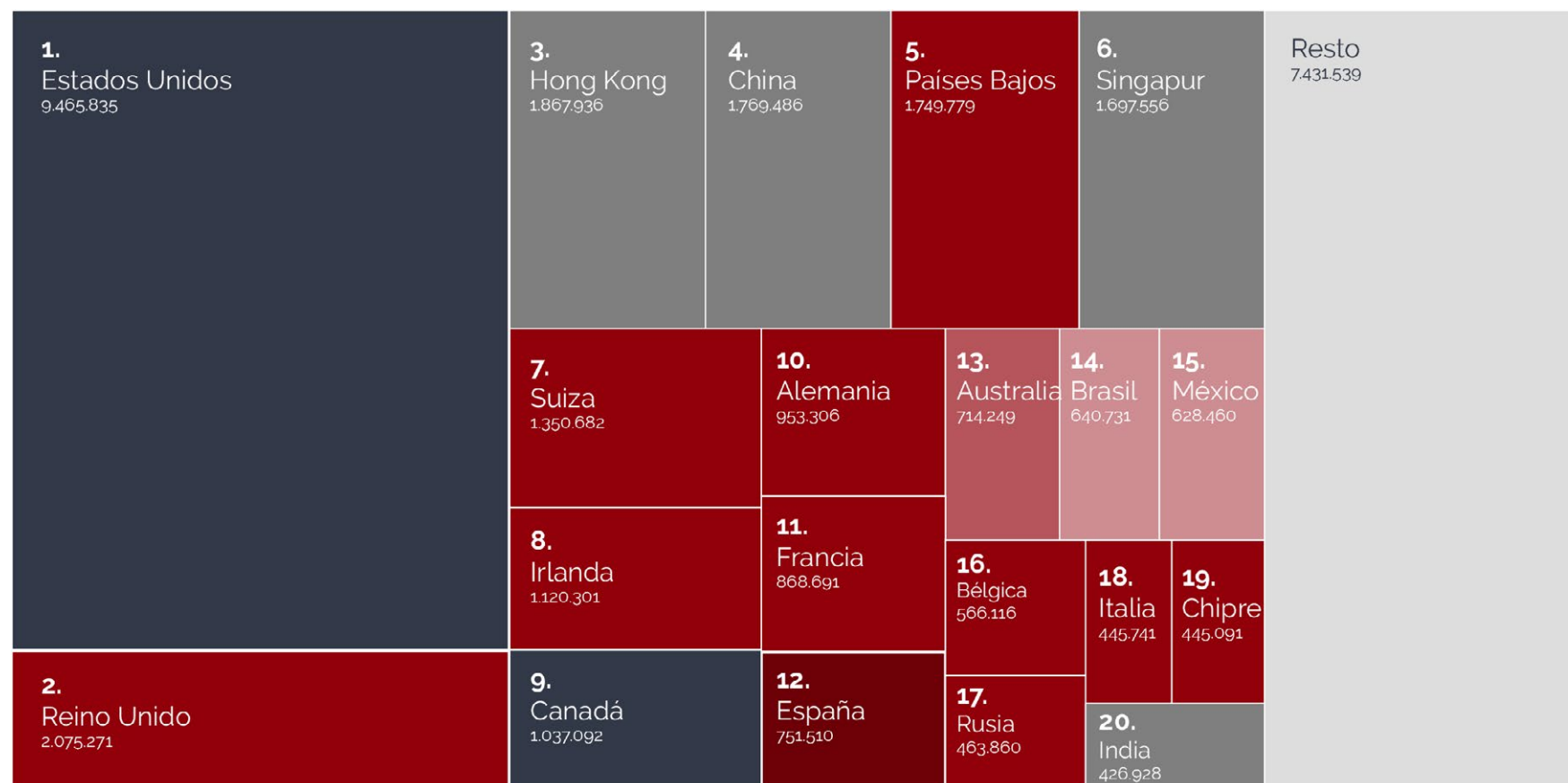
Fuente: UNCTAD, Junio 2020

# ESCENARIO GLOBAL: STOCK EN MÁXIMOS HISTÓRICOS

Estados Unidos (+27,4%), Reino Unido (+7,5%), Hong Kong (-4,9%), China (+8,7%) y Países Bajos (+3,8%) lideran la clasificación en cuanto a stock de IED acumulado. España se situaba en 2019 en 12ª posición (+2,2% en el año).

## Principales receptores de stock

2019, Millones de \$



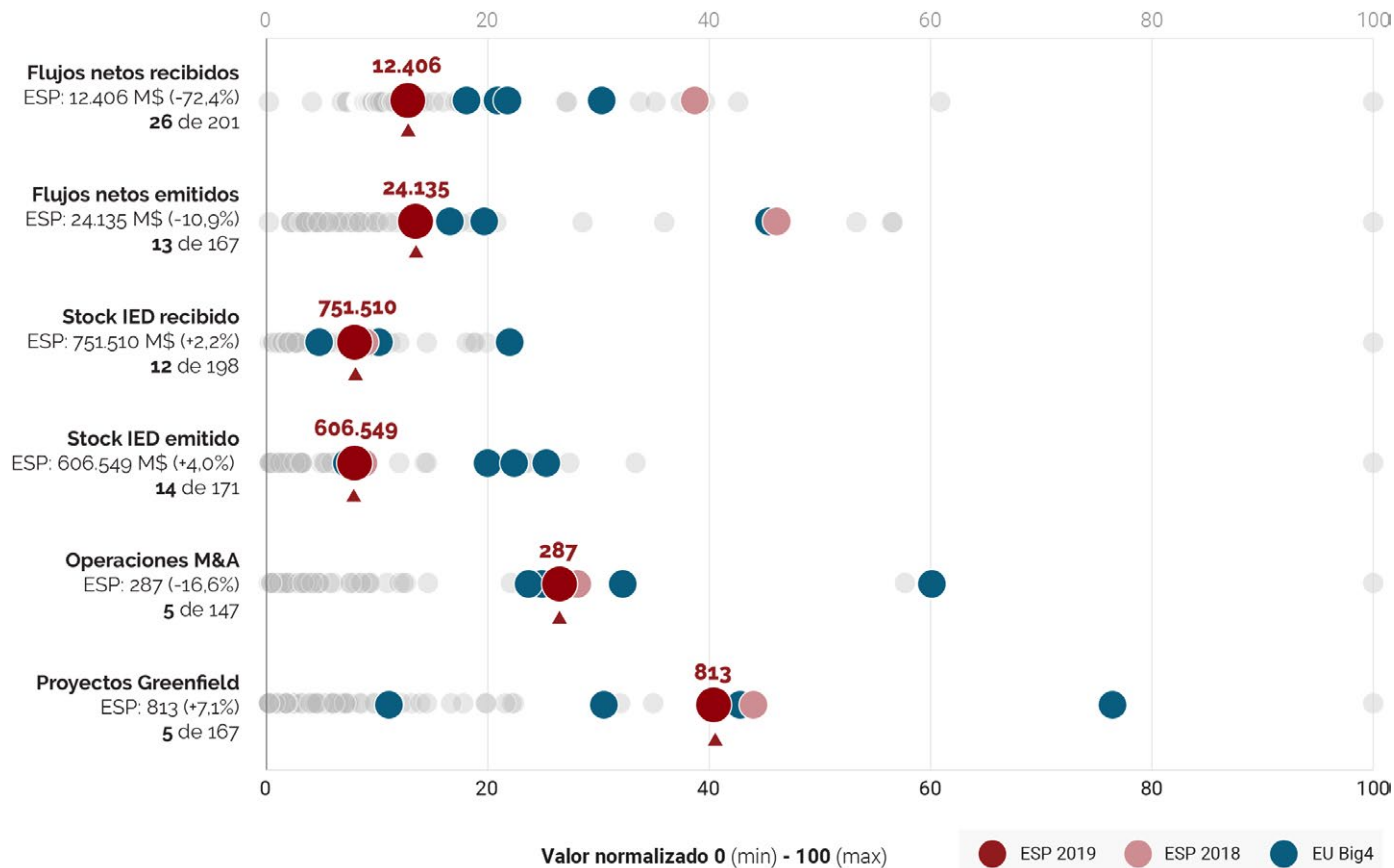
Fuente: UNCTAD, Junio 2020

# ESPAÑA EN EL CONTEXTO GLOBAL

España es la 12ª economía mundial en cuanto a stock de IED acumulado y 14ª en stock emitido. En 2019 se situó en destacado quinto lugar en cuanto a proyectos greenfield operaciones de M&A transfronteriza recibidas.

## Posición global relativa de España en base a los principales indicadores de la UNCTAD

2019

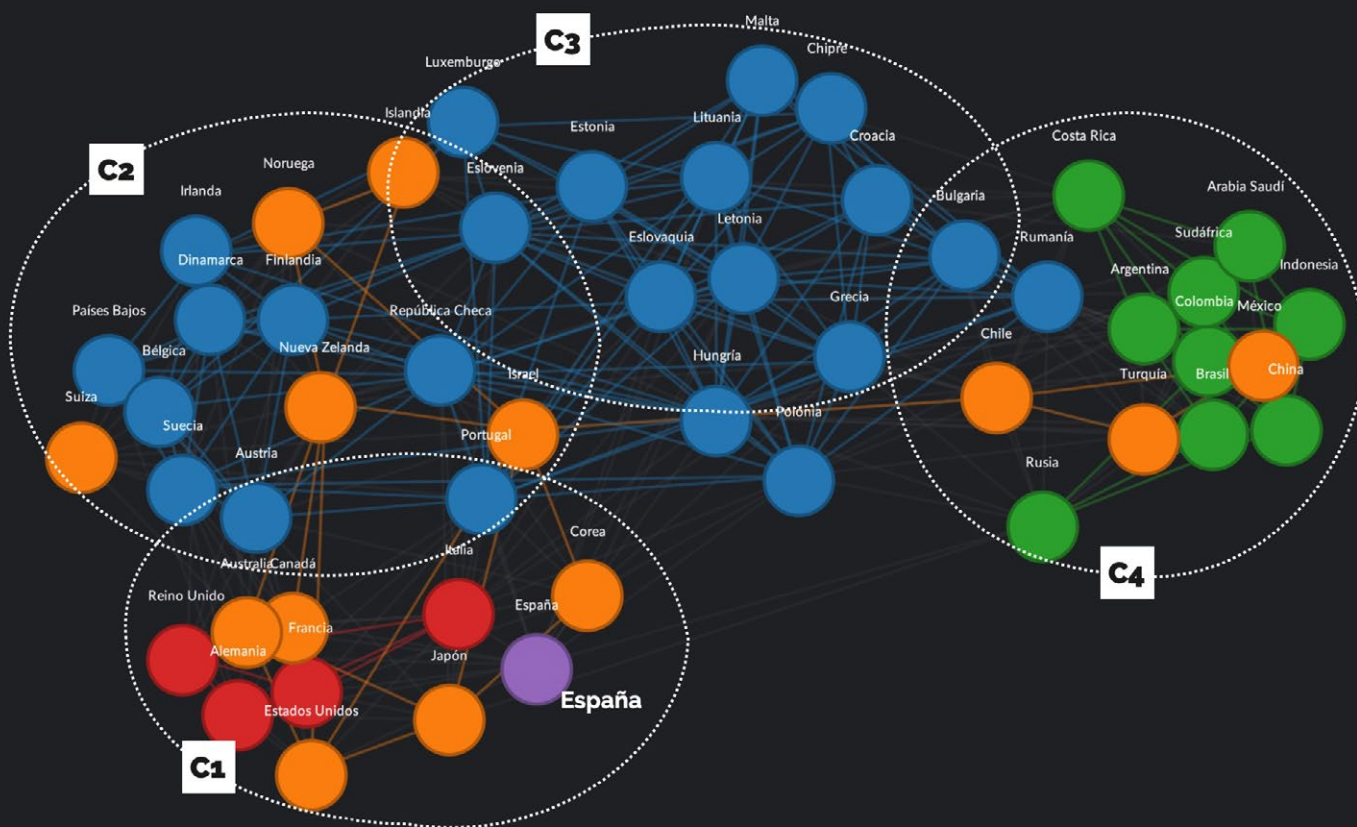


- Tras un 2019 en el que España descendió al puesto 26 a nivel mundial en cuanto a flujos netos recibidos, los datos avanzados de la UNCTAD para 2020 auguran una vuelta a los principales receptores en el año.
- La mitad de las 20 principales economías mundiales en cuanto a stock de IED acumulado son Europeas. España, con \$751.510 millones acumulados, se sitúa séptima en el continente y duodécima a nivel global.
- La progresión en número de proyectos greenfield recibidos por España hasta 2019 ha sido muy positiva, tanto en número como en valor. A pesar del descenso en número en 2020, los datos adelantados por fDi Markets la sitúan ya cuarta en 2020, por detrás de Estados Unidos, Reino Unido y Alemania.
- España se sitúa también entre los principales destinos de operaciones de M&A transfronterizas, si bien el volumen de inversión en 2019 se situaban lejos del máximo histórico alcanzado en 2018 (\$70.730 millones, gracias a grandes operaciones en infraestructuras y en el sector inmobiliario).

Fuente: UNCTAD, Junio 2020 (se excluyen Paraísos Fiscales)

# POSICIONAMIENTO GLOBAL DE ESPAÑA EN IED

¿Con quién compite realmente España por atraer inversión extranjera?



⦿ La gráfica es un mapa de similitudes: cada nodo representa un país, y tiene un máximo de 20 'vecinos' conectados. Cuanto más cerca están dos nodos, más similares son.

⦿ La similitud se calcula con algoritmos de Graphext, en base a 150 variables agrupadas en siete dimensiones: **Atractivo de mercado, Infraestructuras, Innovación, Talento, Calidad de Vida, Costes y Entorno de negocios.**

⦿ España se encuadra dentro del clúster de grandes economías más avanzadas, aunque apartado de las economías más digitalizadas.

- España
- UE Big4
- UE28
- OCDE (no UE28)
- NO-OCDE

Fuente: Sifdi. Elaborado con Graphext

# 2.

## LA IED EN ESPAÑA EN 2020

---

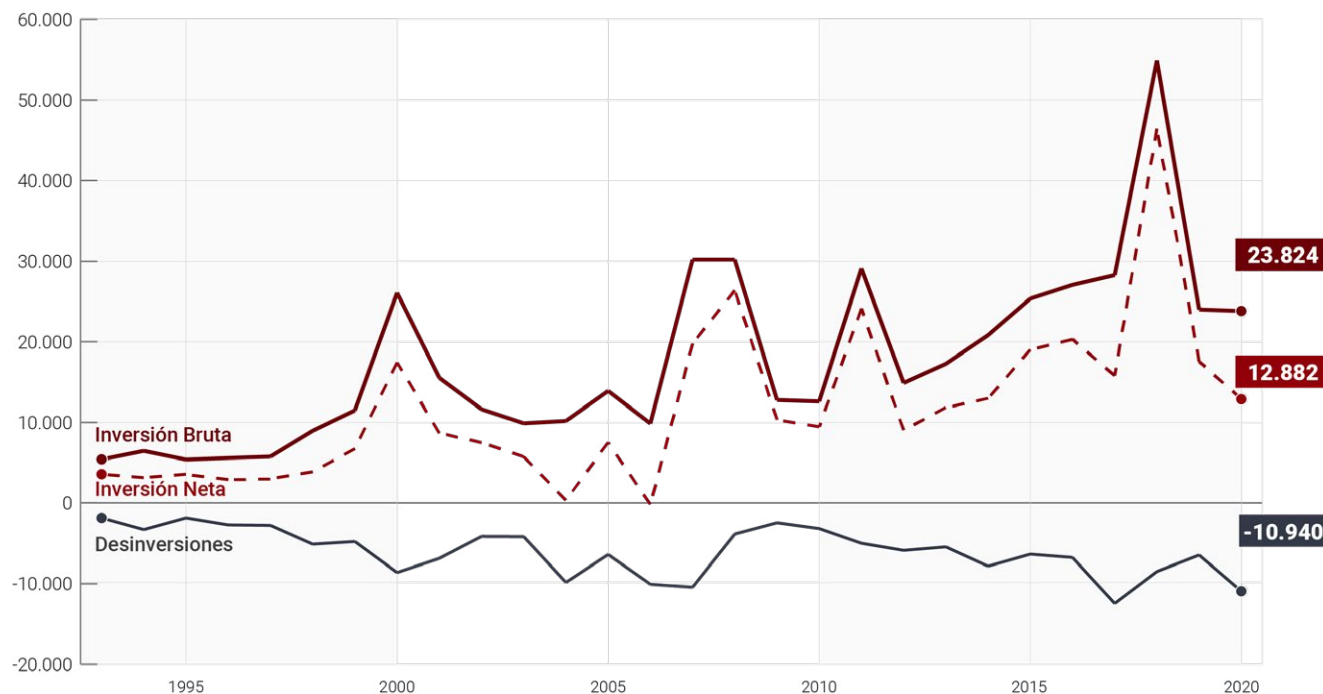
Los flujos de IED productiva (no ETVE) recibida por España en 2020 se han mantenido estables (-0,8%) respecto al año anterior, 23.824 millones de euros. Comportamiento destacado en un contexto de reducción global (-42%) de los flujos IED.

# LOS FLUJOS DE IED SE MANTIENEN ESTABLES EN 2020

España resiste las tendencias negativas globales, con impacto creciente de las operaciones de adquisición.

## Evolución de la IED productiva bruta y neta en España

Millones de €, No-ETVE



⊙ España recibió **23.824 millones de inversión productiva en 2020**, manteniéndose en los niveles de 2019 (-0,8%). Las revisiones posteriores es previsible que ajusten al alza esta cifra.

⊙ Las **inversiones en ETVEs se duplicaron** hasta los 5.047 millones (+104,1%). Teniendo en cuenta ETVEs y No-ETVEs, **las inversiones brutas ascienden a 28.871 millones de euros**, un 9,0% más que en 2019.

⊙ Las **desinversiones ascendieron a 10.940 millones de euros** (+69,7%). Así, las inversiones productivas **netas descendieron en 2020 un 26,6%** en el año.

⊙ A pesar de un 2020 especialmente anómalo, y en un contexto internacional de fuertes descensos IED (estimado 71% en UE-27), **las cifras españolas se sitúan en el entorno de las medias registradas tanto desde el inicio de siglo** (21.233 millones) **como en la última década** (25.434 millones).

⊙ La inversión productiva (no ETVE) en 2020 se distribuyó entre las **nuevas aportaciones** (56,9%), sean nuevas instalaciones o distintos tipos de ampliaciones, y **adquisiciones** (43,1%) que representan casi 10 puntos más que en 2019 y que la media de la década.

Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

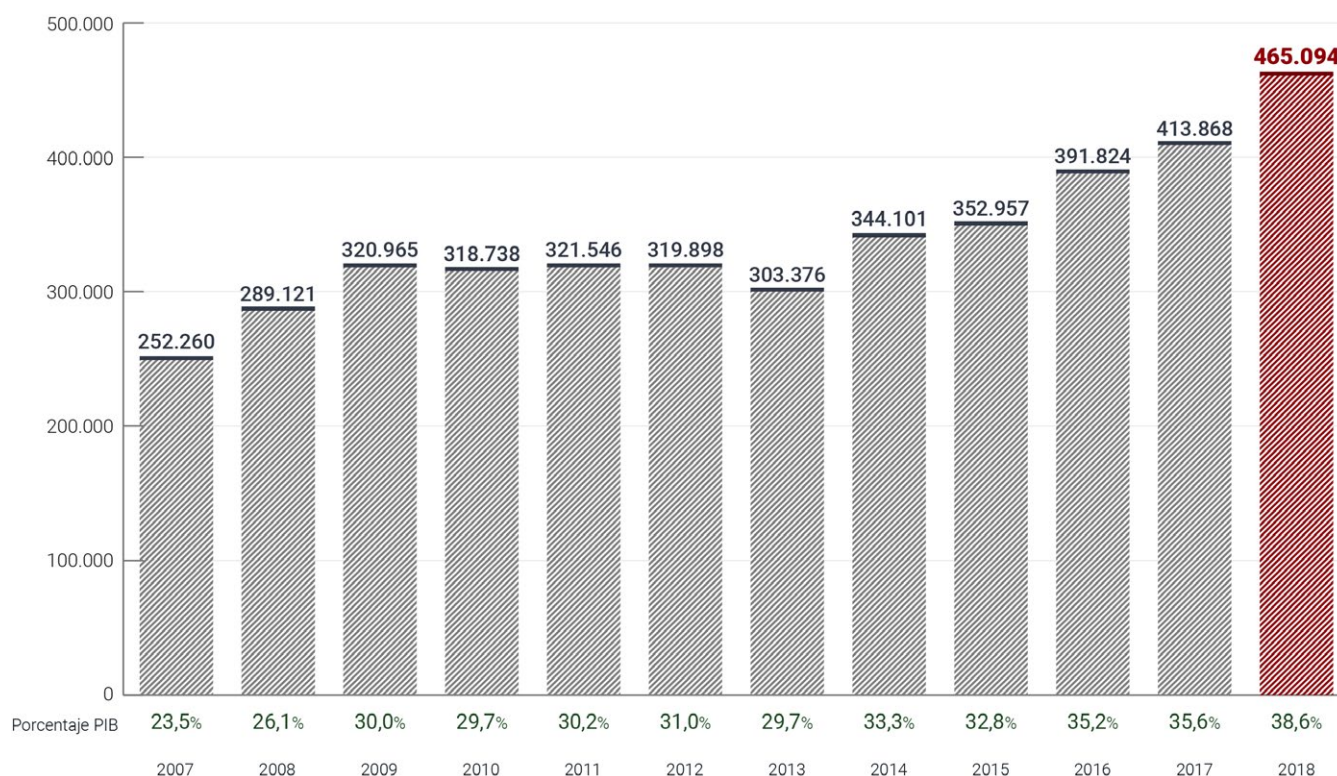


# STOCK DE IED, MUESTRA DE LA CONFIANZA DE LOS INVERSORES

El stock de IED productiva asciende un 12,4% en 2018 y ya representa un 38,6% del PIB español.

## Evolución del Stock-posición inversora extranjera en España

No-ETVE, Millones de €



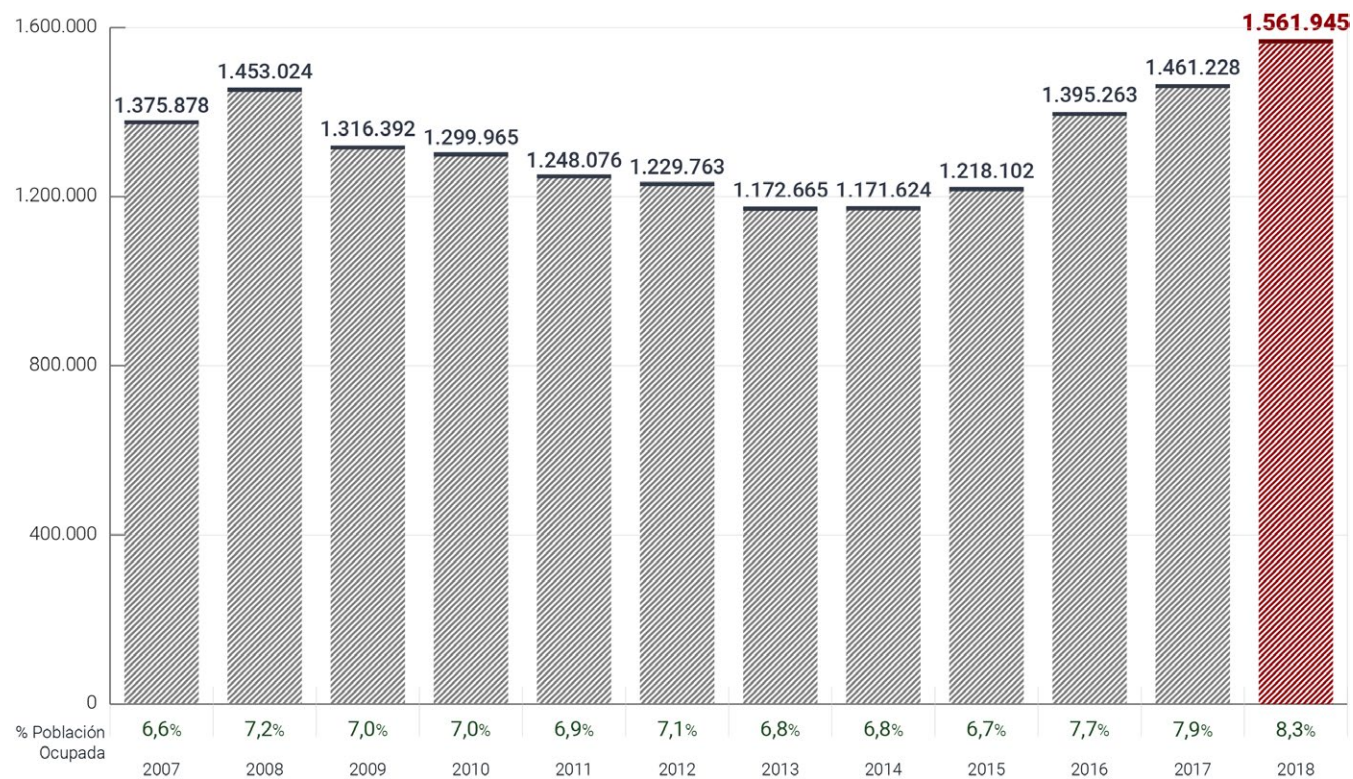
Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

- El stock de IED es un indicador que muestra la **confianza más duradera** de los inversores en la economía local y sus empresas.
- A finales de 2018, el número de empresas declarante al Registro de Inversiones ascendía a **16.070 empresas**, un 40% de ellas cabecera de grupo, el resto empresas participadas por las anteriores.
- La posición extranjera inversora en España en 2018, según datos del Registro de Inversiones, era de 506.597 millones de euros (+11,4% respecto al año anterior), **465.094 millones si se atiende únicamente a las inversiones productivas** (No-ETVE), máximo de la serie histórica.
- El **stock de IED productiva** representa un **38,6% del PIB** en el año, 9.954 euros per cápita.
- Una parte significativa de la inversión recibida se concentra en un **reducido grupo de grandes empresas**. Las **grandes empresas concentran más del 90% del stock**.
- En el último año, destaca el **incremento del stock procedente de Australia** (+77%), **Japón** (+45%) y de las **inversiones circulares** (+44%).

# RELEVANTE IMPACTO DEL STOCK DE INVERSIÓN EN EL EMPLEO LOCAL

Se contabilizan más de 16.000 empresas de capital extranjero activas en España, responsables de **1,56 millones de empleos directos**, un 8,0% de la población ocupada.

## Evolución del stock de empleo derivado de la inversión extranjera en España



- En 2018 se alcanzaron los **1,56 millones de empleos directos (incremento del 6,9% interanual)** ligados a inversiones extranjeras.
- Esta cifra supone el **8,0% de la población ocupada** en el país y el **6,8% de la población activa a finales de ese año**.
- Tras cuatro años de evolución positiva, se superan ya los **niveles de empleo pre-crisis**, por encima de la cifra de marcada en 2008.
- El empleo se concentra en un **grupo relativamente pequeño de empresas**: las grandes empresas, que apenas representan el 28,5% del total, son responsables del 92,5% de los empleos ligados al stock de inversión.

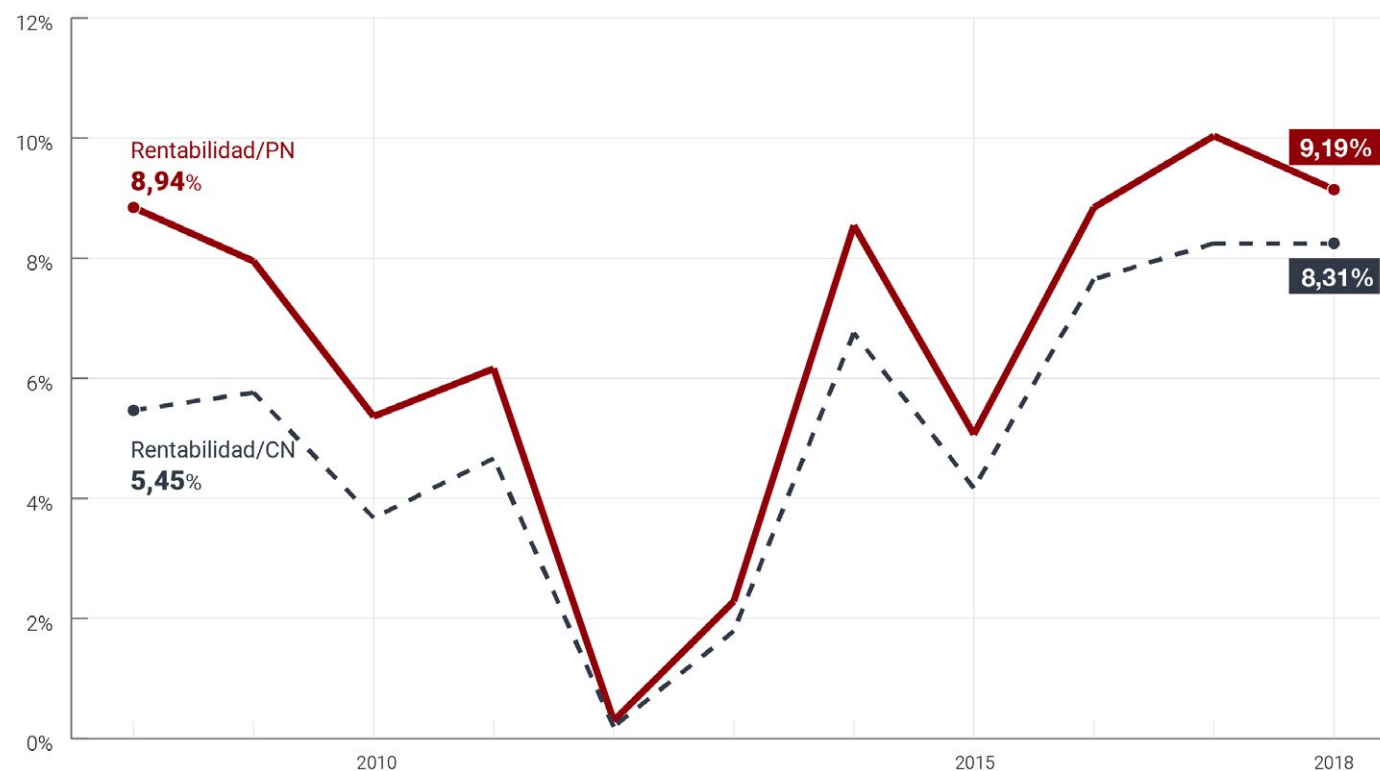
Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# RENTABILIDAD DE LA IED EN ESPAÑA

La recuperación de la rentabilidad de la IED, tanto sobre patrimonio como sobre la cifra de negocios, ha sido espectacular tras el gran bache de 2012 y 2013.

## Evolución de la Rentabilidad de la IED en España

2008-2018



⊙ En el último año disponible (2018), la **rentabilidad de la IED sobre la cifra de negocios (CN) en España ha alcanzado el 8,3%**, mientras que la **rentabilidad sobre el patrimonio neto (PN) asciende a 9,2%**.

⊙ La **recuperación de ambas magnitudes en el país desde el bache de 2012 y 2013 ha sido espectacular**, superando ya los niveles pre-crisis.

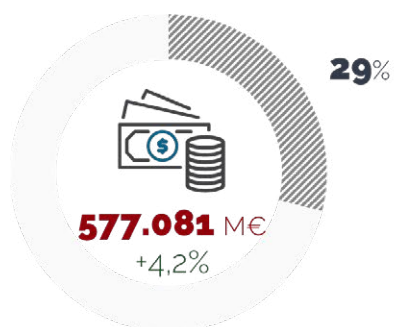
Fuente: Elaboración propia, basada en datos del Registro de Inversiones

# 14.361 FILIALES DE EMPRESAS EXTRANJERAS EN 2018 SEGÚN EL INE

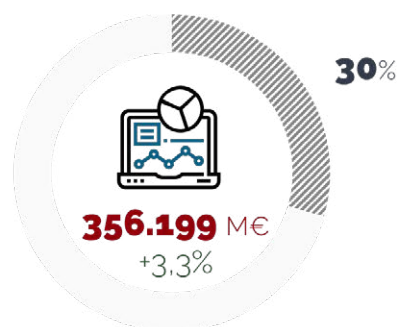
Las filiales de los sectores industriales, comerciales y de servicios no financieros en España contribuyen con un **29%** de la cifra de negocios, un **15%** del empleo y el **42%** de las exportaciones en dichos sectores.

## Evolución de los flujos de IED netos recibidos por región

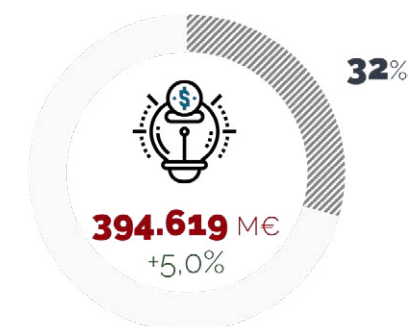
Millones de \$



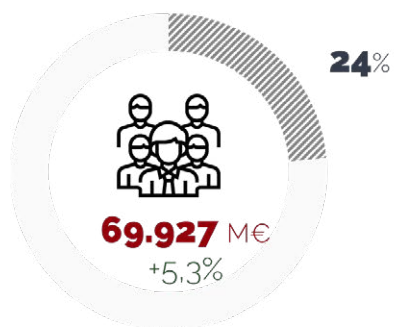
**CIFRA DE NEGOCIOS**



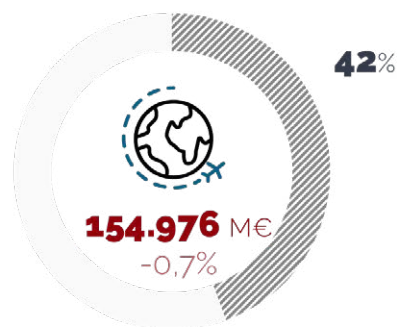
**VALOR DE LA PRODUCCIÓN**



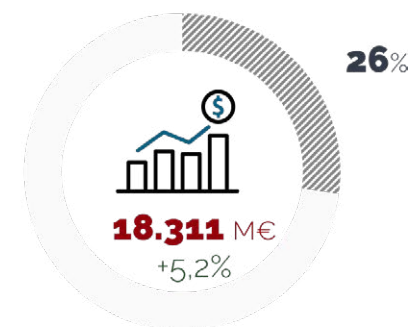
**COMPRAS Y TRABAJOS**  
realizados por otras empresas



**GASTOS DE PERSONAL**



**EXPORTACIONES**



**INVERSIÓN BRUTA**  
en activos materiales

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Estadística de Filiales Extranjeras en España, 2020

# 2.a

## ANÁLISIS GEOGRÁFICO

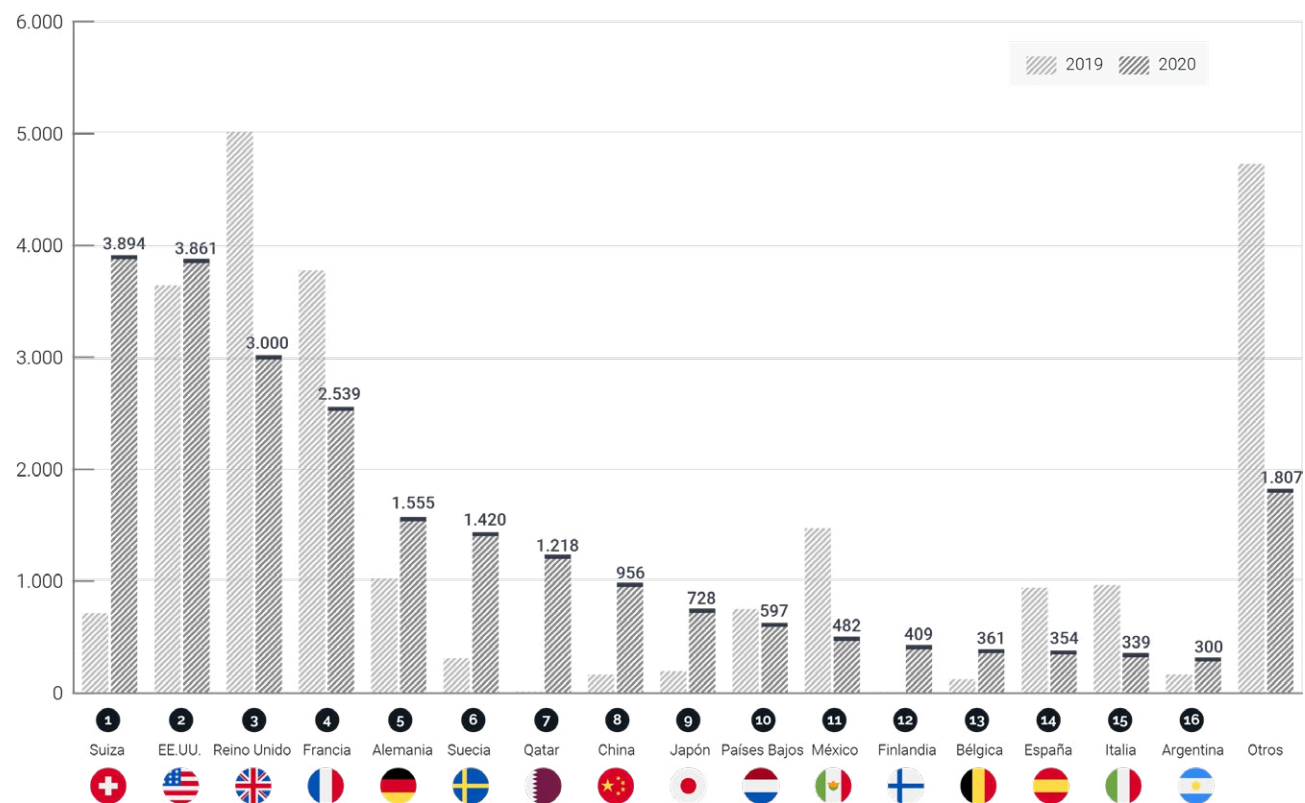
---

# PRINCIPALES PAÍSES INVERSORES EN ESPAÑA

En 2020, Suiza, Estados Unidos y Reino Unido superaron los 3.000 M€ de inversión mediante operaciones corporativas y de fondos de estos países sobre activos españoles.

## Principales países inversores en España: Flujos de inversión bruta

2020, Millones de €, No-ETVE



- ⊙ España recibe flujos de IED productivos mayoritariamente de otros **países de la OCDE** (86,2% desde 2010, 87,2% en 2020). De éstos, Europa destaca como principal inversora (64,6%), principalmente a través de flujos provenientes de los **países de la Eurozona**.
- ⊙ En 2020, tres países, **Suiza, Estados Unidos y Reino Unido, superaron los 3.000 millones de euros de inversión en España**. Los 10 primeros países inversores concentraron el 83% de la inversión total.
- ⊙ **En 2020, Suiza se colocó como primer inversor** (3.894 M€, 16,3% del total) gracias a la compra de BME por parte de la Bolsa SIX Group de este país. Como suele ser habitual, **Estados Unidos**, junto con las principales economías europeas, fueron importantes inversores.
- ⊙ La operación de los fondos KKR, Cinven y Providence sobre MásMóvil provenientes de **Estados Unidos y de Reino Unido** colocan a estos dos países como segundo (3.861M€, 16,2%) y tercer (3.00M€, 12,6%) inversor en España en 2020.
- ⊙ Tras **Francia** (2.539M€, 10,6%) y **Alemania** (1.555.M€, 6,5%), destaca la importante operación del fondo EQT de **Suecia** sobre el portal Idealista, que coloca al país escandinavo como sexto inversor en España.

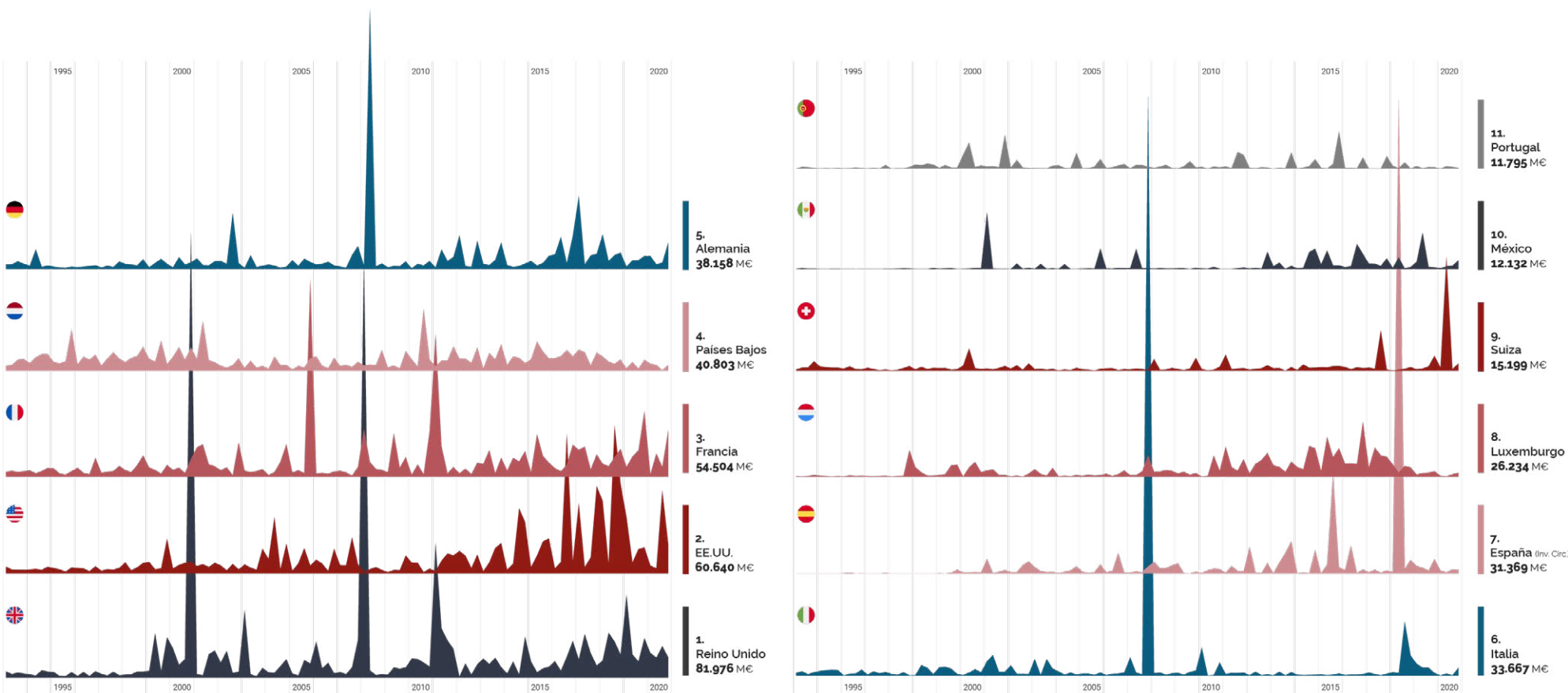
Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# PRINCIPALES PAÍSES INVERSORES EN ESPAÑA

Las operaciones puntuales condicionan los patrones de inversión de los principales emisores.

## Evolución de los flujos trimestrales de IED productiva recibidos por España según origen

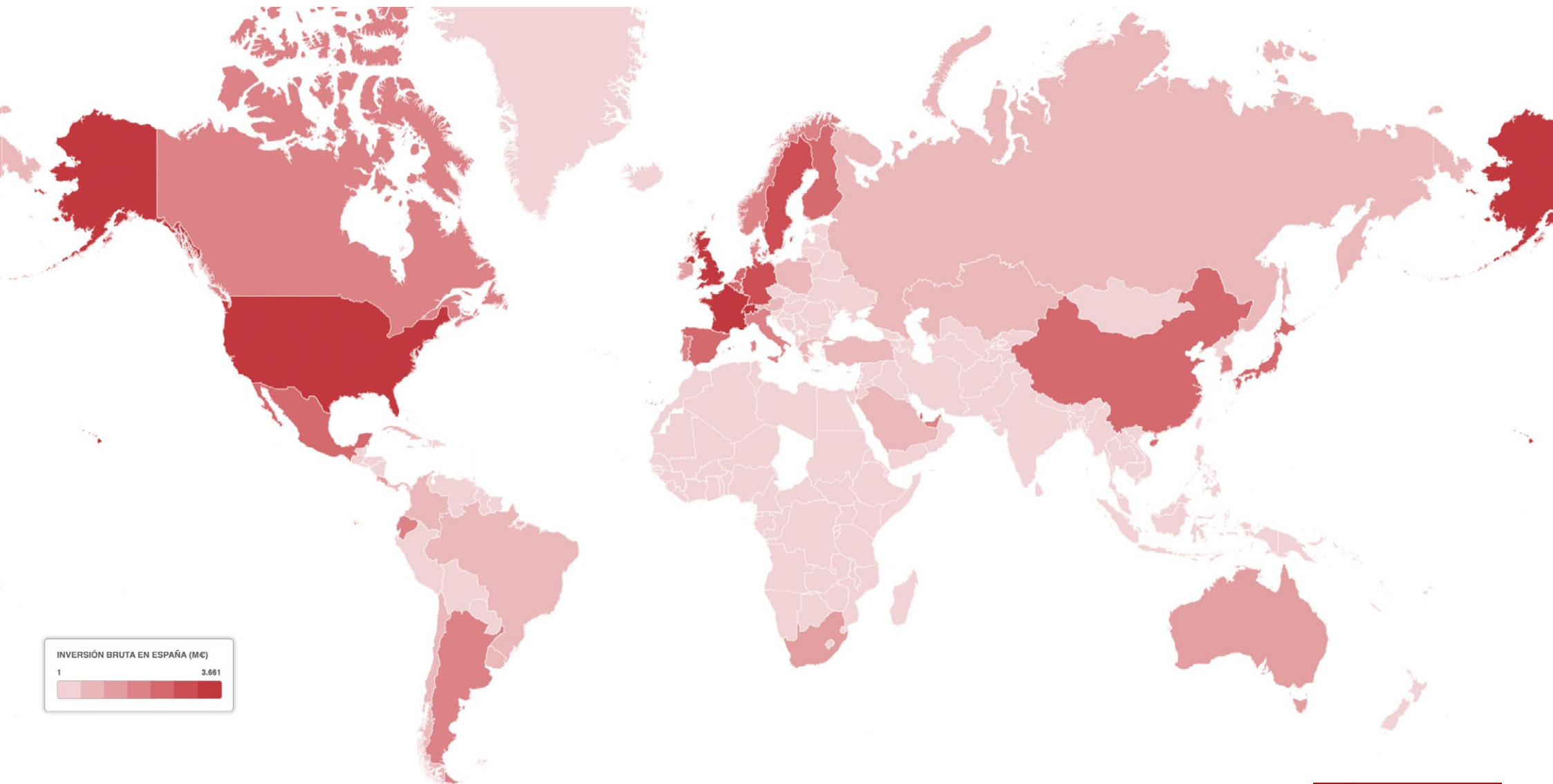
1993-2020, Millones de euros



Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# EUROPA ES ORIGEN DEL 64,6% DE LA INVERSIÓN EN 2020

España ha seguido recibiendo inversiones fundamentalmente de **países de la OCDE** (86% entre 2010 y 2020).



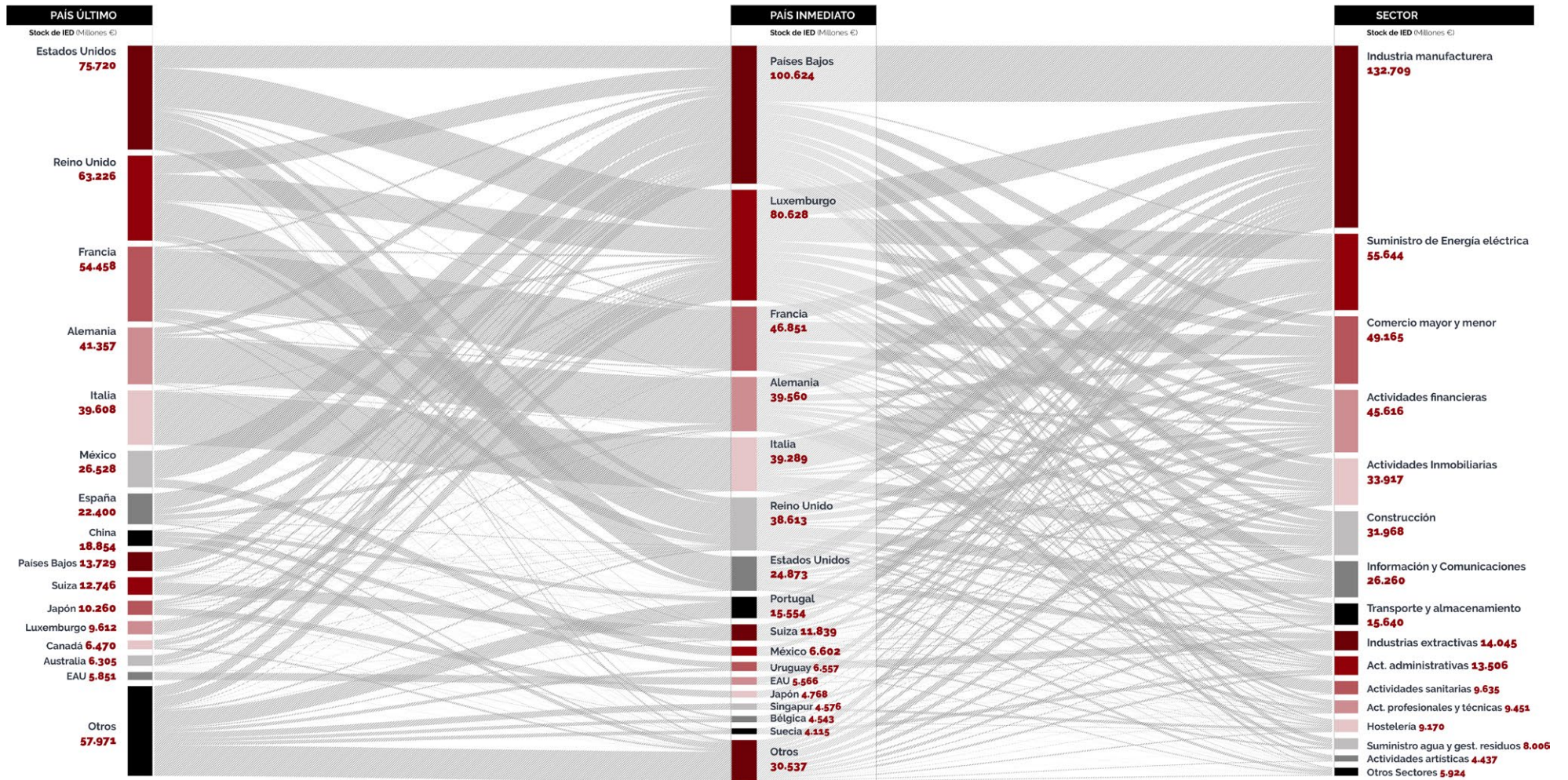
Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

[Versión interactiva >](#)



# PAÍSES DE TRÁNSITO DE LA IED

Países Bajos y Luxemburgo desempeñan un papel muy relevante (39%) como hubs canalizadores de inversiones.

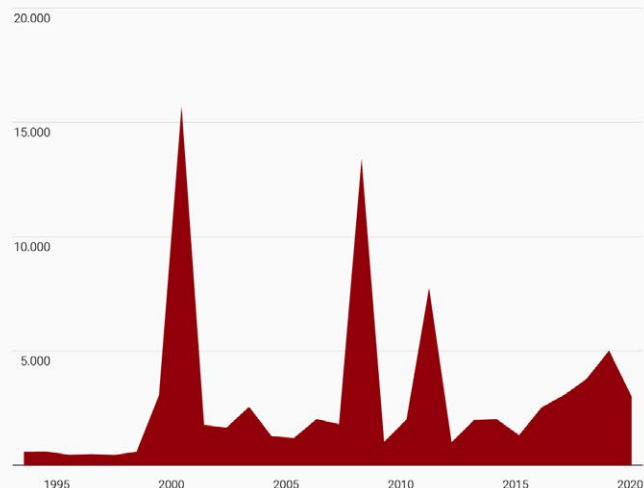


Fuente: Elaboración propia, basada en datos del Registro de Inversiones, diciembre 2020

# IN FOCUS: REINO UNIDO

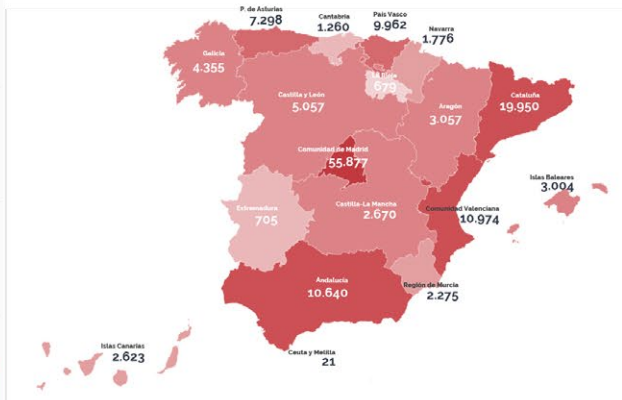
## FLUJOS DE IED

33.436 millones invertidos desde 2010 (11,6% del total)



## EMPLEO

Más de 142.000 empleos directos en España



## FILIALES EXTRANJERAS

1.377 filiales de empresas británicas en España

**47.400 M€**  
CIFRA DE NEGOCIOS



**26.920 M€**  
VALOR DE LA PRODUCCIÓN



**5.547 M€**  
GASTOS DE PERSONAL



**9.722 M€**  
EXPORTACIONES



**29.602 M€**  
COMPRAS Y TRABAJOS  
realizados por otras empresas

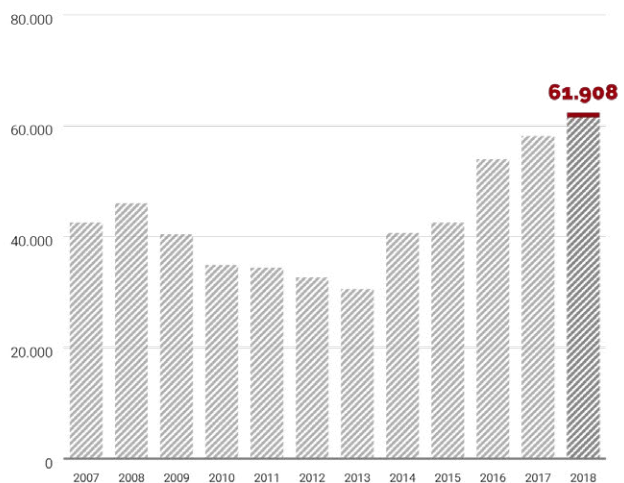


**2.138 M€**  
INVERSIÓN BRUTA  
en activos materiales

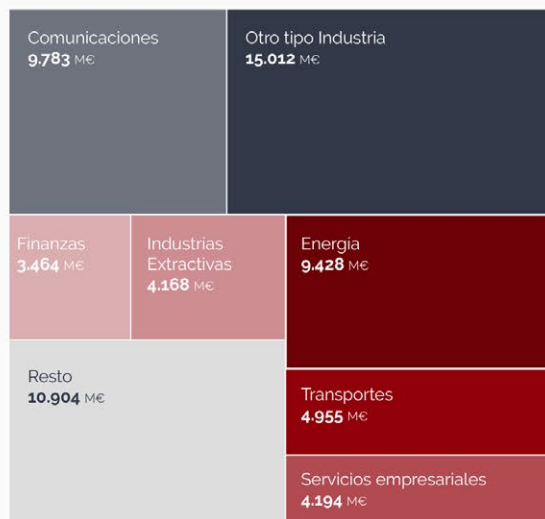


## EVOLUCIÓN DEL STOCK DE IED

El stock de IED británica ha aumentado un 46% desde 2007



## STOCK DE IED POR SECTOR



## PROYECTOS GREENFIELD

920 proyectos greenfield recibidos desde 1993





# 2.b

## ANÁLISIS SECTORIAL

---

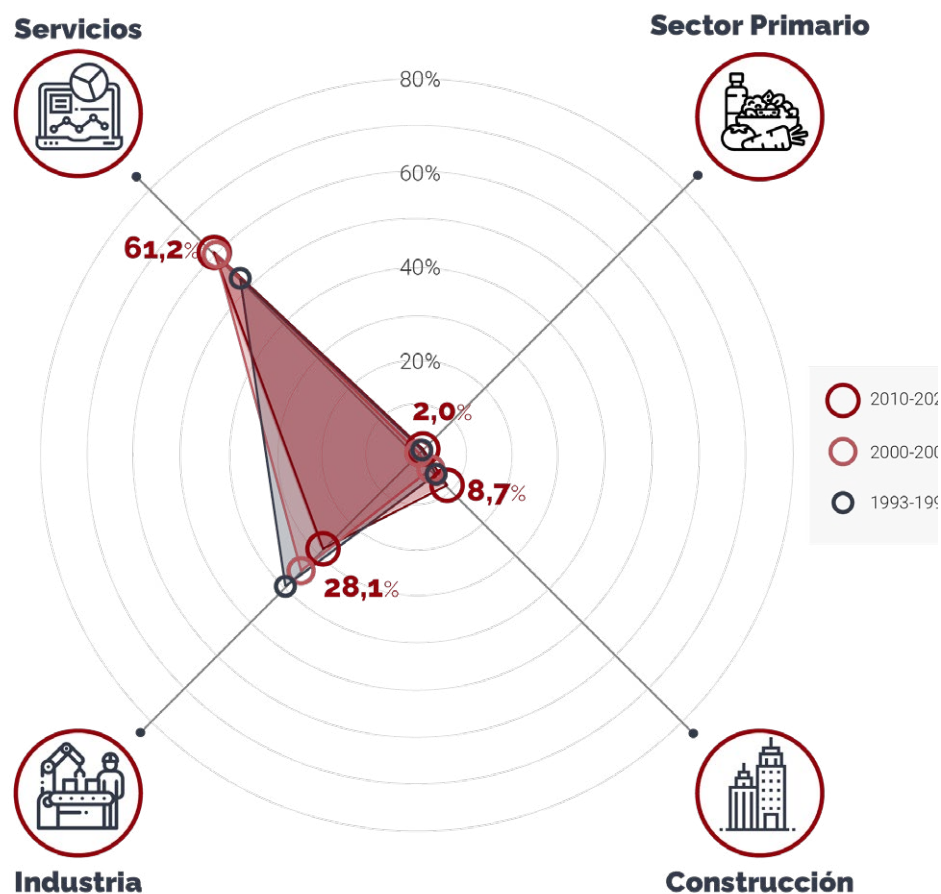


# LA IED EN ESPAÑA SE CONCENTRA EN SERVICIOS E INDUSTRIA

El sector **Servicios** amplía el liderazgo como receptor de lujos en 2020 (71,1%), la **Industria** concentra un 20,3% de IED, el sector **Construcción** absorbe el 7,8% y las **Actividades primarias** un valor residual inferior al 1%.

## Distribución sectorial de los flujos de IED bruta en España

Porcentaje del total, No-ETVE



- Los flujos de IED productiva bruta en España se concentran mayoritariamente en el **Sector Servicios** (61,2% de media entre 2010 y 2020), porcentaje superior a la registrada en década precedente (59,7%), y en consonancia con la creciente participación de este sector en la economía española. En 2020, este valor supera en más 10 puntos ambas medias, hasta representar el **71,1% del total**.
- Paralelamente, la IED en el **Sector Industrial pierde cuota sobre el total en 2020 (20,3%)**, y retrocede un 29,7% en su valor, respecto a la media del periodo 2010-2020 (28,1%) y de la década anterior (35,4%).
- Las inversiones en **Construcción** (incluidos edificios e ingeniería civil) han **doblado su participación en la última década** (8,7% del total) respecto a la primera década del siglo. En 2020 absorbió 1.866 millones de €, el 7,8% del total.
- Las inversiones en el **Sector Primario** representan una **cuota del 2% entre 2010 y 2020**, superior a la registrada en la década precedente y a la media desde el inicio de la serie, si bien sigue siendo residual en el conjunto. En **2020 redujo el volumen de flujos obtenidos** un 39,4% y solo representó el **0,8% del total**.

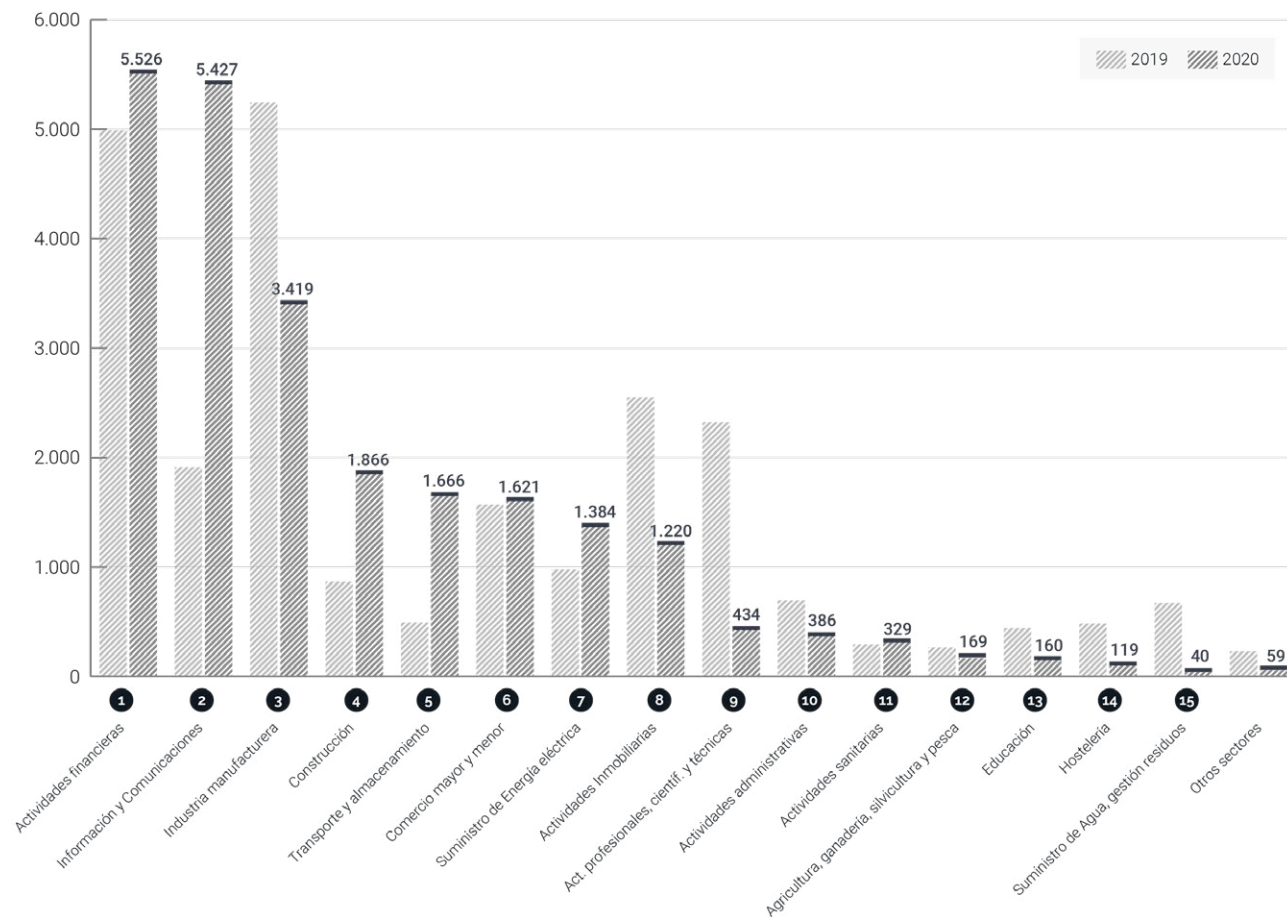
Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# PRINCIPALES SECTORES RECEPTORES DE IED EN 2020

Los sectores **Financiero y Seguros, Información y Comunicaciones e Industria Manufacturera** acumularon el 60,3% de la inversión recibida en 2020.

## Distribución sectorial de los flujos de inversión brutos en 2020

Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

⊙ En 2020, **ocho sectores superaron la cifra de 1.000 millones de inversión extranjera** en España.

⊙ Los sectores **Financiero y Seguros** (5.526M€) e **Información y Comunicaciones** (5.427M€) lideraron la recepción de inversiones. Destaca especialmente éste último, cuyos flujos aumentaron un 183,8% respecto al año precedente.

⊙ La **Industria Manufacturera** siguió en importancia a los anteriores en cuanto a la recepción de inversiones (3.419M€), a pesar del descenso (-34,8%) respecto a 2019. Destacan las inversiones habidas en la **industria alimentaria**.

⊙ Otros sectores relevantes en cuanto a volúmenes de inversión y tasas de crecimiento son **Construcción** (1.866M€, +115%), **Transporte y Almacenamiento** (1.666M€, +238%), **Comercio** (1.621M€, +3%) y **Suministro de Energía** (1.384M€, +42%).

⊙ Los sectores con flujos inversores significativos que experimentaron **reducciones más relevantes** en 2020 fueron las **Actividades Inmobiliarias** (1.220M€, -52%) y **Actividades profesionales** (434M€, -81%).

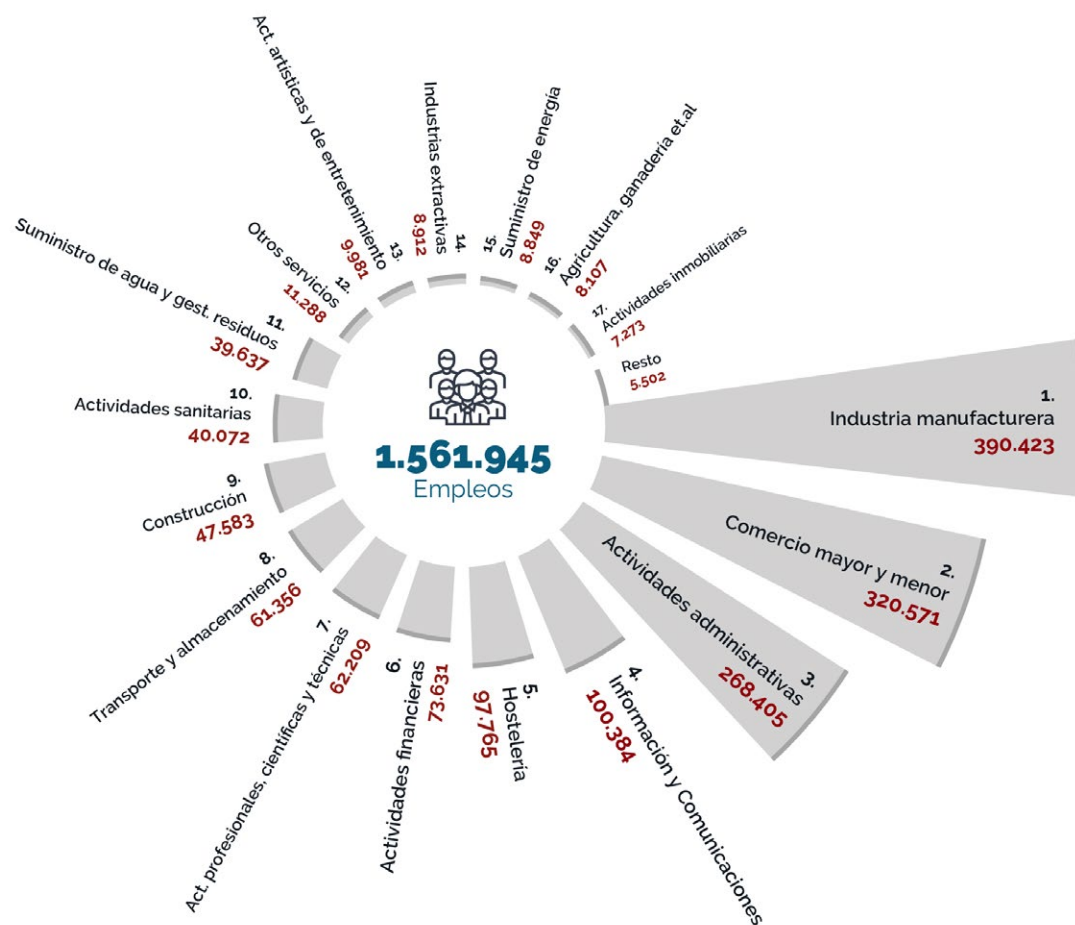


# DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL EMPLEO ASOCIADO AL STOCK DE IED

Distribución diversificada del empleo por sectores, entre los que destacan *Industria Manufacturera*, *Comercio al por mayor y menor*, *Actividades administrativas e Información y Comunicaciones*.

## Principales sectores receptores de inversión en España: Stock empleo

2018, No-ETVE



- ⊙ **Industria manufacturera**, en particular **Fabricación de vehículos a motor** destaca, concentrando el mayor volumen de empleo.
- ⊙ **Comercio al por mayor y menor** es el segundo, con mayor peso de *Comercio al por menor*, que es el subsector más destacado (12,3% del empleo total).
- ⊙ **Actividades administrativas y servicios auxiliares** se sitúa en tercer lugar, destacando las *Actividades relacionadas con el empleo*, por delante de los *Servicios a edificios* y *Actividades de seguridad e investigación*.
- ⊙ **Información y comunicaciones** ha experimentado un fuerte repunte en los últimos años, fundamentalmente gracias a las actividades de **Programación, consultoría y otras actividades relacionadas**, que ya representan un 4,5% del empleo total.
- ⊙ Más allá de su peso en cuanto stock, hay sectores **fuertemente influenciados por la actividad de las empresas extranjeras** (industria del motor, cemento, acero, electrónica, industria farmacéutica, tecnologías de la información, *retail*, etc.)

Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# 2.C

## PROYECTOS GREENFIELD

---

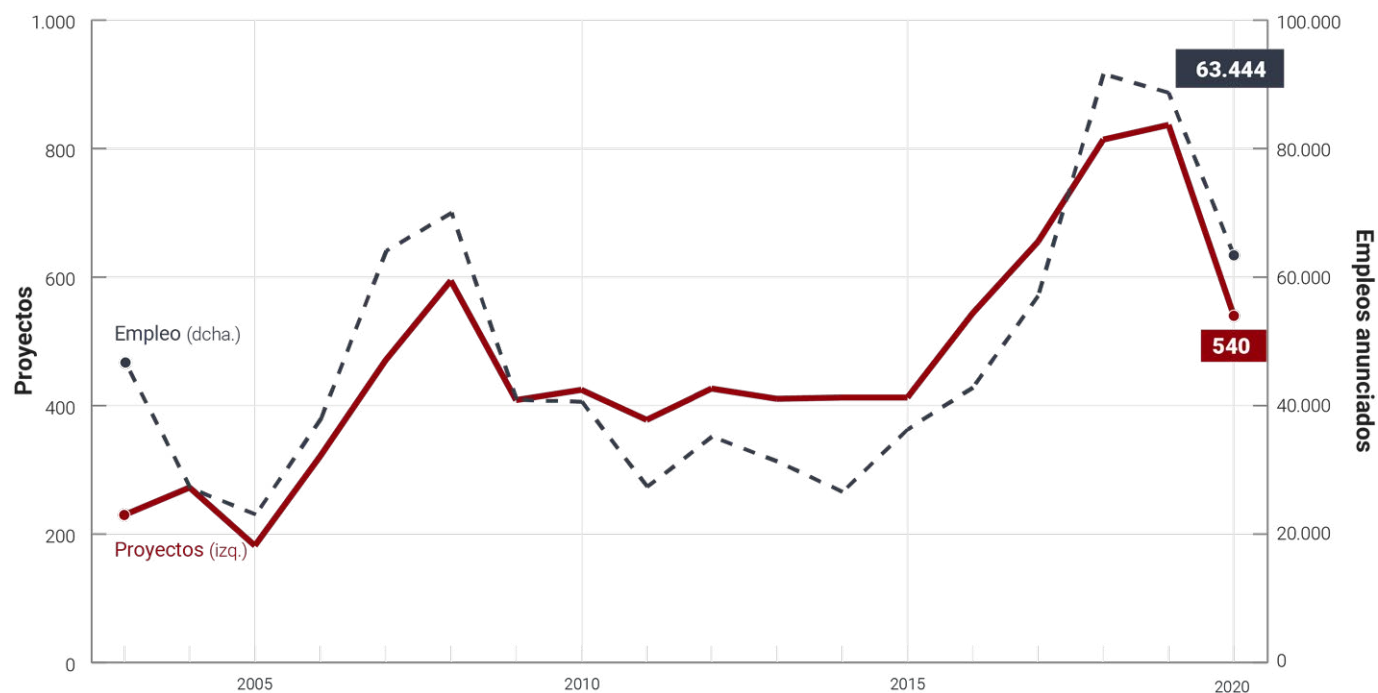


# ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS GREENFIELD EN ESPAÑA

En 2020, el número de proyectos de inversión Greenfield se redujo un **35,6%** respecto a 2019. Los 540 proyectos anunciados aportaron \$13.186 millones de inversión y 63.444 empleos.

## Evolución de los proyectos Greenfield anunciados en España

2003-2020



- ⊙ España recibió un total de **8.328 proyectos greenfield** entre 2003 y 2020, un 3,1% del total de proyectos anunciados en todo el mundo.
- ⊙ España recibe una media de **463 proyectos greenfield al año** desde el inicio de la serie en 2003, con una inversión asociada de **14.805 millones de dólares** al año y la generación de **47.251 puestos de trabajo cada ejercicio**.
- ⊙ A pesar de la rotura de la serie creciente en 2020, la cifra de proyectos, así como su dimensión, **se ha incrementado notablemente desde 2016, registrándose una media de 679 proyectos al año**, con una inversión promedio asociada de \$18.983 millones y 68.784 empleos.
- ⊙ En 2020, a pesar del descenso de proyectos motivada por la pandemia, **España alcanzó los 540 proyectos greenfield**, el 4,3% de los proyectos globales. La cifra es un 35,6% inferior a la de 2019 y está en línea con las cifras obtenidas en 2016.
- ⊙ La inversión asociada a los proyectos notificados en 2020 ascendió a **\$13.186 millones (-37,4%)** y **63.444 empleos (-28,6%)**.

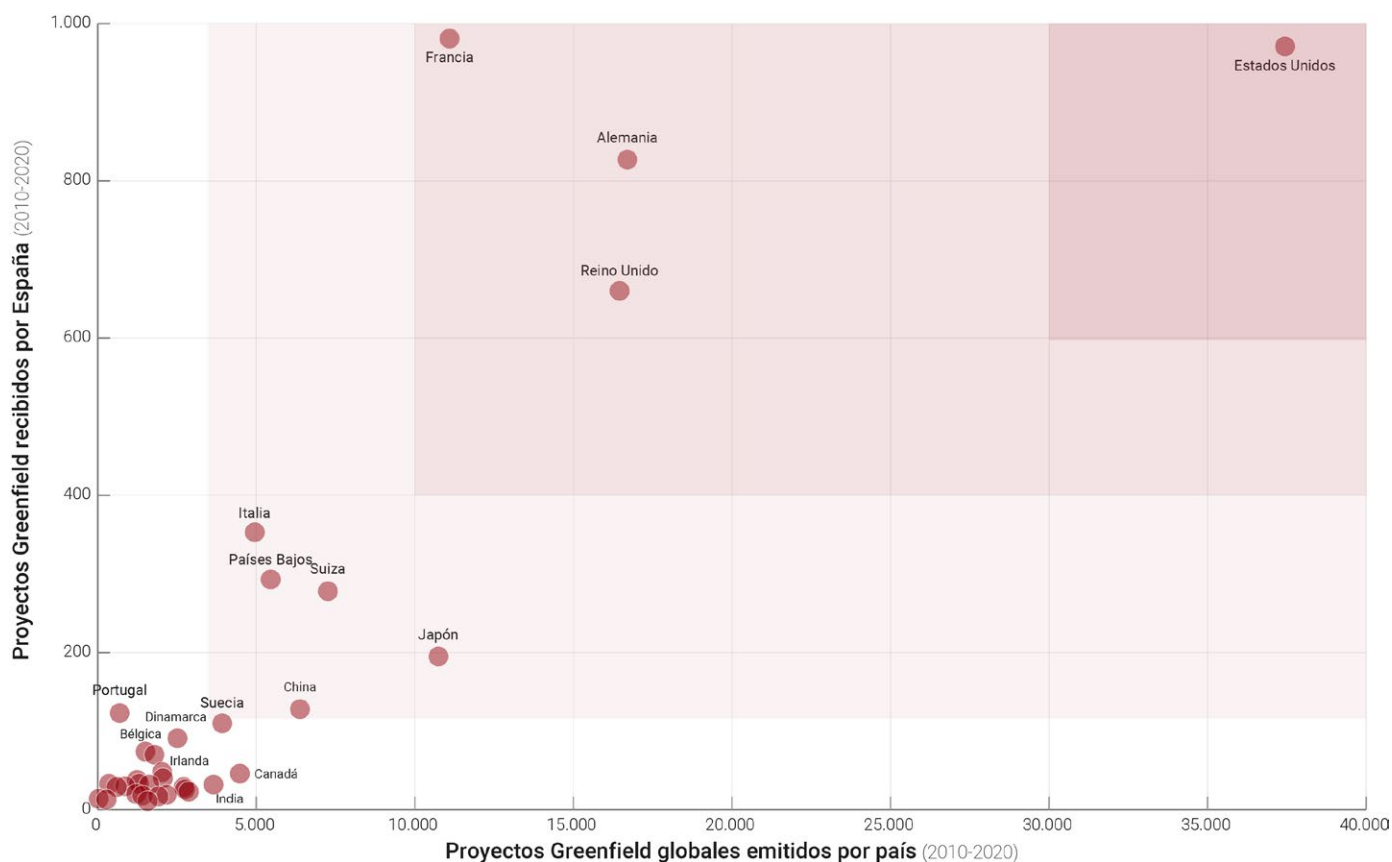
Fuente: Elaboración propia, basada en FDI Markets

# ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS GREENFIELD EN ESPAÑA - ORIGEN

El peso de España como destino de inversiones europeas (4,7%) supera a su peso medio global (3,2%).

## Proyectos greenfield recibidos en España según país de origen

2010-2020



Entre 2010 y 2020, España fue destino de **un 3,2% de los proyectos emitidos a nivel global**, con un aumento en la participación de España en el total más evidente a partir de 2017.

España recibe inversiones *Greenfield* fundamentalmente de **otros países de la OCDE**. En 2020, los proyectos con origen en **Estados Unidos, Francia, Alemania y Reino Unido** supusieron el 54,1% del total. Desde el inicio de la serie en 2003, estos cuatro países han supuesto el 59,0% de los proyectos recibidos en España.

Desde 2010, España ha recibido el **4,7% de los proyectos emitidos por países de Europa Occidental** y un **4,0% de los emitidos por América Latina y Caribe**.

España destaca como destino para las inversiones de alguno de sus países vecinos como **Andorra (42,3%), Portugal (17,8%) o Francia (8,8%)**, así como de algunos países de América Latina como **Ecuador (51,9%), Argentina (9,3%) o Venezuela (6,5%)**.

El peso de España como destino para **inversiones asiáticas (1,3%)** o de **Norteamérica (2,4%)** es todavía bajo.

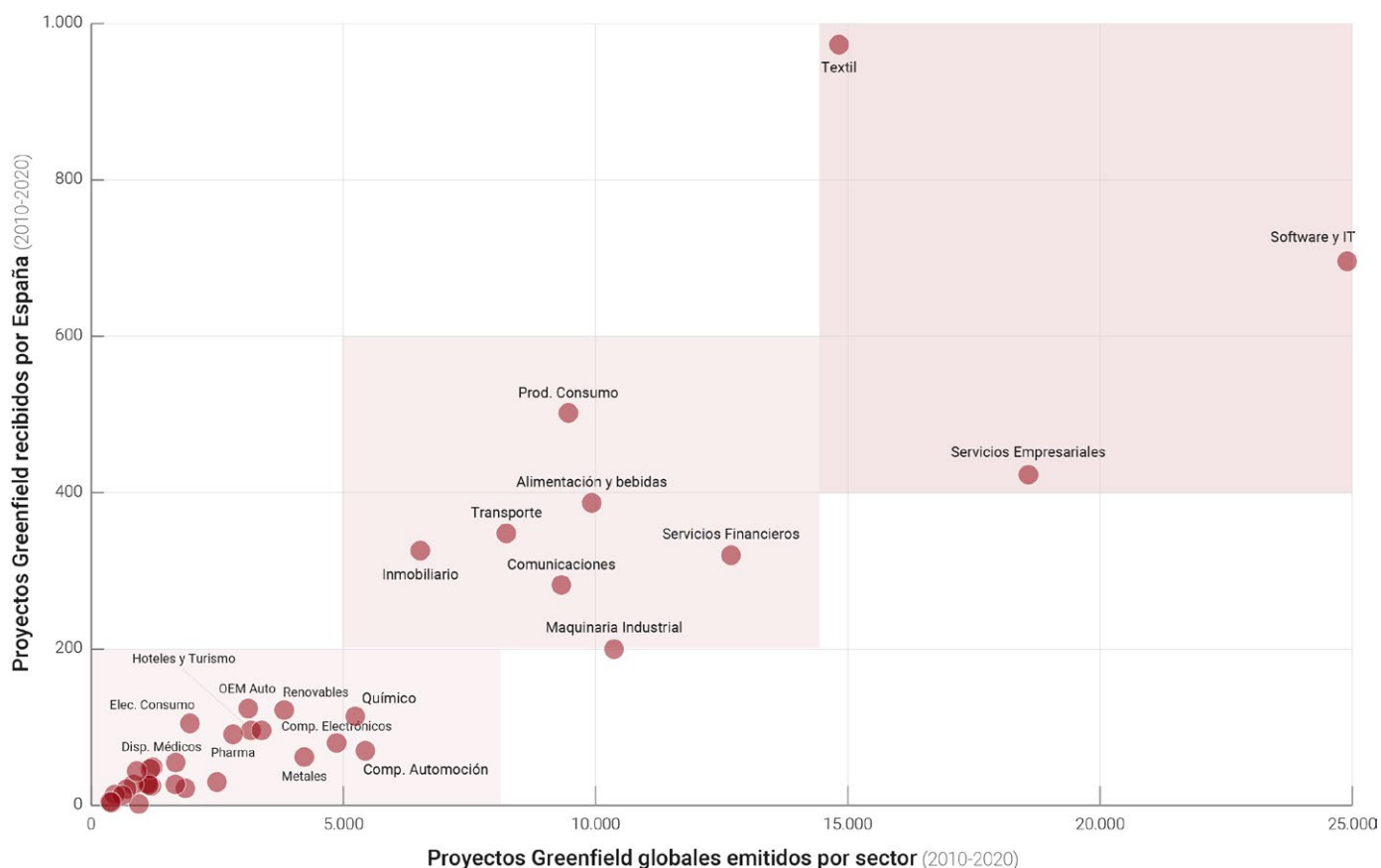
Fuente: Elaboración propia, basada en FDI Markets

# ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS GREENFIELD EN ESPAÑA - SECTORES

El sector **Software y Servicios TI** lideró el número de proyectos Greenfield recibidos en España en 2020, si bien fue el **Sector Inmobiliario** el que generó el mayor volumen de inversión y de empleo.

## Proyectos greenfield recibidos en España según sector

2010-2020

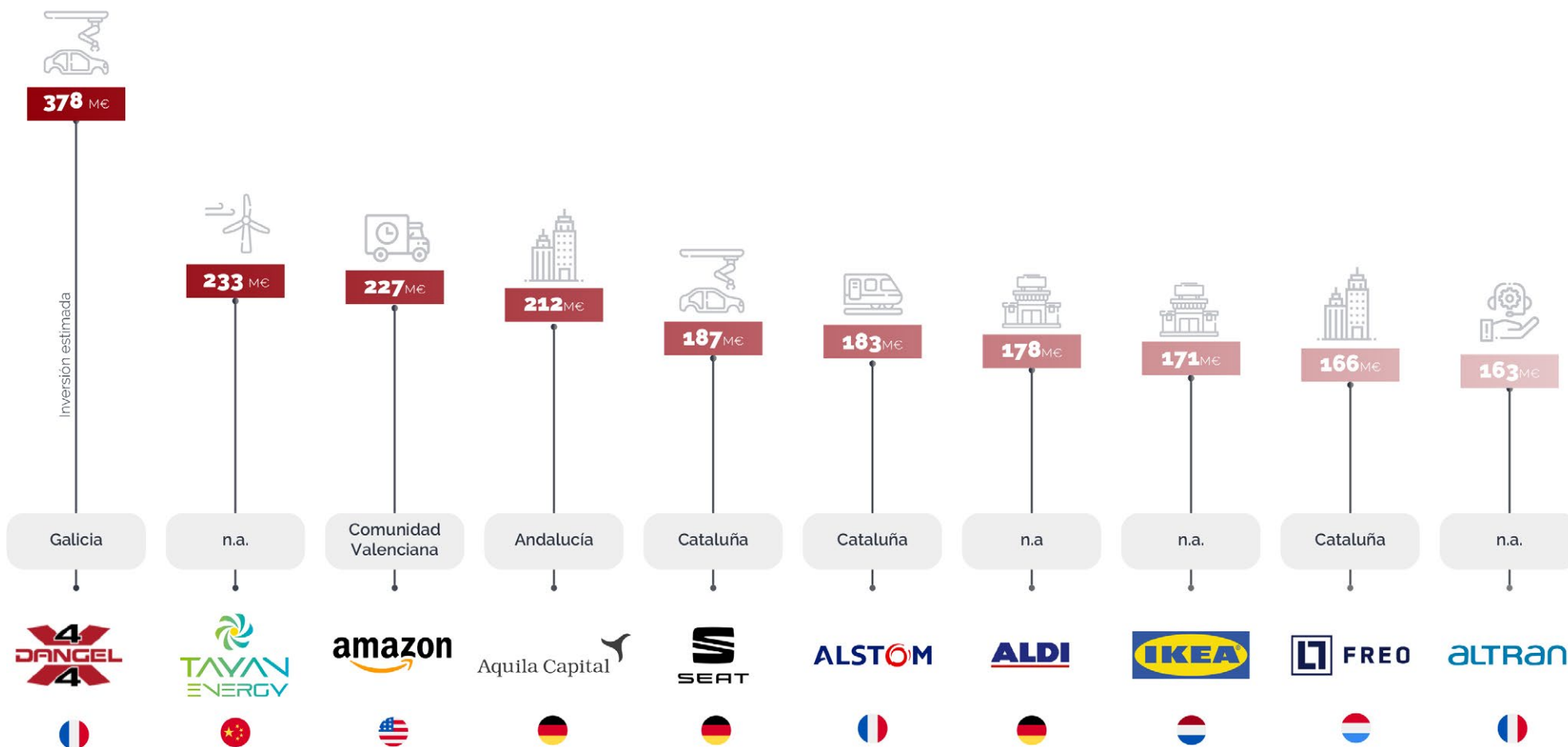


- El 34,3% de los proyectos *greenfield* entre 2003 y 2020 se concentran en **Textiles, Software y Servicios TI y Productos de consumo**. Completan los principales sectores **Servicios profesionales, Alimentación y bebidas y Transporte y almacenamiento**.
- En lo que respecta al volumen de empleo generado en España desde 2003, el **Sector inmobiliario** se sitúa primero, con amplio margen sobre los anteriormente citados, más intensivos en capital.
- En este sentido, es el **Sector Automoción** el que lidera el volumen de inversión *greenfield* en España desde 2003, seguido de **Transporte y almacenamiento**.
- En 2020, el sector **Software y Servicios TI**, con 82 proyectos anunciados, ha liderado la clasificación sectorial en cuanto a número de proyectos, seguido del **Sector inmobiliario** y los **Servicios profesionales**.
- También han sido los proyectos del **Sector inmobiliario** los que generaron mayor volumen de inversión (3.000 millones, 22,8% del total) y empleo (29.670, 46,8% del total),

Fuente: Elaboración propia, basada en FDI Markets

# ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS GREENFIELD EN ESPAÑA

Principales proyectos *greenfield* anunciados en 2020 en España.



Fuente: Elaboración propia, basada en FDI Markets

# 3.

## ANÁLISIS REGIONAL

---

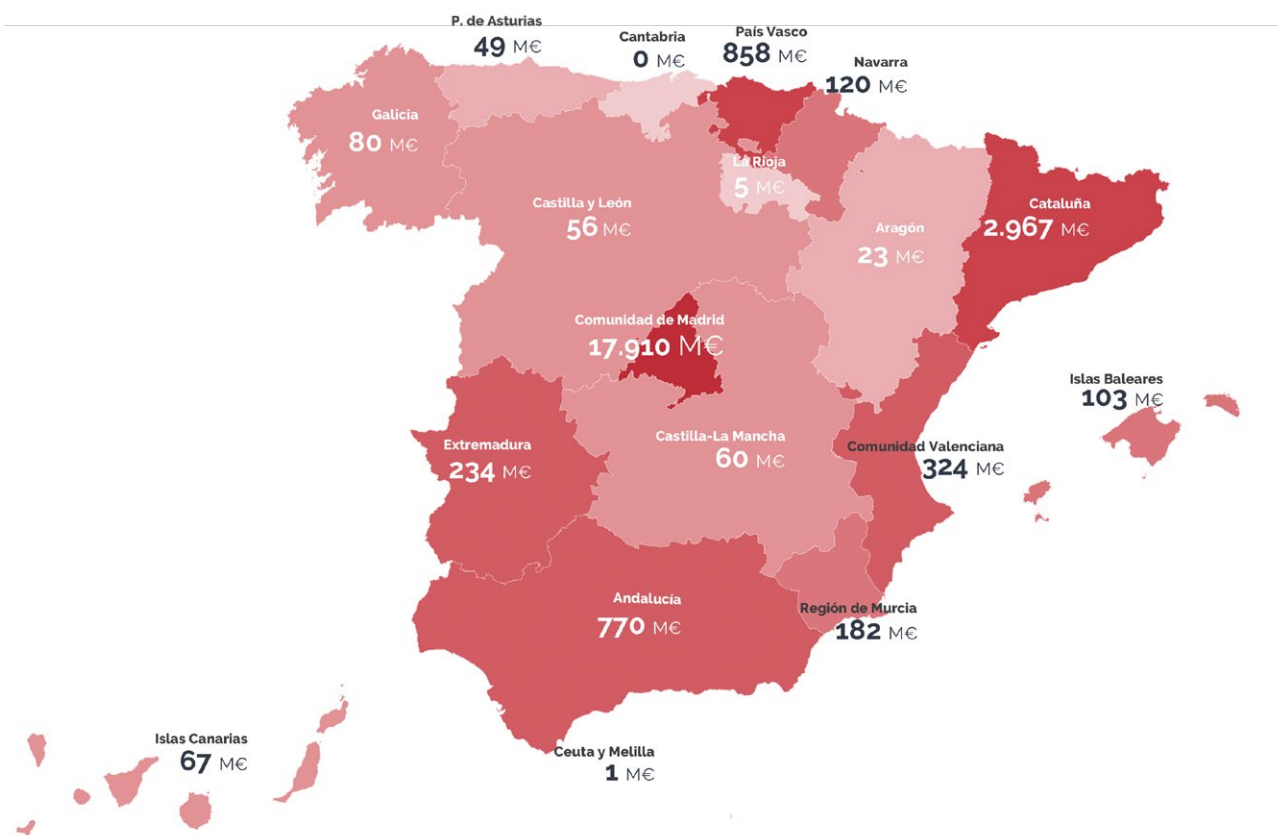
Madrid afianza el liderazgo en la cuota de recepción de flujos en 2020, fruto del impacto de la metodología y efecto sede. Cataluña, País Vasco y Andalucía superan el 3% de participación de flujos totales recibidos.

# LA DISTRIBUCIÓN REGIONAL DE LOS FLUJOS DE IED AFIANZA EL EFECTO SEDE

Como gran parte de regiones capitales, **Madrid concentra la asignación de tres cuartas partes** de los flujos de IED.

## Distribución regional de los flujos de inversión brutos recibidos

2020, Millones de €, No-ETVE



- ⊙ Por décimo año consecutivo, la **Comunidad de Madrid** lidera la recepción de flujos de IED. En 2020 absorbió el 75,2% del total, 17.910 M€, un 23,6% más que en 2019.
- ⊙ El **efecto sede** beneficia la concentración de la IED en la Comunidad de Madrid tanto por la forma de asignar la inversión a las sedes centrales de las filiales de EMN como por las operaciones sobre grandes empresas españolas con sedes igualmente en Madrid.
- ⊙ Las cifras de 2020 de la región capital están **por encima de la participación media en el periodo 2010-2020** (62%) y superan en valores absolutos la media de inversión recibida por Madrid desde comienzos de siglo.
- ⊙ **Cataluña** alcanzó los 2.967 millones (-22,7%), manteniéndose **por debajo de la media de la década** (4.165 millones) y lejos de las excepcionales cifras de 2015 y 2016.
- ⊙ La participación de Cataluña en la distribución de los flujos de IED en 2020 ascendió al 12,5%, **por debajo de la media** obtenida en el periodo 2010-2020 (16,5%).

Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

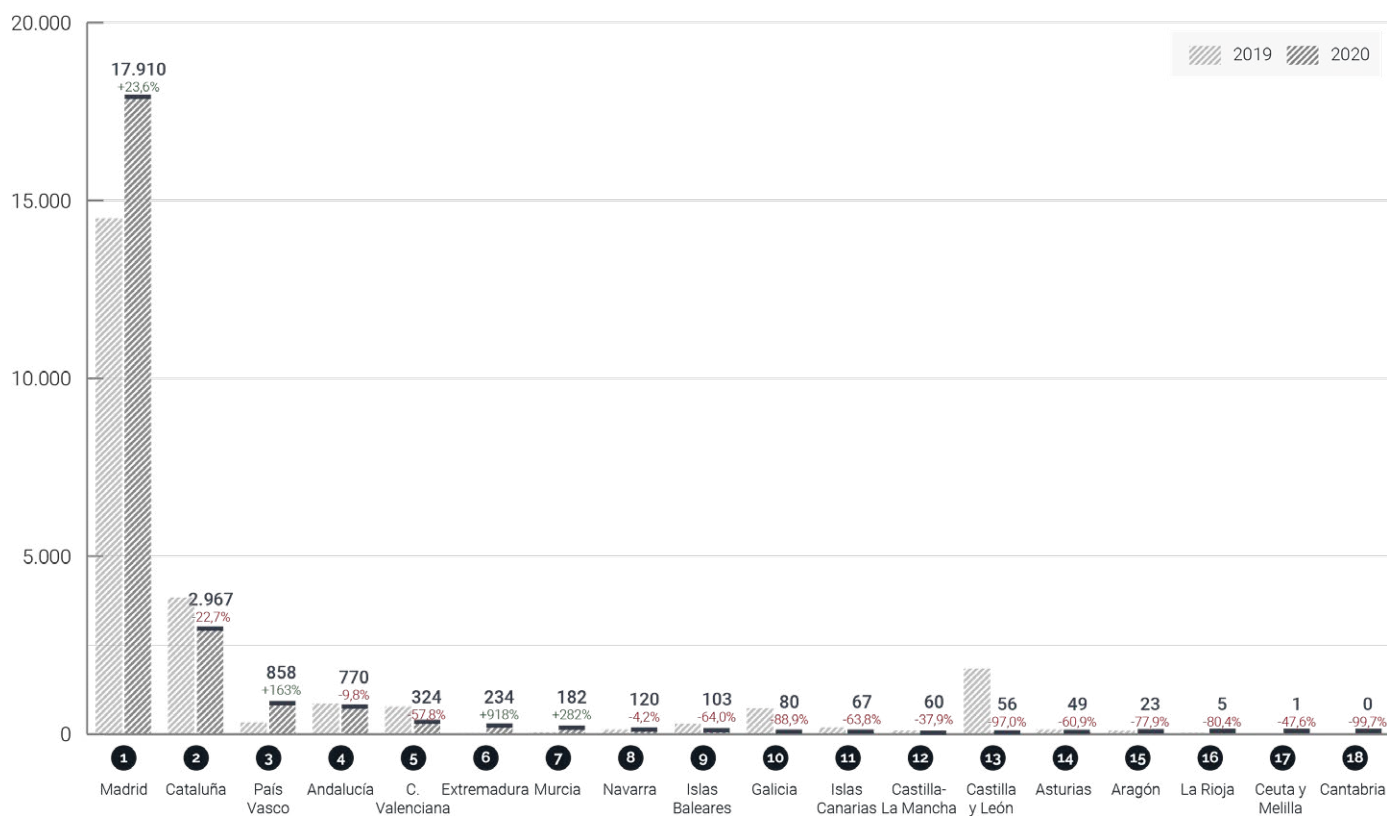
[Versión interactiva >](#)

# EL DESEMPEÑO REGIONAL REFLEJA LA IMPORTANCIA DE OPERACIONES PUNTUALES

En un año anómalo, únicamente **Extremadura, Murcia, País Vasco y Madrid** mejoran sus registros respecto a 2019.

## Distribución regional de los flujos de inversión brutos recibidos

2020, Millones de €, No-ETVE



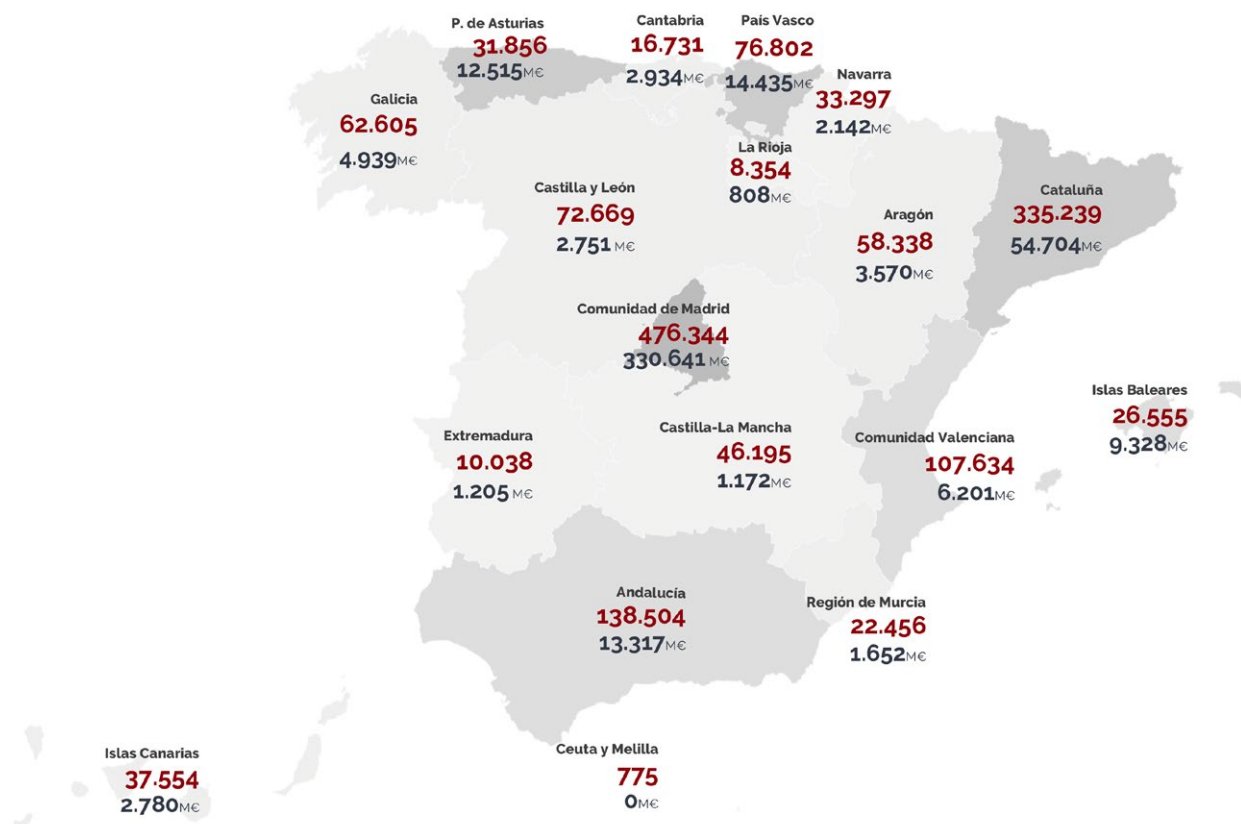
- ⊙ Solo **cuatro regiones** mejoran sus registros de 2019.
- ⊙ **Extremadura** (+918,1%), desde niveles muy bajos, hasta 234 millones, y consigue situarse como sexta región receptora en España en 2020.
- ⊙ **Murcia** (+282,2%) marca con 182 millones su segundo mejor registro de la década.
- ⊙ **País Vasco** (+163,1%) vuelve a niveles de 2018, aunque todavía por debajo de su media de la última década.
- ⊙ **Andalucía**, en cambio, retrocede un -9,8% tras un 2019 excepcional. Aún así, su cifra en 2020 (770 millones) es su tercer mejor registro de la década.
- ⊙ La **Comunidad Valenciana** disminuyó en 2020 un 57,8% sus flujos de inversión respecto a 2019 (hasta 324 millones). Aún así, se situó como quinta región receptora en España.
- ⊙ Las restantes regiones españolas, así como las dos ciudades autónomas, también registran resultados negativos en los flujos de inversión en 2020 respecto a 2019, no llegando, ninguna de ellas, al 1% de flujos del total recibidos en el ejercicio.

Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# DISTRIBUCIÓN REGIONAL DEL STOCK DE INVERSIÓN EXTRANJERA

El **91,5%** del stock de inversión extranjera en España se reparte en 5 regiones, en las que se concentran la mayoría de sedes centrales de las empresas de capital extranjero.

Distribución regional del del stock de inversión bruto (gris, Millones de €) y del empleo (rojo), 2018, No-ETVE



- ⊙ La **Comunidad de Madrid** lidera la clasificación regional en cuanto a stock de IED acumulado, concentrando más de un **71% del stock** en el país, y aumentando desde el 62% en 2013.
- ⊙ **Cataluña** (11,8%), **País Vasco** (3,1%), **Andalucía** (2,9%) y **Asturias** (2,7%) se sitúan a continuación, a considerable distancia.
- ⊙ En el último año, han sido significativos los incrementos de los niveles de stock en **Andalucía**, que prácticamente ha duplicado sus registros, la **Comunidad Valenciana** y **Madrid**. También en **Navarra** y **Castilla y León**, aunque desde niveles relativamente bajos.
- ⊙ Por el contrario, se registraron descensos importantes en 2018 en **Galicia** (-36,6%), **Asturias** (-23,5%) y en el **País Vasco** (-14,9%).
- ⊙ Únicamente tres regiones (**Asturias**, **Murcia** y **Ceuta y Melilla**) presentan niveles de stock inferiores a los que tenían en 2009.
- ⊙ Es sabido que el fuerte componente de capitalidad afecta a estas cifras desde el punto de vista metodológico (efecto sede) y genera infra-representatividad de muchas regiones según las fuentes oficiales.

Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

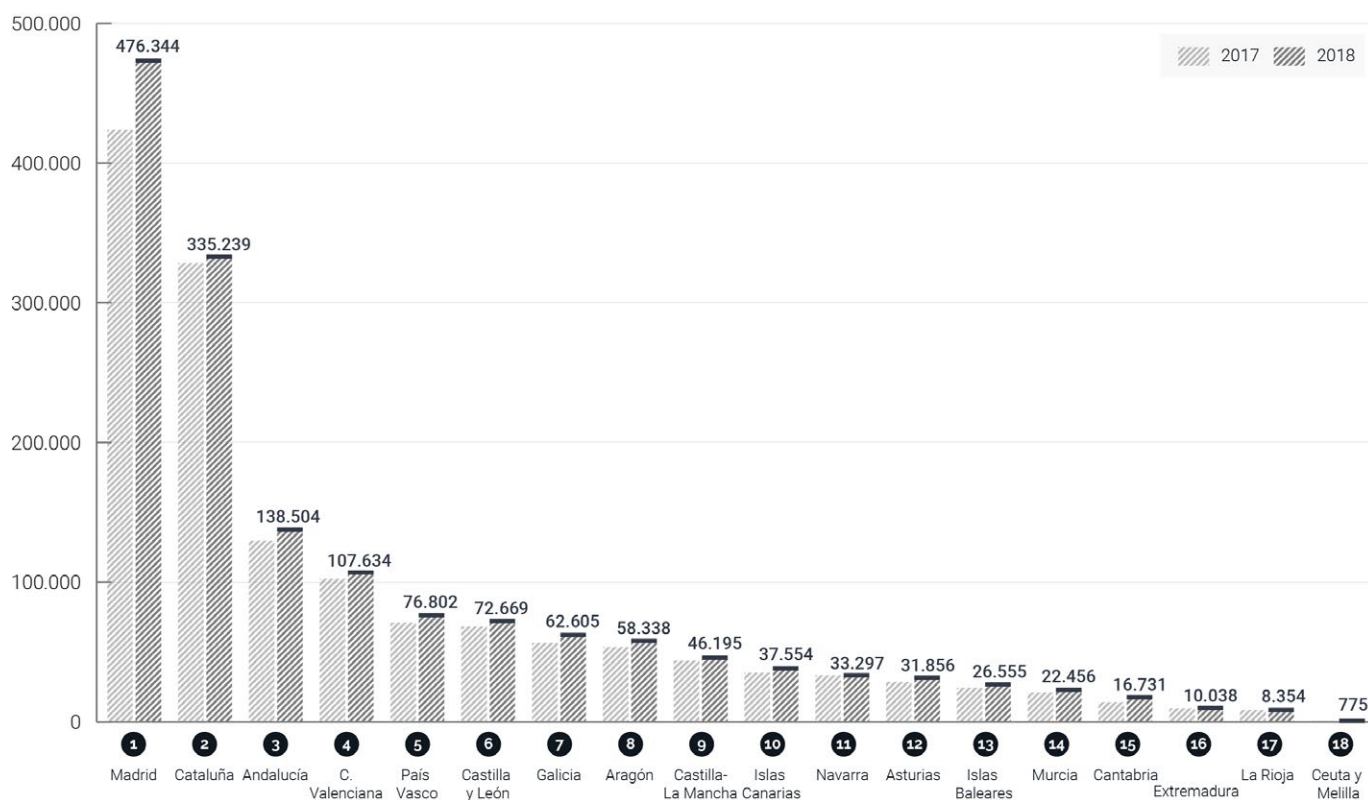


# TODAS LAS REGIONES INCREMENTARON EL STOCK DE EMPLEO DERIVADO DE IED EN 2018

Madrid y Cataluña concentran más de la mitad del empleo.

## Stock de empleo derivado de inversión extranjera por CCAA

2018, No-ETVE



- ⊙ Las **distancias entre regiones se reducen** si se observa el stock de empleo asociado a la inversión extranjera, si bien sigue siendo una variable afectada por el 'efecto sede'.
- ⊙ **Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana** son las regiones en las que la inversión extranjera genera mayores niveles de empleo. Entre las cuatro concentran más del 67% del empleo ligado a inversión extranjera.
- ⊙ En el último año disponible (2018), han sido significativos los incrementos relativos en los niveles de empleo en **Cantabria** (+18%, pero desde niveles muy bajos), **Madrid** (+12%, 50.000 empleos adicionales), Asturias (+11%) y Galicia (+10%). Ninguna región ha experimentado reducciones en el empleo frente al año anterior.
- ⊙ Todas las regiones salvo **Murcia, Extremadura y Cataluña** presentan ya niveles de empleo superiores a los de los máximos previos de 2008.

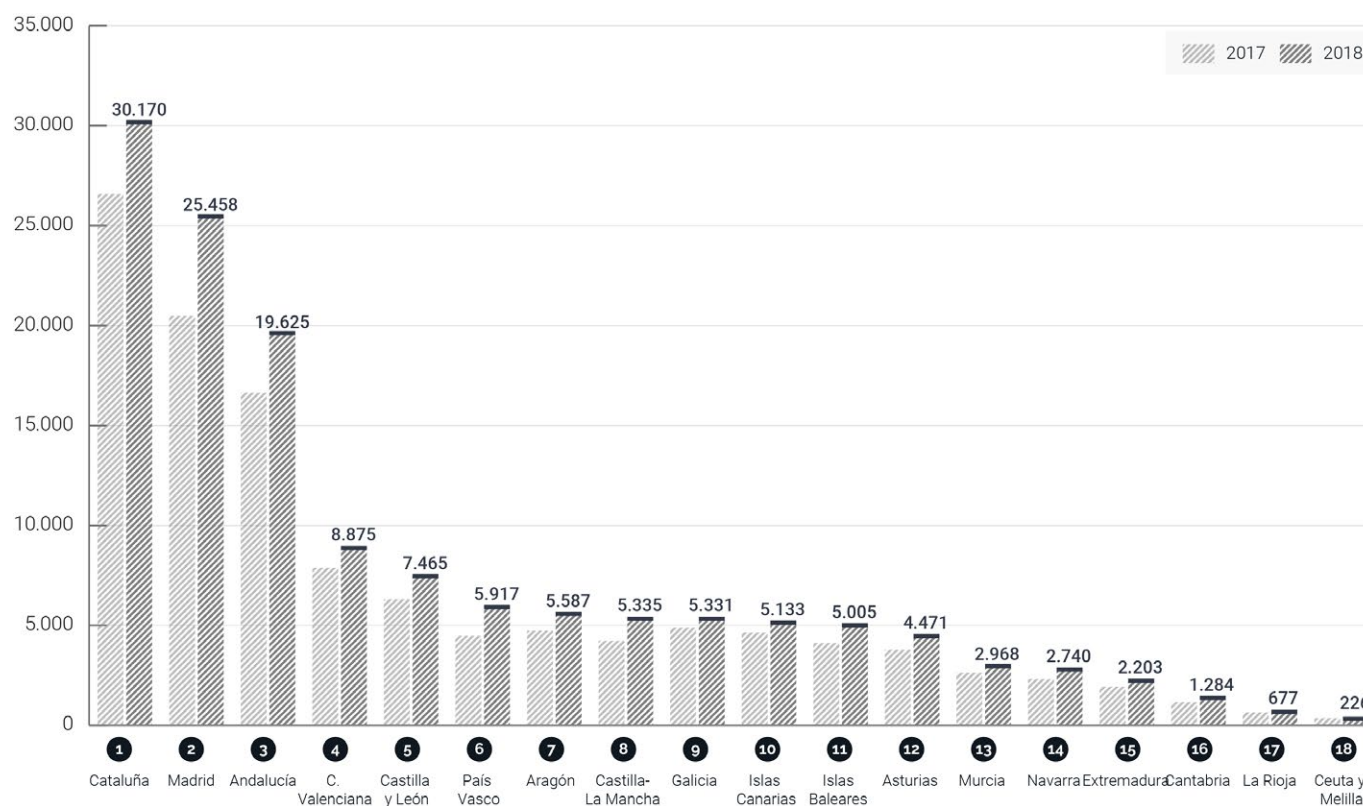
Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# EL INMOVILIZADO MATERIAL OFRECE UNA VISIÓN ALTERNATIVA

Liderazgo de Cataluña, Madrid y Andalucía en el análisis del conjunto de bienes físicos ligados a la inversión extranjera.

## Inmovilizado material de las empresas de capital extranjero por CCAA

2018, No-ETVE, Millones de €



⊙ **Cataluña, la Comunidad de Madrid y Andalucía** destacan sobre el resto de regiones en cuanto a la distribución del Inmovilizado material de las empresas de capital extranjero, concentrando entre las tres el **54% del total**.

⊙ 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.

⊙ No obstante, **tampoco está exenta de sesgos**: supone apenas el 29,8% del stock de inversión total, y suele tener mayor representación en regiones con más peso en el sector industrial en relación con regiones más orientadas a servicios ya que, por definición, no tiene en cuenta el inmovilizado financiero e inmaterial.

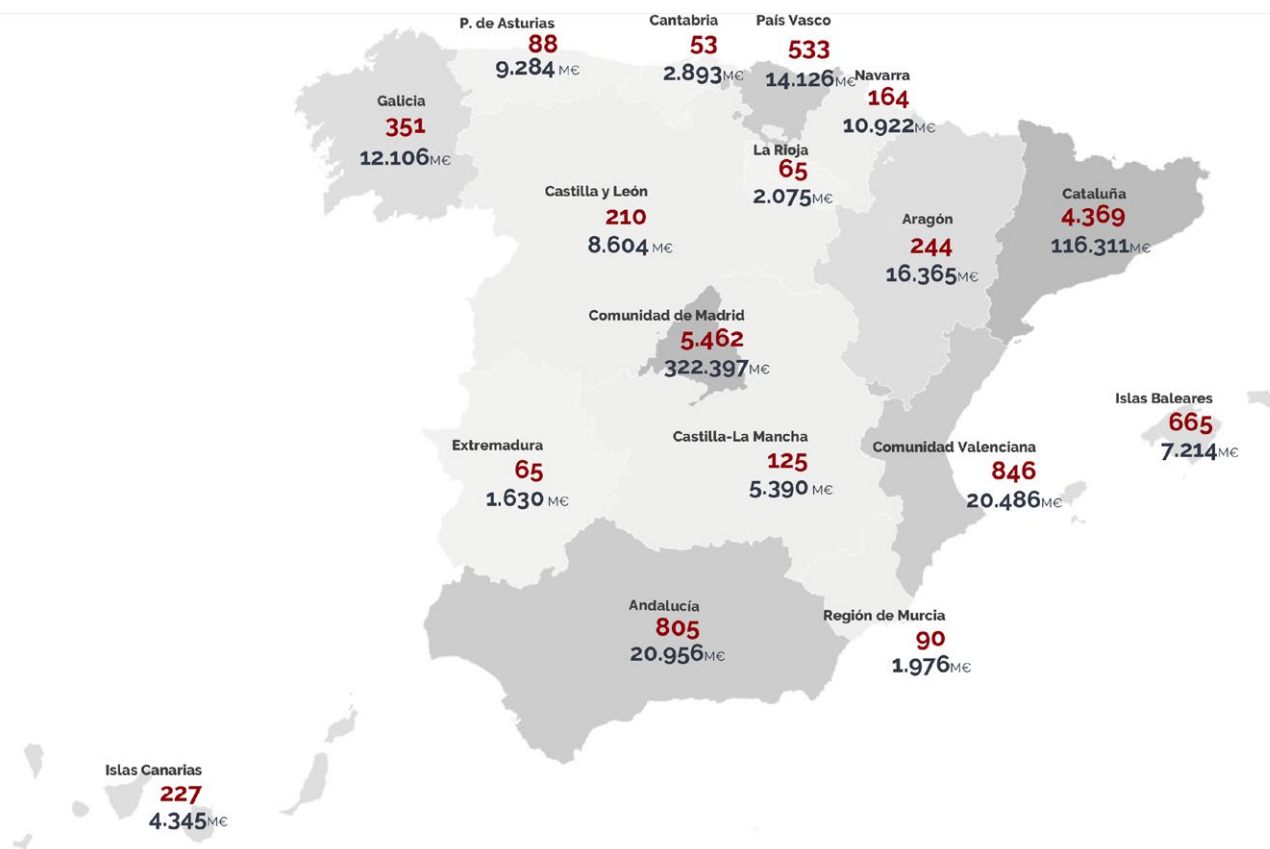
⊙ En cualquier caso, en más de la mitad de las regiones **el inmovilizado supera al stock**, indicador de que sus cifras de flujos y stock están fuertemente marcadas por el 'efecto sede'.

Fuente: Registro de Inversiones, Marzo 2021

# DISTRIBUCIÓN REGIONAL DE LAS FILIALES EXTRANJERAS

El impacto directo e indirecto de las filiales es **notable en toda la geografía nacional**, si bien la Comunidad de Madrid y Cataluña concentran un porcentaje significativo del número de filiales y de su actividad.

Distribución regional de las filiales extranjeras (rojo) y su cifra de negocios (gris, Millones de €) en España 2018



- Las variables relacionadas con el **número de filiales, cifra de negocios, gastos de personal** así como el **V.A.cf** de las filiales han aumentado desde 2008 en todas las CC.AA. españolas.
- La **Comunidad de Madrid y Cataluña** concentran un **68% de las filiales** de empresas extranjeras en España, el **76% de su cifra de negocios** y el **68% de las exportaciones**.
- Desde 2013, se han producido incrementos significativos en el número de filiales en **Baleares** (+293%), **La Rioja** (+103%) o **Galicia** (+70%). En términos absolutos, **Madrid, Cataluña y Baleares** presentan los mayores incrementos.
- Extremadura** (+190%), **Baleares** (+121%), **La Rioja** (+93%), **Castilla y León** (+58%) o **Castilla-La Mancha** (54%), también han registrado incrementos significativos en la cifra de negocios de las filiales extranjeras desde 2013.
- En lo que respecta a la contribución de las filiales a las **exportaciones** (42% del total en España), este porcentaje se supera en cuatro regiones (**Navarra, Madrid, Aragón y Cataluña**). Por el contrario, **Murcia, País Vasco y Canarias** marcan los menores registros.

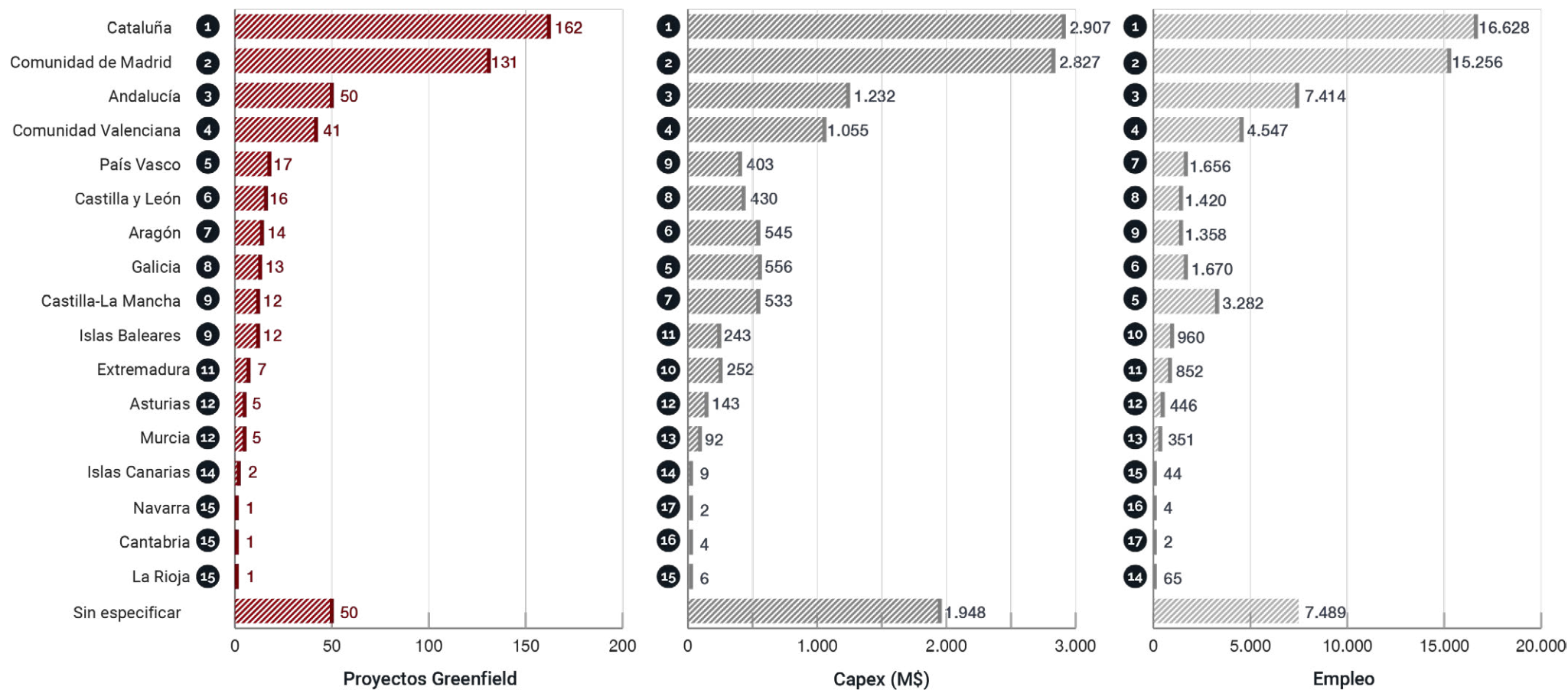
Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Estadística de Filiales Extranjeras en España, 2020

# LA REDUCCIÓN DE PROYECTOS EN 2020 AFECTA A TODAS LAS REGIONES

Cataluña lideró la recepción de proyectos Greenfield, inversión anunciada y puestos de trabajo creados en 2020. La concentración de proyectos en **Cataluña, Madrid y Andalucía** es más moderada en términos de inversión y empleo.

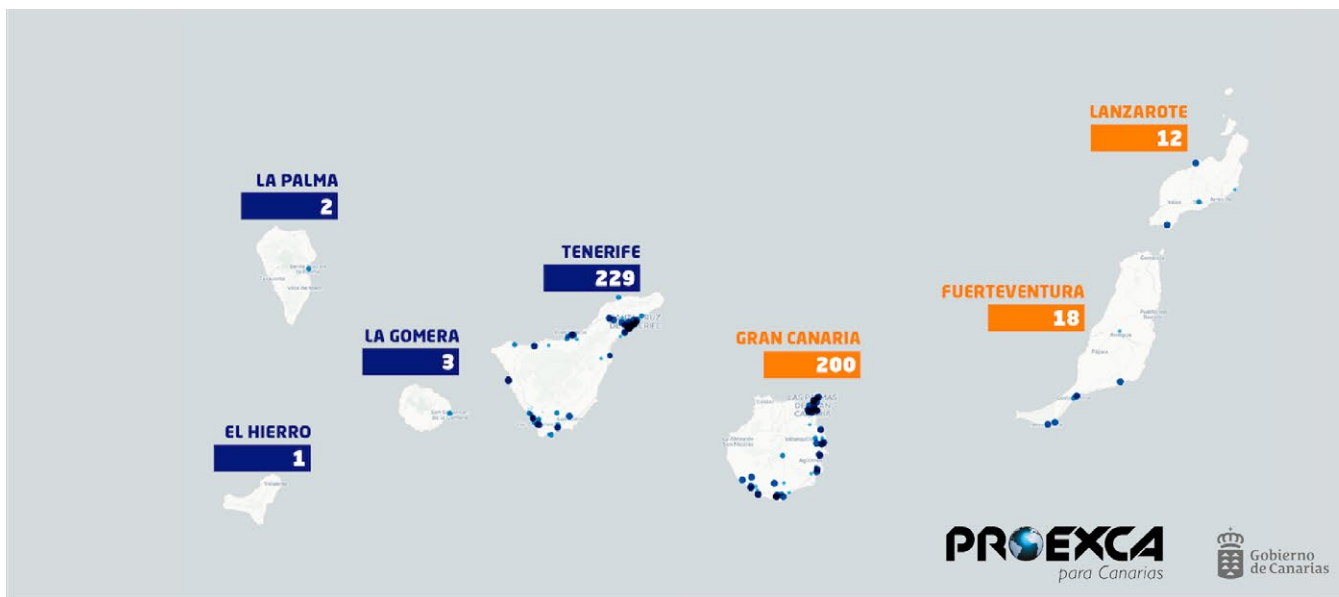
Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados por Comunidad Autónoma

2020



Fuente: fDi Markets, Marzo 2021

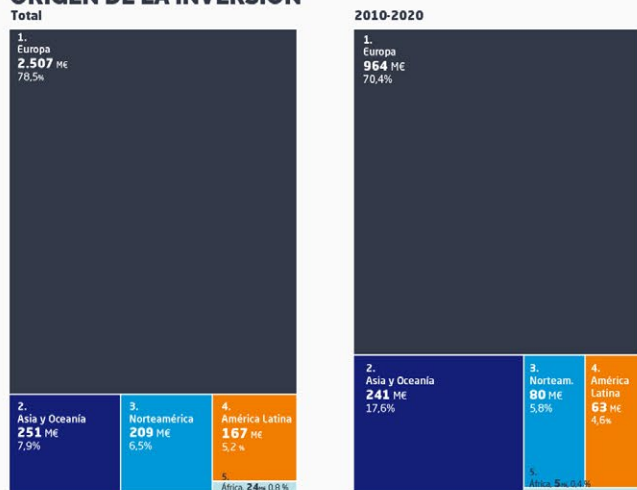
# IN FOCUS: CANARIAS



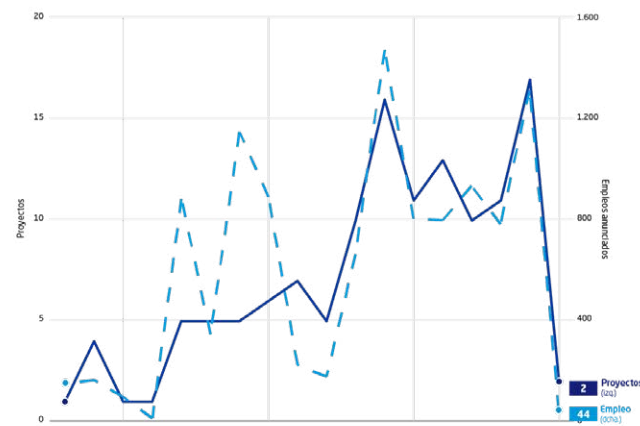
## FILIALES EXTRANJERAS



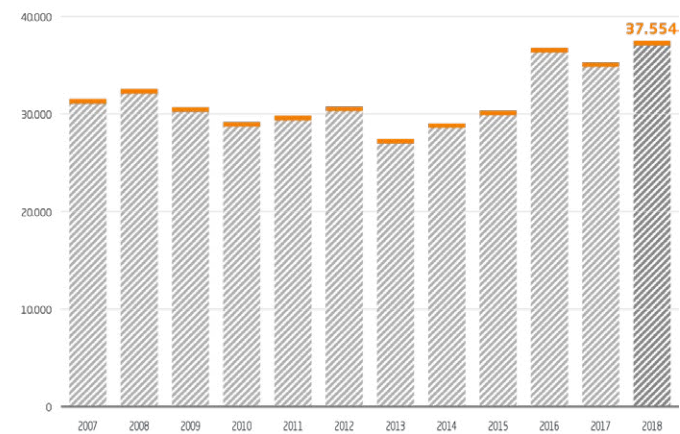
## ORIGEN DE LA INVERSIÓN



## PROYECTOS GREENFIELD

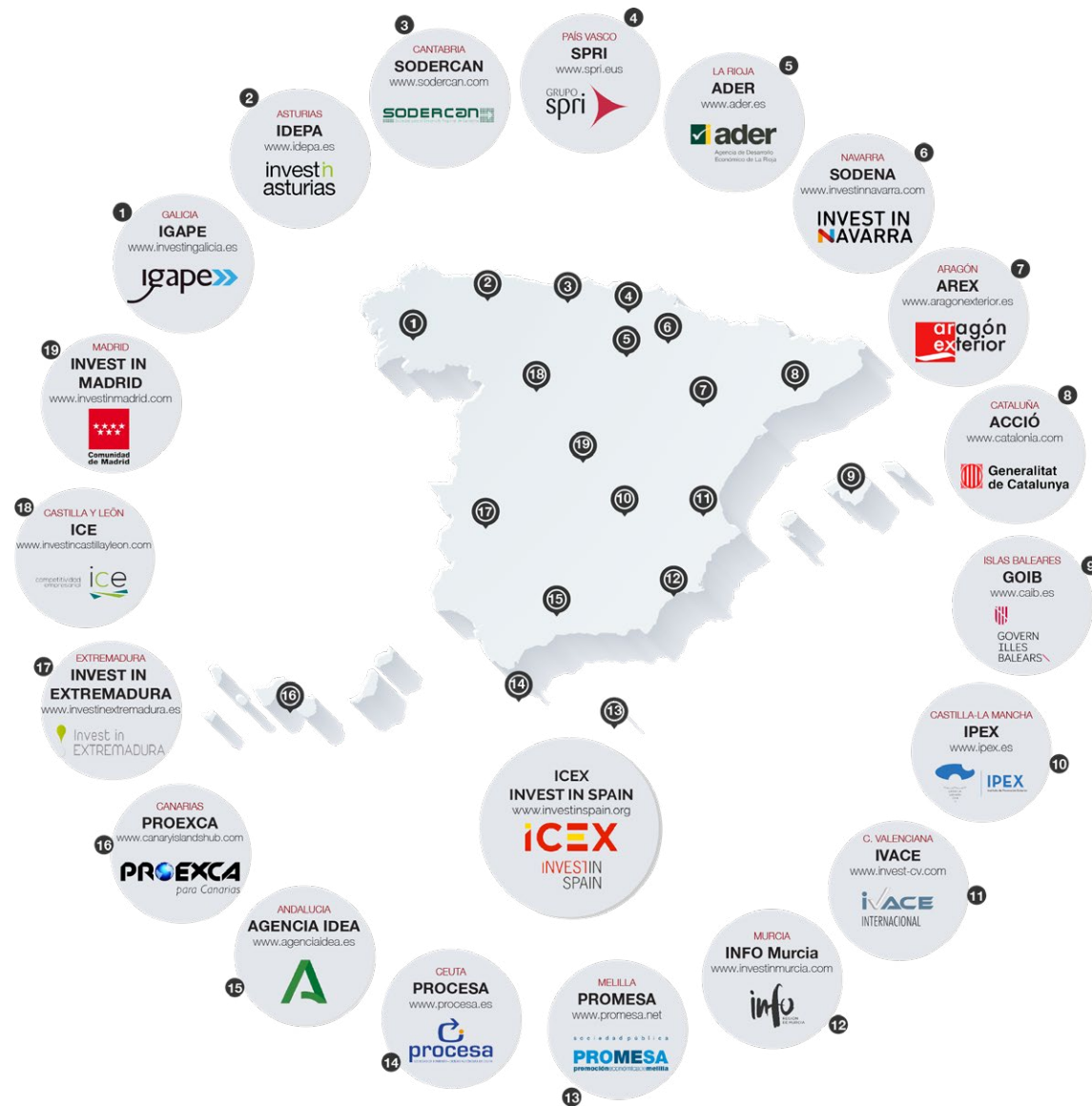


## STOCK DE EMPLEO



# MAPA DE LA PROMOCIÓN DE LA IED

Red de instituciones regionales de promoción.



- El mapa de la promoción de la IED en España está conformado por una red de instituciones regionales de promoción de distinta factura y dimensión, presentes en cada Comunidad Autónoma.
- En esta red se incluyen ICEX-Invest in Spain y una creciente malla de iniciativas locales de ciudades posicionándose como actores de última milla en la atracción y retención de IED.



# 4.

## CONSIDERACIONES ADICIONALES Y REFERENCIAS

---

# CONSIDERACIONES ADICIONALES

## Nota Metodológica

### 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.



# CONSIDERACIONES ADICIONALES

## Nota Metodológica

### 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 periodos anteriores. En el último periodo del año es normal que se acumulen más notificaciones que las que corresponde a ese periodo, de ahí parte de la explicación de los crecimientos que habitualmente se observan en los segundos semestres.
- ⊙ **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 periodos. 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.



**Data Invex**

**GlobalInvex**  
Análisis de Inversiones Exteriores

# CONSIDERACIONES ADICIONALES

## Nota Metodológica

### C. UNCTAD

- ⊙ **Definición y alcance:** Se califica 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. Para la UNCTAD, las subsidiarias (otra entidad posee de forma directa más de la mitad del poder de voto), empresas asociadas (associate, inversor de otro país posee más del 10% del poder de voto, pero menos del 50%) y sucursales (establecimiento permanente del inversor extranjero; partnership o Joint Venture entre el inversor extranjero y una o más partes locales) son consideradas afiliadas extranjeras o afiliadas.
- ⊙ **Posición inversora:** La posición inversora representa el valor de los activos que los inversores directos mantienen en empresas residentes en países distintos al suyo propio, con inversión directa. Los datos de posición se establecen desde la perspectiva del país que los presenta (reporting country), y las participaciones se valoran sobre la base del valor contable de los fondos propios de la empresa de inversión directa. Se trata de una variable de stock, cuyo valor se establece en un momento determinado (normalmente el fin del año natural).



### 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.

fDi Markets

# REFERENCIAS Y ENLACES DE INTERÉS

## NUESTRAS PUBLICACIONES



La aportación de las multinacionales extranjeras a la economía y sociedad española

[Leer + >](#)



La inversión extranjera en cifras

[Leer + >](#)



Factores positivos para la inversión extranjera en España

[Leer + >](#)



España Nación Digital. Una visión del estado de la digitalización en España

[Leer + >](#)

## ENLACES DE INTERÉS

- ⊙ [Dashboard de la IED en España](#)
- ⊙ [Datainvox, Estadísticas de Inversión Extranjera en España](#)
- ⊙ [Eurostat, Foreign affiliates statistics](#)
- ⊙ [fDi Markets](#)
- ⊙ [Instituto Nacional de Estadística – IFL INT \(2020\): "Estadística de Filiales de empresas extranjeras en España, Año 2018"](#)
- ⊙ [Mapa de la IED en España](#)
- ⊙ [OCDE \(2020\): "FDI in Figures, October 2020"](#)
- ⊙ [UNCTAD \(2020\): "World Investment Report 2020 – International production beyond the pandemic"](#)
- ⊙ [UNCTAD \(2021\): "Investment Trends Monitor", Issue 36, January 2021](#)

Puedes ver el listado completo de nuestras publicaciones [aquí](#).

5.

**SIFDI;  
¿QUIÉNES SOMOS?**

---

# ESTRATEGIA E INTELIGENCIA EN INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Somos una empresa privada e independiente **especializada en el asesoramiento sobre inversiones extranjeras.**

Ofrecemos servicios profesionales, personalizados y confidenciales a **instituciones públicas**, nacionales e internacionales, ayudándoles a **definir y desarrollar su estrategia** de promoción de inversiones y a analizar **el contexto de la inversión internacional.**

También ayudamos a empresas internacionales que planean sus primeras inversiones en España y en aquellos países donde opera nuestra red internacional, así como a aquéllas que desean expandir o diversificar su presencia en esas regiones.

## AYUDAMOS EN LA ATRACCIÓN DE INVERSIONES

Definir, posicionar y promocionar la **propuesta de valor de un territorio** es un proceso complejo. A su vez, la **selección de una ubicación** por parte de una empresa es una tarea altamente imperfecta, subjetiva y parcial.

Desde **Sifdi** ayudamos a Instituciones de Desarrollo Económico y Agencias de Promoción de Inversiones nacionales, regionales y locales a **atraer y retener** un mayor número y volumen de inversiones.

- ▶ **Asesoramiento estratégico** para el diseño y puesta en marcha de iniciativas de promoción y atracción de inversiones.
- ▶ **Diseño de estrategias** de comunicación online y ejecución de las mismas.
- ▶ **Mejora** de la gestión, comunicación, marketing y RRHH de las Agencias de Promoción de Inversiones.
- ▶ **Construcción** y puesta en marcha de programas de aftercare y retención de inversiones.
- ▶ **Inteligencia de negocio:** análisis de tendencias y de mercado, geografías, sectores y empresas objetivo.
- ▶ **Formación**, programas de acompañamiento personalizados y desarrollo de know how interno.
- ▶ **Desarrollo** de argumentarios y propuesta de valor (general/ sectorial) del territorio.
- ▶ **Herramientas** y sistemas para la gestión de proyectos de inversión.
- ▶ **Generación de leads** de alto valor añadido.
- ▶ **Evaluación** de desempeño, benchmarking interno y externo frente a mejores prácticas internacionales.

## NUESTROS SOCIOS

Entre los socios de Sifdi se encuentran dos empresas con una amplia experiencia en los negocios y el comercio internacional, **CFI e Iberglobal**, referencias en sus respectivos campos en España y en los mercados de habla hispana.

## EQUIPO DIRECTIVO

Contamos con un equipo especializado en la atracción de inversiones, desde la perspectiva pública y privada.



**Marian Scheifler**  
CEO Américas



**Andrés García**  
CEO Europa



**Javier del Río**  
Alianzas Estratégicas



**Enrique Fanjul**  
Director Asia

## EXPERIENCIA INTERNACIONAL

Aportamos experiencia para **entender el panorama global de la inversión internacional**. Ayudamos a definir e implementar estrategias de atracción de inversiones.



### Red internacional

Gracias a nuestros socios internacionales, proporcionamos servicios en Reino Unido, Francia, Alemania, Países Bajos, EE.UU., Canadá, Turquía, la India o Brasil.



### Observatorio de IED

Desarrollamos y mantenemos observatorios y tableros de mandos para monitorizar las principales variables relacionadas con la inversión extranjera. (+)



### Newsletter

Elaboramos recopilaciones mensuales de noticias, informes y hechos relevantes relacionados con la inversión extranjera en España y en el mundo. (+)

**Experiencia en más  
de 10 países en  
América Latina**

**y en más de una decena  
de territorios en España y  
Portugal**





+34 91 563 09 09  
info@sifdi.com

[www.Sifdi.com](http://www.Sifdi.com)

Castellana 164 -4l,  
28046, Madrid

Síguenos:  