

2024

LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN MADRID

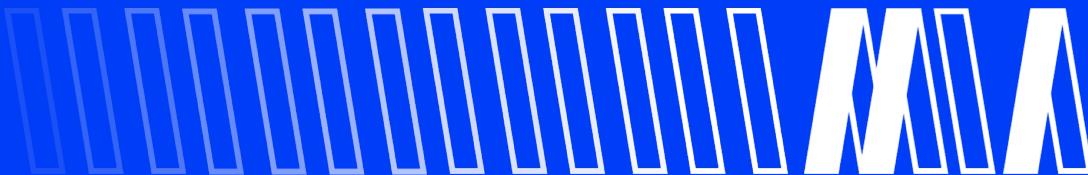
Actualización trimestral | Diciembre de 2024



Madrid
Investment
Attraction



MADRID



Madrid
Investment
Attraction

La Inversión Extranjera en Madrid

Actualización Trimestral | Diciembre de 2024

Informe elaborado por **Sifdi**

madridinvestmentattraction.com

2024

La Inversión Extranjera en Madrid

Actualización Trimestral | Diciembre de 2024

1. Contexto de la IED en el mundo	12	7. Proyectos Greenfield	26
2. Contexto de la IED en España	14	8. Origen de la inversión	30
3. Flujos de IED en Madrid	17	9. Análisis sectorial	36
4. Stock de empleo	19	10. Madrid Investment Attraction	40
5. Stock de Inversión e inmovilizado material	21	11. Anexos y Nota Metodológica	43
6. Filiales extranjeras	23		

Resumen Ejecutivo

Contexto global

El contexto actual de la inversión internacional sigue débil ante la inestabilidad de las condiciones económicas y financieras, el mayor rigor del control reglamentario de las inversiones en un buen número de economías, y el mantenimiento de la guerra en Europa y los conflictos en Oriente Próximo y sus consecuencias. Los principales organismos multilaterales y *think tanks* esperan que los inversores sean más cautos en sus decisiones respecto a la IED. Una mejora en las condiciones económicas y geopolíticas mundiales podrían revertir positivamente los flujos de IED a partir de la segunda parte del año.

Los flujos globales de inversión directa en 2023 registraron una reducción marginal (-1,8%) con respecto a 2022, alcanzando los \$1,33 billones, de acuerdo con los datos ofrecidos en junio por la UNCTAD. Descontando los efectos de los flujos financieros a través de algunas economías europeas de tránsito, el descenso en 2023 fue más pronunciado, del 10%. Se sigue dibujando una tendencia de medio plazo descendente desde los máximos de 2015.

En 2023, la disipación de los temores de recesión a principios de año y el buen comportamiento registrado por los mercados financieros compensaron parcialmente el endurecimiento de las condiciones de financiación, la incertidumbre de los inversores y el mayor rigor del control reglamentario de las inversiones en un buen número de economías.

La financiación internacional de proyectos (-26%), crucial para el desarrollo de infraestructuras, y las fusiones y adquisiciones transfronterizas (-46% en valor) fueron especialmente débiles en 2023. Los anuncios de proyectos *greenfield*,

por el contrario, aportaron la nota positiva. Registraron un incremento del 2% en número, 5,4% en valor, con una tendencia positiva en el sector manufacturero.

La UNCTAD espera un contexto global para la inversión internacional complejo en 2024. No obstante, los elevados niveles de beneficio de las multinacionales, la mejora de las condiciones de financiación y el aumento de los anuncios de proyectos *greenfield* en 2023 pueden llevar a un moderado crecimiento de la IED en el año.

De hecho, los datos adelantados en octubre por la OCDE para la primera mitad de 2024 muestran ya una recuperación de los flujos hasta los 802 mil millones de dólares (+31% frente al mismo período de 2023), gracias especialmente al comportamiento del primer trimestre de los países de la OCDE. No obstante, estas cifras están muy determinadas por los flujos en países de tránsito, especialmente Luxemburgo y Países Bajos, que vuelven a presentar fuertes oscilaciones ligadas a grandes operaciones.

Flujos de IED en Madrid en 2023

Atendiendo a los datos del Registro de Inversiones recién actualizados, y tras un 2022 en el que en el conjunto nacional se habían registrado 32.207 millones de euros de inversión productiva bruta, la segunda mayor cifra de toda la serie histórica, en 2023 se anotaron 30.362 millones de euros recibidos en España, un -5,7% menos que el año precedente. Se rompía así la serie positiva iniciada en 2020, si bien los registros de 2023 se mantenían por encima de la media anual de los últimos cinco años.

En este contexto, el Registro de Inversiones anotaba 16.853 millones de euros de flujos de inversión productiva bruta en 2023 en la Comunidad de Madrid, liderando un año más la absorción de flujos en España, con un 55,5% del total, muy por delante del resto de regiones que seguían (Cataluña, con un 15,6%, y la Comunidad Valenciana, con un 11,0%). Las cifras en 2023 eran un 6,7% superiores a las del año precedente.

Por tipo de operación, en 2023 el volumen de las adquisiciones volvió a ser muy significativo en las cifras madrileñas (36,9%), aunque se vio superado por las otras ampliaciones (38,3%). Las nuevas inversiones, *greenfield* y *brownfield*, supusieron el 24,8% restante.

En todo caso, varias operaciones anunciadas durante el año (entre otras sobre Maxam o Valoriza, grandes operaciones en el sector energético y cambios de jurisdicción ligados a modificaciones accionariales) no tenían reflejo en las cifras anotadas por el Registro en 2023, bien por la fecha definitiva de cierre de estas o por motivos relacionados con las notificaciones de las operaciones al Registro.

Durante el último año completo, Estados Unidos se afianzaba como el principal inversor en la región, con 4.544 millones de euros de inversión, gracias en parte a operaciones como la entrada de EIG en el negocio de exploración y producción (*Upstream*) de Repsol (3.400 millones de euros), o a fuertes inversiones en Actividades inmobiliarias (371 millones en el conjunto del año).

El Reino Unido se situaba como el segundo gran inversor en el año, con 1.832 millones invertidos en Madrid, con fuertes inversiones en Comercio al por mayor e intermediarios (1.105 millones, con 763 millones en Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos). Francia (1.575 millones, con 513 millones en telecomunicaciones y 288 en almacenamiento y actividades anexas al transporte), Australia (1.227 millones, con inversiones en Telecomunicaciones, Captación, depuración y distribución de agua y Suministro de energía), Canadá (1.134 millones, buena parte en Actividades de descontaminación y

gestión de residuos), Suiza (1.087 millones en Telecomunicaciones y Servicios Financieros) y las filiales de empresas españolas en el exterior (1.083 millones) superaron también la cota de los 1.000 millones invertidos en Madrid en 2023.

Desde la perspectiva sectorial, y tras el sector petrolífero, el sector información y comunicaciones (1.859 millones) absorbía el mayor volumen de inversión, seguido a distancia por Suministro de energía eléctrica (1.658 millones) y Actividades inmobiliarias (1.328 millones).

En los nueve primeros meses de 2024 se registran 16.946 millones de euros de inversión productiva bruta en Madrid, cifra ya superior al conjunto de 2022 y 2023.

Avance de los tres primeros trimestres de 2024

Los datos adelantados por el Registro correspondientes a los primeros nueve meses de 2024 muestran cómo en el conjunto nacional se han recibido 23.608 millones de euros. Esta cifra es un 23% superior a la media de los nueve primeros meses del año durante la última década, aunque es importante tener en cuenta que se incluyen 5.413 millones de operaciones de financiación intragrupo, partida que no se reflejaba en años anteriores. Sin ellos, la cifra es un 5% superior a la media de los últimos cinco años.

Siempre conviene recordar, no obstante, que las cifras trimestrales deben tomarse con extrema cautela, ya que amplifican el efecto de grandes operaciones de adquisición que se anotan en un momento determinado. Así, en la última actualización del Registro se han incluido algunas operaciones en el segundo trimestre del año que explican en buena parte los buenos resultados acumulados. Las cifras provisionales incluyen un volumen significativamente alto de otras ampliaciones (50,3% del total de flujos),

por encima de las nuevas inversiones (30,8%, incluyendo tanto inversiones *brownfield*, 20,1%, como inversiones *greenfield*, 10,7%) y de las adquisiciones (18,9%). Conviene recordar que, en los últimos años, esas ampliaciones pueden incluir dotaciones de capital a filiales españolas previas a una adquisición, como parece el caso en 2024.

En este contexto, la Comunidad de Madrid es el destino del 71,8% de la inversión productiva bruta recibida en España en los primeros nueve meses de 2024, 16.946 millones de euros. Siguen, a distancia, Cataluña (3.453 millones, el 14,6% del total), Asturias (596 millones, el 2,5%), Andalucía (481 millones, 2,0%) y la Comunidad Valenciana (426 millones, el 1,8%).

En su última publicación de datos, el Registro ha actualizado al alza los niveles de inversión recogidos en Madrid en los últimos tres años, incluyendo alguna gran operación en los primeros trimestres de 2024 que impacta notablemente en las cifras. Según sus últimos datos, la Comunidad recibió 4.308 millones en el primer trimestre del año (61,6% del total nacional), 10.706 millones en el segundo (82,3%) y 1.932 millones el tercero (53,6%). La cifra acumulada de los tres primeros trimestres es así un 56% superior a la media del mismo período en los últimos cinco años, y superior ya a todo el conjunto anual de 2022 y 2023.

Un volumen significativo de la inversión en Madrid en los primeros nueve meses de 2024 corresponde a inversiones en capital y patrimonio (71,1%), si bien ya se identifican inversiones notables a través de financiación intragrupo (28,9%), una de las nuevas partidas que tendrá en cuenta el Registro a partir de este año. En estas últimas se incluye parte de la conocida operación de la británica Zegona en Vodafone España, superior a 3.000 millones de euros, y operaciones adicionales en el sector financiero y servicios técnicos de arquitectura e ingeniería.

Las cifras de la región madrileña en los primeros nueve meses del año, al igual que a nivel nacional, siguen manteniendo un volumen inusualmente

bajo de adquisiciones (14,9%). Teniendo en cuenta las operaciones anunciadas durante la primera mitad del año (no necesariamente ejecutadas en el período), es previsible que esta cifra suba considerablemente al cierre del año, que se conocerá a finales de marzo de 2025. Es importante tener en cuenta que, en los últimos años, la partida de otras ampliaciones incluye operaciones notables que pueden corresponder a dotaciones a empresas madrileñas para una adquisición posterior, lo que explica en parte su gran peso sobre el total. En 2024, suponen ya el 55,8% de los flujos, mientras que las nuevas inversiones concentran el 29,3% restante.

En los nueve primeros meses de 2024, el Reino Unido se sitúa como el principal inversor en la región, con 7.465 millones de euros (44,1% del total), gracias a la mencionada operación de Zegona en Vodafone en el sector de las telecomunicaciones (prácticamente 5.000 millones anotados el segundo trimestre), y a fuertes inversiones en Servicios técnicos de ingeniería (657 millones), en Industria de la Alimentación (583 millones, con peso significativo de Fabricación de pan y productos de panadería, en el que se encuadra la compra de Monbake por el fondo CVC) y Actividades de los centros de llamadas (333 millones, también el segundo trimestre).

Los Estados Unidos siguen, con un total de 2.147 millones invertidos en el período (12,7%), entre los que destacan las inversiones en Servicios técnicos de ingeniería (965 millones), en Actividades inmobiliarias (337 millones) y en Ingeniería civil (246 millones).

Noruega alcanza en 2024 su mayor volumen inversor en la Comunidad de Madrid, con 1.560 millones de euros (9,2% del total), concentrados íntegramente en Suministro de energía, ligados a la compra de la filial renovable del grupo Elecnor, Enerfin, por la compañía estatal Statkraft.

¹ Francia se sitúa en cuarto lugar, también superando ya la cota de los 1.000 millones invertidos en el año (1.282 millones, 7,6%), con fuertes inversiones en el sector de Suministro

de energía eléctrica (785 millones).

Desde la perspectiva sectorial, algunas de las operaciones anteriores determinan los sectores más destacados en el primer semestre: Telecomunicaciones absorbe un 29,6% de los flujos productivos brutos recibidos estos meses en Madrid (5.023 millones), seguido por Suministro de energía eléctrica (17,8%, 3.012 millones), Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería (9,6%, 1.634 millones), Servicios financieros (6,8%, 1.159 millones), Ingeniería civil (6,7%, 1.133 millones), y Actividades inmobiliarias (4,4%, 744 millones).

La Comunidad de Madrid es el destino del 71,8% de la inversión recibida en España en los nueve primeros meses de 2024.

Stock de empleo

Madrid también ha liderado la recuperación de los niveles de empleo ligados a inversiones extranjeras en España. A pesar del descenso registrado en 2022, que rompe una serie de siete años de crecimiento continuado de esta variable desde los mínimos marcados en 2014, y a pesar de la crisis sanitaria que afectó a las cifras de 2020, a cierre de 2022, último año para el que el Registro ofrece datos de esta variable, se contabilizaron 559.836 empleos ligados a la inversión extranjera en la Comunidad de Madrid.

Las cifras de empleo en Madrid son un 43% superiores a las que se registraban en 2007, y representan el 18% del total de empleos en la región, la mayor intensidad de empleo ligado a IED de las regiones españolas. Madrid concentra un 31,4% del empleo en empresas extranjeras a nivel nacional.

Las empresas de Francia (130.859 empleos), Estados Unidos (90.962), Alemania (63.923), Reino Unido (58.883 empleos) y las filiales de

empresas españolas en el extranjero (36.904 empleos) son las que mayor volumen de empleo mantienen en Madrid.

Posición inversora e inmovilizado material

La posición inversora extranjera, por su parte, ha experimentado un crecimiento constante desde los mínimos alcanzados en 2013, llegando a 379.822 millones de euros en 2022, considerando solo las inversiones productivas. Estas cifras, que son un 4,4% superiores a las del año anterior, duplican con creces (+140%) los niveles que se registraban en 2007, primer año para el que el Registro ofrece datos. El stock de IED productiva en Madrid representa un 142% del PIB regional en el año, equivalente a 56.583 euros per cápita.

Madrid continúa liderando la captación de inversión extranjera entre las regiones españolas. Concentra un 69% del total nacional, 6 puntos porcentuales más que en 2007, situándose muy por delante de Cataluña (14%), Asturias (3,2%) y el País Vasco (3,1%), las regiones inmediatamente siguientes en términos de inversión.

El Inmovilizado material, que aporta una perspectiva complementaria en cuanto a dónde se realiza de forma efectiva la inversión y la evolución de los activos fijos de las empresas extranjeras en Madrid, alcanzó los 37.729 millones de euros a cierre de 2022, un 23% del total nacional, tras un fuerte incremento frente al año anterior (+9%). Madrid continúa ampliando así su distancia con respecto a esta variable con Cataluña, que había liderado hasta 2019.

Proyectos greenfield

En inversión greenfield, aquella generadora de mayor crecimiento y empleo, los datos de Orbis Crossborder Investment (Moody's) muestran cómo el incremento de la actividad inversora en la ciudad es notable en los últimos años, a pesar de la pandemia: entre 2019 y finales de 2023, se han anunciado prácticamente

200 proyectos al año en Madrid capital, con una inversión media anual superior a los 3.580 millones de euros y la generación de 13.240 empleos cada año.

Madrid ha reforzado su posición como un destino clave para la inversión *greenfield* en Europa y a nivel global. En el último año completo, 2023, Madrid se ha situado como el segundo principal destino europeo para este tipo de proyectos y el sexto destino a nivel global. Así, se anunciaron 235 nuevos proyectos en 2023 en Madrid capital, un 51% más que el año precedente, por un valor superior a los 3.800 millones de euros, que supondrán la creación de más de 13.600 empleos en la ciudad. Se trata del segundo mejor dato de empleo desde que se tienen registros, tras el excepcional dato de 2019.

En los primeros nueve meses de 2024, esta fuente anota en Madrid capital 140 proyectos, de 121 empresas diferentes. Estos proyectos representan un importe superior a los 4.200 millones de euros, ya el segundo mejor registro de toda la serie histórica, y un empleo asociado de 9.550 puestos de trabajo. Es notable el incremento frente al año anterior del volumen de inversión por proyecto (32 millones, frente a 17) y del volumen medio de empleo (71 puestos de trabajo por proyecto, frente a 62). Ambas magnitudes se encuentran por encima del tamaño medio de los proyectos recibidos en Madrid capital en la última década.

La ciudad de Madrid ha concentrado el 82% de los proyectos anunciados en la Comunidad de Madrid desde 2003, el 78% de la inversión y el 76% del empleo.

Fusiones y adquisiciones

La fuente anterior también ofrece información sobre las operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas (M&A) anunciadas sobre empresas madrileñas. Según sus registros, en

2023 se habrían anunciado 123 operaciones en la Comunidad de Madrid (96 en Madrid capital, el 78%), por un valor superior a los 57.400 millones de euros (53.900 millones en Madrid capital, el 94%). Es el segundo mayor registro de la década, tras 2018, si bien incluye anuncios de algunas operaciones que todavía están pendientes de autorización y cierre.

En los primeros nueve meses de 2024, esta fuente anota ya 106 operaciones en la Comunidad de Madrid (79 en Madrid capital, el 75%), por un importe de 16.330 millones de euros (13.330 millones en Madrid capital, el 82%).

Filiales de capital extranjero

La ciudad de Madrid era sede a finales de 2024 de más de 12.000 empresas de capital extranjero (empresas -NIFs únicas-controladas por una matriz -Global Ultimate Owner- extranjera, o con accionistas directos controlando un 10% o más), según datos de SABI (D&B), con inversores procedentes de más de un centenar de países. Madrid capital concentraba un 79% de las empresas con sede en la Comunidad de Madrid, un 34,5% del total nacional.

Estas empresas emplean en la ciudad de Madrid a prácticamente un millón de profesionales (991.903 trabajadores, el 69% del empleo en empresas de capital extranjero en la Comunidad de Madrid, el 39% del total en España) y facturaron conjuntamente el último año 379.098 millones de euros (el 71% de la facturación de estas empresas en la Comunidad, 38% del total en España).

En 2023 se han anunciado 235 nuevos proyectos *greenfield* en la ciudad de Madrid por valor superior a los 3.820 millones de euros y 13.670 empleos.

Mensajes Principales

- Tras un 2023 en el que se habían registrado 16.853 millones de euros de inversión productiva bruta en Madrid, el 55,5% del total nacional, **la Comunidad de Madrid se anota 16.946 millones de inversión en los nueve primeros meses de 2024, un 71,8% del total nacional.**
- Las **adquisiciones**, que habían desempeñado un papel fundamental en las cifras de Madrid en 2023, con el 37% de los flujos recibidos, ceden protagonismo en 2024 frente a las **otras ampliaciones** (55,8% de los flujos), y mantienen un nivel inusualmente bajo (14,9% del total). **Las nuevas inversiones, greenfield y brownfield, suponen el 29,3% de la inversión en los primeros tres trimestres de 2024.**
- En los nueve primeros meses de 2024, el **Reino Unido** se sitúa como el principal inversor en la región, con 7.465 millones de euros (44,1% del total), gracias a varias operaciones notables en Telecomunicaciones -Zegona-, Servicios de ingeniería e Industria de la Alimentación. **Los Estados Unidos** (2.147 millones, 12,7%), **Noruega** (1.560 millones, 9,2%, ligados a la operación de Statkraft en el sector energético) y **Francia** (1.282 millones, 7,6%) siguen, también superando ya la cota de los 1.000 millones invertidos.
- Desde la perspectiva sectorial, algunas de las operaciones anteriores determinan los sectores más destacados en el primer semestre: **Telecomunicaciones** absorbe un 29,6% de los flujos productivos brutos recibidos estos meses en Madrid, seguido por **Suministro de energía eléctrica** (17,8%), **Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería** (9,6%), **Servicios financieros** (6,8%), **Ingeniería civil** (6,7%), y **Actividades inmobiliarias** (4,4%).
- Tras un 2022 de ajuste, **en 2023 Madrid capital se había situado como el segundo principal destino europeo para proyectos de inversión greenfield**, sexto destino a nivel global, con 235 nuevos proyectos en el año (3.829 millones de euros, 13.672 empleos), según datos de Orbis Crossborder Investment (Moody's). En los primeros nueve meses de 2024, **Madrid se anota 140 proyectos**, de 121 empresas diferentes, por un importe superior a los 4.200 millones de euros y con un empleo asociado de 9.550 puestos de trabajo.
- La misma fuente (Moody's) identifica **123 operaciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas (M&A)** sobre empresas madrileñas en 2023, por un valor superior a los 57.400 millones de euros (96 operaciones, por 53.900 millones, en la ciudad de Madrid).
- La **posición inversora o stock de inversión asciende a 379.822 millones de euros**, 142% del PIB regional (2022). Estas cifras, que son un 4,4% superiores a las del año anterior, más que duplican (+140%) los niveles que se registraban en 2007.
- El **inmovilizado material**, por su parte, prosigue su buena evolución de los últimos cinco años, alzándose hasta los 37.729 millones de euros (+9% interanual).
- El **stock de empleo** ligado a inversiones extranjeras en Madrid alcanzaba los **559.836 empleos a cierre de 2022** (-3,3% interanual), un 31,4% del total nacional. A pesar de romperse la serie de siete años de crecimiento continuado de esta variable desde los mínimos marcados en 2014, las cifras de empleo en Madrid son un 43% superiores a las que se registraban en 2007.
- La ciudad de Madrid es **sede de más de 12.000 empresas de capital extranjero**, con inversores procedentes de más de un centenar de países.

Cuadro resumen de las principales variables de la Inversión Extranjera en Madrid

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var. último año
A. Flujos de Inversión productiva bruta, Millones de Euros								
Registro de Inversiones								
Madrid	17.948	45.945	14.686	20.424	21.753	15.795	16.853	6,7%
España	27.732	54.776	24.268	26.153	29.198	32.207	30.362	-5,7%
<i>Madrid vs. Total</i>	<i>64,7%</i>	<i>83,9%</i>	<i>60,5%</i>	<i>78,1%</i>	<i>74,5%</i>	<i>49,0%</i>	<i>55,5%</i>	
B. Stock de empleo								
Registro de Inversiones								
Madrid	427.843	491.264	521.429	528.264	578.780	559.836		-3,3%
España	1.462.475	1.593.464	1.663.439	1.737.462	1.792.487	1.784.507		-0,4%
<i>Madrid vs. Total</i>	<i>29,3%</i>	<i>30,8%</i>	<i>31,3%</i>	<i>30,4%</i>	<i>32,3%</i>	<i>31,4%</i>		
C. Stock de inversión productiva, Millones de Euros								
Registro de Inversiones								
Madrid	282.341	25.781	28.605	348.301	363.771	379.822		4,4%
España	117.840	139.182	488.315	509.530	531.713	551.616		4,1%
<i>Madrid vs. Total</i>	<i>68,2%</i>	<i>70,7%</i>	<i>70,5%</i>	<i>68,4%</i>	<i>68,4%</i>	<i>68,9%</i>		
D. Inmovilizado material, Millones de Euros								
Registro de Inversiones								
Madrid	20.473	25.781	28.605	29.070	34.602	37.729		9,0%
España	413.874	139.182	144.377	138.581	153.770	160.986		4,7%
<i>Madrid vs. Total</i>	<i>68,2%</i>	<i>18,5%</i>	<i>19,8%</i>	<i>21,0%</i>	<i>22,4%</i>	<i>23,4%</i>		
E. Proyectos de inversión greenfield transfronterizos								
Orbis Crossborder Investment – Moody's								
Madrid	185	219	240	170	222	156	235	50,6%
España	882	1.173	1.308	979	1.261	1.001	1.418	41,7%
<i>Madrid vs. Total</i>	<i>21,0%</i>	<i>18,7%</i>	<i>18,3%</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,6%</i>	<i>15,6%</i>	<i>16,6%</i>	
F. Fusiones y adquisiciones transfronterizas anunciadas								
Orbis Crossborder Investment – Moody's. Millones de euros								
Madrid	20.184	62.270	10.824	15.023	18.058	15.016	53.889	258,9%
España	32.460	90.125	24.702	28.472	45.979	32.596	78.661	141,3%
<i>Madrid vs. Total</i>	<i>62,2%</i>	<i>69,1%</i>	<i>43,8%</i>	<i>52,8%</i>	<i>39,3%</i>	<i>46,1%</i>	<i>68,5%</i>	
G. Empresas de capital extranjero								
SABI-Informa								
Madrid					9.572	9.943	11.119	11,8%
C. Madrid					12.483	12.838	14.239	10,9%
España					28.089	29.905	33.149	10,8%
<i>Madrid (ciudad) vs. Total</i>					<i>34,1%</i>	<i>33,2%</i>	<i>33,5%</i>	
<i>Madrid (región) vs. Total</i>					<i>44,4%</i>	<i>42,9%</i>	<i>43,0%</i>	

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MADRID

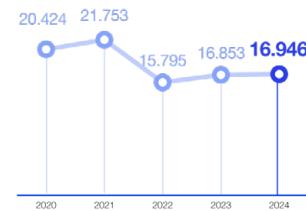
Flujos de inversión productiva bruta

16.946

MILLONES DE € EN LOS TRES PRIMEROS TRIMESTRES DE 2024



Evolución 2019-2024



Stock de IED recibida en Madrid

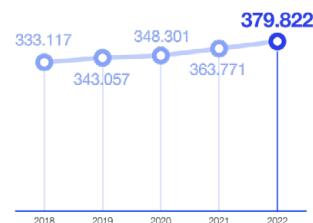
379.822

MILLONES DE € EN 2022

142% del PIB regional



Evolución 2018-2022



Stock de empleo derivado de IED en Madrid

559.836

TRABAJADORES EN EMPLEOS LIGADOS A IED

18% de la población ocupada en Madrid



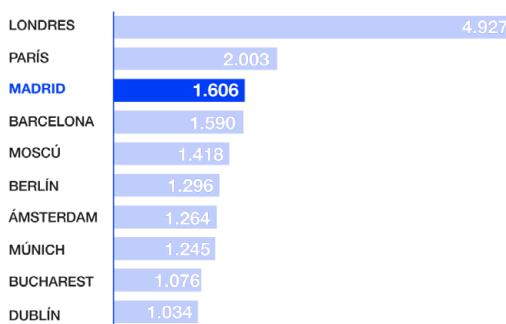
Evolución 2018-2022



Fuente: Registro de Inversiones, Diciembre de 2024

Proyectos greenfield transfronterizos

NÚMERO DE PROYECTOS DE IED GREENFIELD TRANSFRONTERIZOS ANUNCIADOS EN CIUDADES EUROPEAS 2013-2023



Fuente: Orbis Crossborder Investment (Moody's), Diciembre de 2024

PROYECTOS DE IED GREENFIELD TRANSFRONTERIZOS ANUNCIADOS EN MADRID CAPITAL EN 2023



Filiales extranjeras

12.319

EMPRESAS DE CAPITAL EXTRANJERO EN LA CIUDAD DE MADRID

991.903

EMPLEADOS



100+

PAÍSES CON PRESENCIA EN LA CIUDAD



87%

DE FILIALES POSTERIORES A 2000



Fuente: SABI (D&B), Diciembre de 2024

1.

CONTEXTO DE LA IED EN EL MUNDO

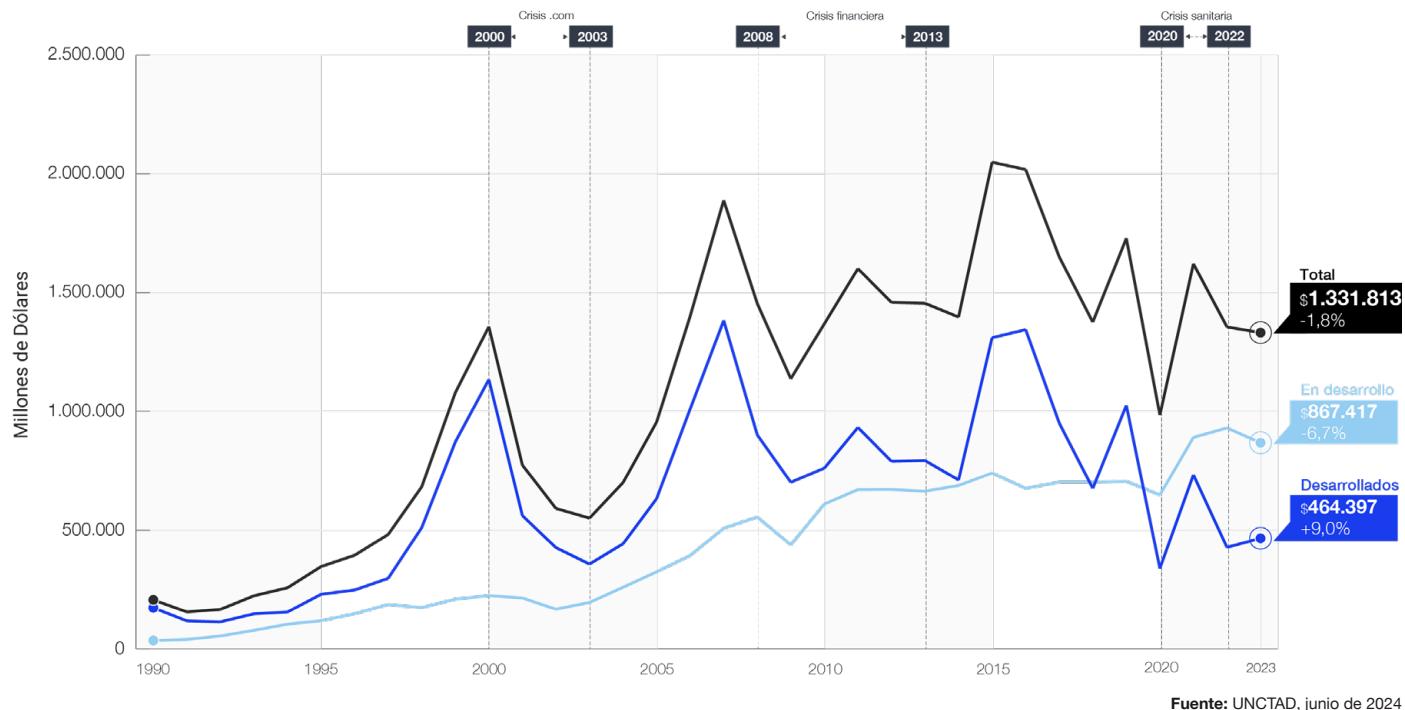
Los flujos globales de inversión directa en 2023 registraron un descenso marginal (-1,8%) con respecto a 2022, alcanzando los \$1,33 billones.

La UNCTAD espera un modesto aumento de los flujos en 2024, ante la persistencia de riesgos geopolíticos, elevados niveles de deuda y fractura económica mundial.



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

Millones de \$, No-ETVE



Fuente: UNCTAD, junio de 2024

Datos Clave

- ⦿ Los flujos globales de inversión directa en 2023 registraron una reducción marginal (-1,8%) con respecto a 2022, alcanzando los \$1,33 billones, de acuerdo con los datos publicados en junio de 2024 por la UNCTAD. Descontando los efectos de los flujos financieros a través de algunas economías europeas de tránsito, el descenso en 2023 fue más pronunciado, del 10%. Se sigue dibujando una tendencia de medio plazo descendente desde los máximos de 2015.
- ⦿ En 2023, la disipación de los temores de recesión a principios de año y el buen comportamiento registrado por los mercados financieros compensaron parcialmente el endurecimiento de las condiciones de financiación, la incertidumbre de los inversores y el mayor rigor del control reglamentario de las inversiones en un buen número de economías.
- ⦿ La financiación internacional de proyectos (-26%), crucial para el desarrollo de infraestructuras, y las fusiones y adquisiciones transfronterizas (-46% en valor) fueron especialmente débiles en 2023. Los anuncios de proyectos greenfield, por el contrario, aportaron la nota positiva. Registraron un incremento del 2% en número, 5,4% en valor, con una tendencia positiva en el sector manufacturero.
- ⦿ Las cifras de los países desarrollados están muy marcadas por transacciones financieras, en parte relacionadas por movimientos derivados de la potencial implementación de un impuesto mínimo a las grandes multinacionales, y por una fuerte caída del valor de las operaciones de M&A registradas. Los flujos en Europa pasaron de 106.000 millones negativos en 2022 a 16.000 millones positivos, debido a grandes oscilaciones registradas en países de tránsito (Luxemburgo y Países Bajos). Norteamérica registró un descenso del 5%, mientras que el resto de países desarrollados cayeron un 44%. La inversión en economías en desarrollo, que se había mantenido robusta los últimos años, descendió un 7% en 2023.
- ⦿ Las industrias intensivas en cadenas globales de valor (CGV), especialmente automoción, textil, maquinaria y electrónica, y minerales críticos, duramente golpeadas durante la pandemia, vuelven a destacar en el año, frente al descenso de los proyectos internacionales en infraestructuras y en la economía digital. Las nuevas operaciones en semiconductores y energías renovables descienden tanto en número como en valor, tras el fuerte crecimiento de 2022.
- ⦿ La UNCTAD espera un contexto global para la inversión internacional complejo en 2024. El debilitamiento de las perspectivas de crecimiento, las tendencias de fractura económica, las tensiones comerciales y geopolíticas, las políticas industriales y la diversificación de las cadenas de suministro siguen reconfigurando los patrones de IED. Los datos adelantados en octubre por la OCDE para la primera mitad de 2024 muestran una recuperación de los flujos hasta los 802 mil millones de dólares (+31% frente al mismo período de 2023). No obstante, estas cifras están muy determinadas por la mejoría en los flujos en países de tránsito, especialmente Luxemburgo y Países Bajos.

2.

CONTEXTO DE LA IED EN ESPAÑA

Tras un 2022 en el que se anotó en España el segundo mayor volumen de inversión de la serie histórica, en 2023 se registraron 30.362 millones de euros de inversión productiva bruta en el país, por encima de la media anual del último lustro.

En los primeros nueve meses de 2024 se han recibido en el conjunto nacional 23.608 millones de euros.

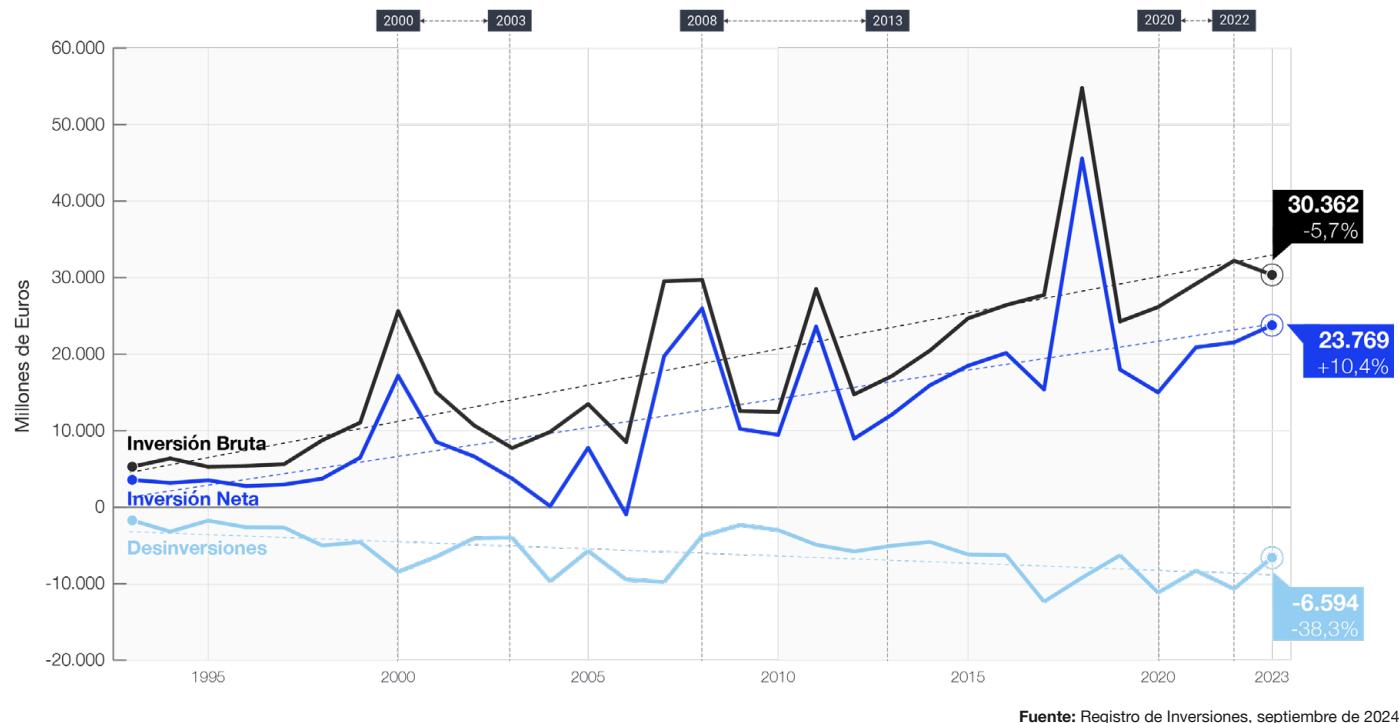


Madrid
Investment
Attraction



MADRID

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



Fuente: Registro de Inversiones, septiembre de 2024

Datos Clave

- ⌚ Tras un 2022 en el que en el conjunto nacional se había registrado la segunda mayor cifra de toda la serie histórica, **en 2023 se anotaron 30.362 millones de euros recibidos en España**, un 5,7% menos que el año precedente. Se rompía así la serie positiva iniciada en 2020, si bien los registros de 2023 se mantenían por encima de la media anual de los **últimos cinco años**.
- ⌚ Gracias a la **contención de las desinversiones**, que cayeron un 38,3% en el año, **en términos netos se registró un incremento del 10,4% interanual**, hasta los 23.769 millones de euros.
- ⌚ Las operaciones de **adquisición** (38,8% de los flujos) y las **otras ampliaciones** (40,7%), que en algunos casos son operaciones previas a una adquisición, fueron grandes protagonistas en el año, por encima de las **nuevas inversiones** (greenfield o brownfield, 20,5%).
- ⌚ Las cifras de las principales regiones receptoras de flujos en 2023 estuvieron muy determinadas por operaciones puntuales en sectores como **Extracción de crudo** (Madrid, 3.400M€), **Telecomunicaciones** (Madrid, 1.728M€), **Sanidad** (Comunidad Valenciana, 1.700M€), **Fabricación de productos metálicos** (País Vasco, 1.058M€), **Actividades de descontaminación** (Madrid, 965M€), **Comercio mayor de combustibles sólidos** (Madrid, 764M€), **Comercio al por mayor de productos farmacéuticos** (Cataluña, 603M€), **Suministro de energía** (Asturias, 462M€) o **Fertilizantes** (Murcia, 363M€).
- ⌚ Nueve países superaron la cota de los 1.000 millones invertidos en España en 2023: **Estados Unidos** (7.589M€), **Reino Unido** (3.822M€), **Alemania** (3.448M€), **Francia** (2.707M€), filiales de empresas españolas en el exterior (1.463M€), **Suiza** (1.455M€), **Australia** (1.229M€), **Canadá** (1.199M€) y **México** (1.058M€).
- ⌚ **En los tres primeros trimestres de 2024 se han recibido en el conjunto nacional 23.608 millones de euros.** Esta cifra es un 23% superior a la media de los nueve primeros meses del año durante la última década, aunque es importante tener en cuenta que esta cifra incluye 5.413 millones de financiaciones intragrupo, partida que no se reflejaba en años anteriores. Sin ellos, la cifra es un 5% superior a la media de los últimos cinco años.
- ⌚ **Reino Unido** (38,9%), **Estados Unidos** (14,7%), **Francia** (6,8%), **Noruega** (6,7%) y **Alemania** (6,5%) han sido los principales inversores en España en un año marcado de momento por las **otras ampliaciones** (50%) y las **nuevas inversiones** (30,8%). Al contrario que en años previos, los datos del Registro en los primeros nueve meses de 2024 incluyen un volumen relativamente bajo de **adquisiciones** (18,9% del total).

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

CC.AA.	Flujos				Stock		Inmov. Material		Empleo	
	2023	YoY	2014-2023	2024*	2022	YoY	2022	YoY	2022	YoY
Comunidad de Madrid	16.853	6,7%	187.357	16.946	379.822	4,4%	37.729	9,0%	559.836	-3,3%
Cataluña	4.750	34,5%	41.555	3.453	75.751	3,0%	32.608	4,8%	371.292	1,3%
Principado de Asturias	528	76,4%	3.376	596	17.667	9,8%	4.248	13,1%	33.582	-3,5%
Andalucía	595	-51,5%	6.489	481	10.488	4,4%	22.203	-6,2%	165.435	2,4%
Comunitat Valenciana	3.343	63,0%	10.735	426	10.053	13,4%	10.103	1,5%	122.996	-2,8%
Aragón	263	-41,5%	1.784	364	4.644	3,2%	6.376	-2,3%	72.509	5,4%
Región de Murcia	476	-12,8%	2.025	353	3.271	17,7%	2.745	6,1%	31.275	0,0%
Islas Baleares	486	-0,3%	3.331	263	11.253	4,2%	4.958	3,4%	30.529	21,0%
Castilla-La Mancha	294	-48,0%	1.839	224	2.050	54,5%	7.754	21,8%	53.244	-4,7%
País Vasco	1.559	-71,7%	18.087	164	17.366	-14,5%	5.610	5,9%	75.651	1,4%
Islas Canarias	261	80,1%	1.469	123	2.912	1,8%	4.707	8,3%	40.299	4,7%
Castilla y León	84	-82,2%	2.996	120	5.634	7,2%	7.470	-4,5%	72.129	-5,8%
Galicia	424	138,5%	2.372	71	5.137	-18,4%	5.746	5,1%	70.848	-0,4%
La Rioja	1	-99,5%	629	16	953	5,4%	1.819	92,5%	17.664	41,5%
Navarra	7	-99,1%	2.261	4	3.154	12,8%	2.688	-4,0%	35.233	-9,4%
Extremadura	107	1102,1%	540	2	586	-4,7%	2.811	23,4%	11.876	7,7%
Cantabria	2	-78,8%	269	1	764	-2,2%	1.104	-0,1%	18.498	0,7%
Ceuta y Melilla	3	668,0%	29	0	111	-48,4%	308	-6,7%	1.611	6,4%
Sin Asignar	326	44507%	9.112	0						
TOTAL	30.362	-5,7%	296.255	23.608	551.616	3,7%	160.986	4,7%	1.784.507	-0,4%

Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024. *Datos hasta septiembre de 2024

YoY: variación con respecto al año anterior

Tabla 2. Flujos de IED brutos por región normalizados
2023

CC.AA.	Flujos IED brutos (Millones €)	IED/Población (€)	IED/PIB (%)	IED/ Total IED (%)	Población/Total (%)	PIB/Total (%)
Comunidad de Madrid	16.852,9	2.463,0	5,75%	55,5%	14,4%	19,6%
País Vasco	1.558,9	721,2	1,77%	5,1%	4,5%	5,9%
Comunitat Valenciana	3.342,6	648,0	2,40%	11,0%	10,8%	9,3%
Cataluña	4.750,3	615,2	1,69%	15,6%	16,2%	18,8%
Principado de Asturias	528,5	530,4	1,87%	1,7%	2,1%	1,9%
Islas Baleares	485,7	389,6	1,15%	1,6%	2,6%	2,8%
Región de Murcia	475,8	308,9	1,18%	1,6%	3,2%	2,7%
Aragón	263,3	202,1	0,56%	0,9%	2,7%	3,1%
Galicia	423,6	158,4	0,55%	1,4%	5,6%	5,2%
Castilla-La Mancha	294,5	143,8	0,55%	1,0%	4,3%	3,6%
Islas Canarias	261,0	114,6	0,48%	0,9%	4,8%	3,6%
Extremadura	107,0	103,3	0,43%	0,4%	2,2%	1,7%
Andalucía	595,4	69,8	0,30%	2,0%	17,9%	13,3%
Castilla y León	84,5	36,3	0,12%	0,3%	4,9%	4,7%
Ceuta y Melilla	2,8	17,3	0,08%	0,0%	0,3%	0,2%
Navarra	6,5	9,9	0,03%	0,0%	1,4%	1,7%
Cantabria	2,1	3,6	0,01%	0,0%	1,2%	1,1%
La Rioja	0,9	2,8	0,01%	0,0%	0,7%	0,7%
TOTAL	30.362,5	638,0	2,03%			

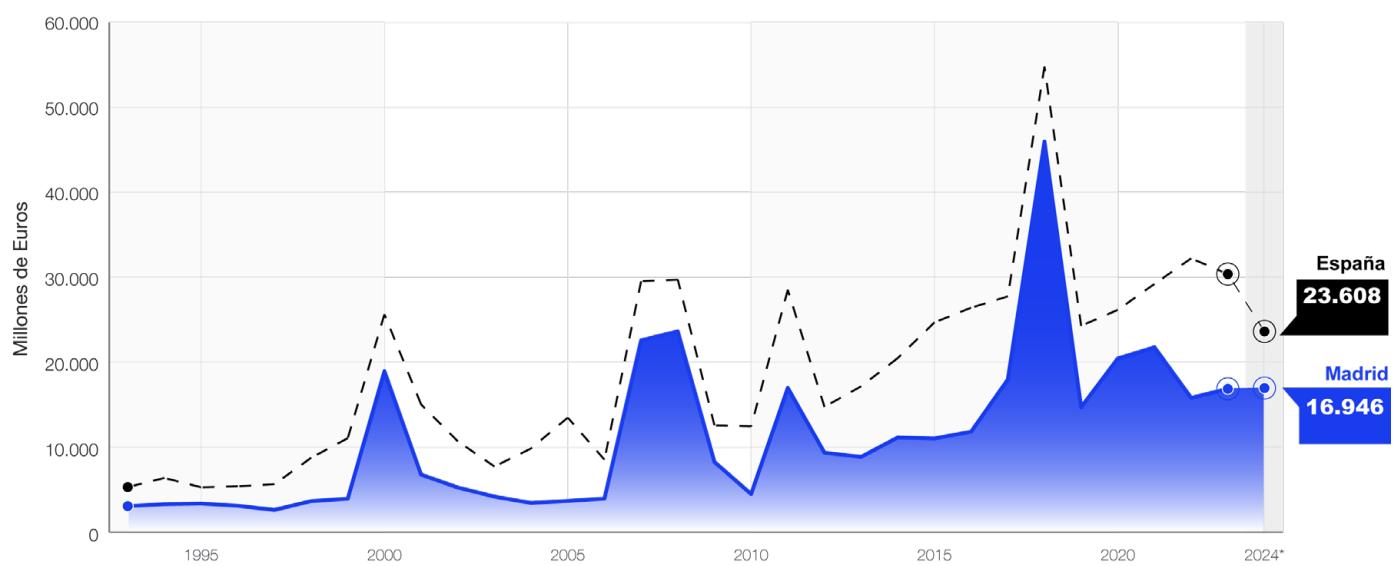
Fuente: Registro de Inversiones e INE, diciembre de 2024

3. **FLUJOS DE IED EN MADRID**

La Comunidad de Madrid recibió 16.853 millones de euros de flujos de inversión productiva en 2023, el 55,5% del total nacional.

En los primeros nueve meses de 2024 se anota ya 16.946 millones, cifra superior al conjunto de 2022 y 2023.

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



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024. *Datos hasta septiembre de 2024

Datos Clave

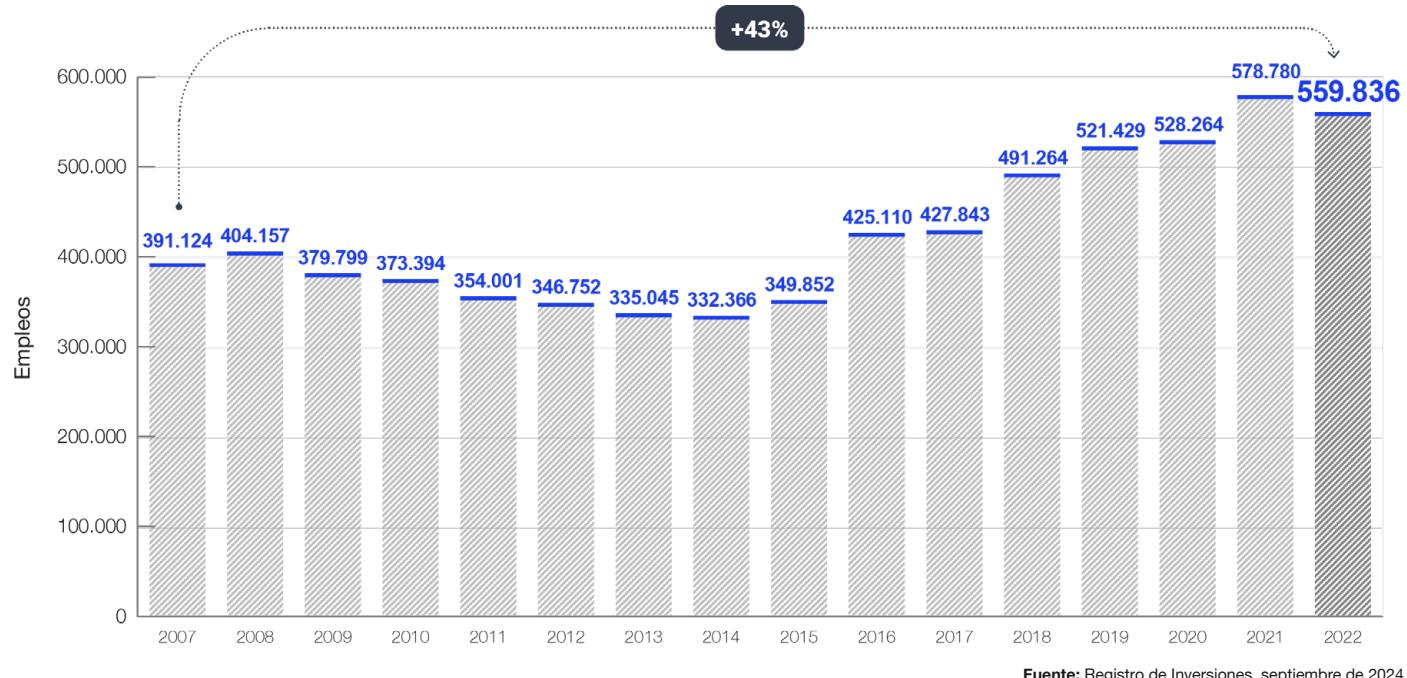
- ⦿ La Comunidad de Madrid se anotó **16.853 millones de euros de flujos de inversión productiva bruta en 2023**, un 6,7% más que el año precedente. Madrid lideraba así un año más la absorción de flujos en España, con un 55,5% del total, muy por delante del resto de regiones que siguen (Cataluña, con un 15,6%, y la Comunidad Valenciana, con un 11,0%).
- ⦿ Las **desinversiones**, por su parte, **descendieron significativamente en el año**, lo que situó los flujos netos recibidos en Madrid en 2023 en los 12.035 millones, un 26% más que el año precedente.
- ⦿ Las **inversiones en ETVEs** (holdings) en Madrid han tenido en el pasado un peso significativo como canal de inversión, llegando a superar el 70% del total algunos años como 2001 o 2002. Aunque **su importancia ha descendido notablemente en los últimos años**, en 2023 registraron 8.399 millones de inversión, un tercio del total, su mayor importe desde 2017¹.
- ⦿ Por tipo de operación, en 2023 el volumen de las **adquisiciones** volvió a ser muy significativo en las cifras madrileñas (36,9%), aunque se vio superado por las **otras ampliaciones** (38,3%). Las **nuevas inversiones**, greenfield y brownfield, supusieron el 24,8% restante.
- ⦿ Los datos adelantados por el Registro correspondientes a los nueve primeros meses de 2024 muestran cómo **la Comunidad de Madrid ha sido el destino del 71,8% de la inversión productiva bruta recibida en España desde comienzos de año**, 16.946 millones de euros. Siguen, a distancia, Cataluña (3.453 millones, el 14,6% del total), Asturias (596 millones, el 2,5%), Andalucía (481 millones, 2,0%) y la Comunidad Valenciana (426 millones, el 1,8%).
- ⦿ La cifra acumulada de los tres primeros trimestres es así un 56% superior a la media del mismo período en los últimos cinco años, y **superior ya a todo el conjunto anual de 2022 y 2023**.
- ⦿ Un volumen significativo de la inversión en Madrid en el comienzo de 2024 corresponde a **inversiones en capital y patrimonio** (71,1%), si bien ya se identifican inversiones notables a través de **financiación intragrupo** (28,9%), una de las nuevas partidas que tendrá en cuenta el Registro a partir de este año. Se incluye aquí parte de la operación de Zegona sobre Vodafone España.
- ⦿ En los primeros nueve meses del año, al igual que a nivel nacional, se mantiene un **volumen inusualmente bajo de adquisiciones** (14,9%). Las **otras ampliaciones**, que incluyen operaciones que pueden corresponder a dotaciones a empresas madrileñas para una adquisición posterior, suponen el 55,8% de los flujos, mientras que las **nuevas inversiones** concentran el 29,3% restante.
- ⦿ Es notable la ausencia en los datos ofrecidos por el Registro de **algunas de las grandes operaciones anunciadas en los últimos trimestres** (no necesariamente ejecutadas en el período). Junto con las grandes OPAs y adquisiciones que se están resolviendo en el último tramo del año, pueden tener un impacto significativo en las cifras madrileñas a cierre de 2024.

¹ Este repunte está muy relacionado con una operación concreta de inversores belgas en el sector del Comercio al por mayor no especializado (4.358 millones) y con inversiones adicionales norteamericanas en el sector de las Telecomunicaciones (cerca de 1.000 millones).

4. STOCK DE EMPLEO

Las empresas de capital extranjero
mantienen 1,8 millones de empleos directos
en España, 559.836 de ellos en Madrid
(31,4%).

Figura 4. Evolución del Stock de empleo derivado de la inversión extranjera en Madrid



Fuente: Registro de Inversiones, septiembre de 2024

Datos Clave

- ⦿ A cierre de 2022, último año para el que el Registro ofrece datos de stock de inversiones, **se contabilizaron 559.836 empleos ligados a inversión extranjera en la Comunidad de Madrid**, un -3,3% menos que el año precedente. Se rompía así una serie de **siete años de crecimiento continuado** de esta variable desde los mínimos marcados en 2014. A pesar de ello, y de la crisis sanitaria que afectó a **las cifras de 2020, las cifras de empleo en Madrid en el último año son un 43% superiores a las que se registraban en 2007**.
- ⦿ **Madrid fue la comunidad que concentró un mayor nivel de empleo en España (31,4% del total)**, por delante de Cataluña (20,8%), Andalucía (9,3%) y la Comunidad Valenciana (6,9%).
- ⦿ El stock de empleo ligado a inversiones extranjeras en Madrid representó en 2022 un **18% de la población ocupada en la región**.
- ⦿ **Los diez principales países inversores concentraron el 85% del empleo** en empresas extranjeras en Madrid.
- ⦿ **Francia** se mantuvo un año más en primer lugar, con 130.859 empleos (23,4% del total), a pesar de presentar el tercer mayor descenso en términos absolutos en el año), seguida por **Estados Unidos** (90.962 empleos, 16,2%, tras un ajuste de más de 17.000 empleos, concentrado en Restaurantes y puestos de comida), **Alemania** (63.923 empleos, 11,4%), **Reino Unido** (58.883 empleos, 10,5%) y **filiales de empresas españolas en el extranjero** (36.904 empleos, 6,6%).
- ⦿ Completaron la lista de los principales 10 inversores en Madrid en cuanto a empleo generado **México** (25.452 empleos), **Suecia** (19.256), **Italia** (18.013), **Países Bajos** (17.111) y **Suiza** (16.870, tras un fuerte ajuste del empleo en Actividades relacionadas con el empleo, como parte de un descenso relevante a nivel nacional que afectó a otros tres países en otras regiones²).
- ⦿ La concentración a nivel sectorial también fue alta. El sector **Servicios** supuso el 79,6% del empleo en la región, el 33,4% del total nacional, por delante de **Industria** (16,2%), **Construcción** (3,7%) y **Sector Primario** (0,5%).
- ⦿ Destaca el volumen de empleo en **Comercio al por menor** (76.954 empleos), **Programación, consultoría y actividades relacionadas** (50.766), **Comercio mayor e intermediarios** (50.363), **Servicios de comidas y bebidas** (24.744, a pesar del mencionado descenso en el año), **Recogida y gestión de residuos** (20.800) o **Actividades sanitarias** (18.621). Otra decena de sectores superó los 10.000 empleos en Madrid en 2022.

² Algunas de estas variaciones de empleo parecen corresponder a cambios de titularidad de las empresas (pasan a estar controladas por inversores de otro país) o a diferencias en la forma de reportar el empleo a final de año al Registro (empleo medio durante el año, o empleados a cierre de año, que en estos sectores en particular puede introducir variaciones notables), y no tanto a una destrucción neta de empleo.

5. STOCK DE INVERSIÓN E INMOVILIZADO MATERIAL

El stock de IED se incrementó un 4,4% en Madrid en 2022, hasta los 379.822 millones; representa un 142% del PIB regional.

El inmovilizado material, por su parte, prosigue su buena evolución de los últimos cinco años, alzándose hasta los 37.729 millones de euros (+9% interanual).

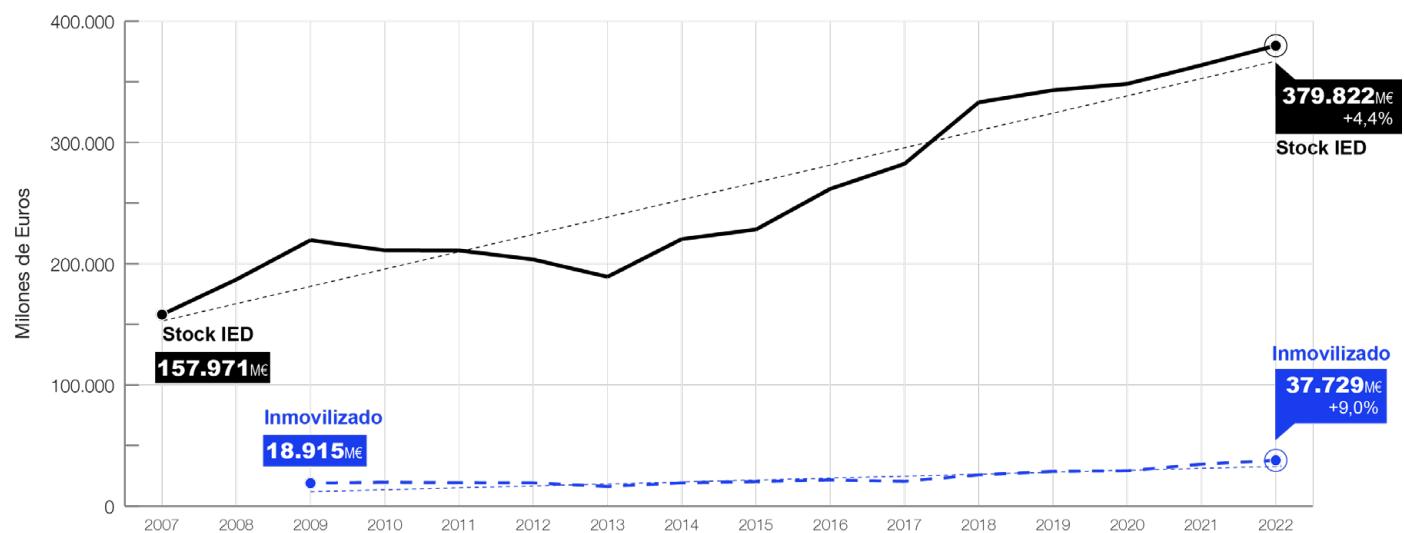


Madrid
Investment
Attraction



MADRID

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



Fuente: Registro de Inversiones, septiembre de 2024, e Informes posición 2012-2022

Datos Clave

- ⦿ El stock de IED es un indicador que muestra la **confianza más duradera** de los inversores en la economía local y sus empresas. Representa el valor de los activos que los inversores extranjeros mantienen en empresas en la Comunidad de Madrid, con inversión directa, y la financiación entre empresas relacionadas.
- ⦿ La posición extranjera inversora en Madrid a cierre de 2022³, según datos del Registro de Inversiones, era de **379.822 millones de euros**, atendiendo únicamente a las inversiones productivas (No-ETVE), una cifra un 4,4% superior a la del año precedente.
- ⦿ Madrid concentra un **69% del stock de IED nacional**, 6 puntos porcentuales más que en 2007, muy por delante de Cataluña (14%) o el País Vasco (3,8%).
- ⦿ El crecimiento de esta variable ha sido continuado desde 2013. El stock de IED en el último año **más que duplica los niveles que se registraban en 2007** (+140%), primer año para el que se ofrecen datos. El crecimiento del stock en la Comunidad de Madrid ha sido 30 puntos porcentuales superior al registrado en el conjunto nacional.
- ⦿ El stock de IED productiva representa un **142% del PIB regional** en el año, 56.583 euros per cápita.
- ⦿ **Estados Unidos** es el principal inversor en la Comunidad de Madrid en términos de stock de IED,
- ⦿ con un 19,7% del stock (74.953 millones). Siguen **Italia** (12,2%), **Reino Unido** (11,5%), **Francia** (11,2%), **Alemania** (6,9%) y **México** (6,7%).
- ⦿ Diez sectores superan los 10.000 millones de stock en la Comunidad de Madrid. Destacan entre ellos **Suministro de Energía** (63.853M€), **Actividades inmobiliarias** (42.999M€), **Telecomunicaciones** (24.256M€), **Fabricación de productos minerales no metálicos** (20.350M€, con un fuerte peso de Fabricación de cemento) y **Servicios financieros** (19.211M€).
- ⦿ El **Inmovilizado material**, que aporta una perspectiva complementaria en cuanto a dónde se realiza de forma efectiva la inversión, **alcanzó los 37.729 millones de euros** a finales de 2022, un 23% del total nacional, tras un fuerte incremento frente al año anterior del 9%.
- ⦿ El inmovilizado material representaba un **14,1% del PIB regional** en el año y 5.621 euros per cápita.
- ⦿ En cualquier caso, el inmovilizado no está exento de sesgos: supone **sólo el 29% del stock de inversión total en España**, y por definición, suele tener mayor representación en regiones con más peso en el sector industrial frente a regiones más orientadas al sector servicios o financiero.

³Los datos de stock se obtienen de las memorias anuales presentadas por las empresas. Éstas disponen de siete meses para presentarlas tras cerrar su contabilidad anual (muchas lo hacen en junio), que, unido al tiempo necesario para el tratamiento y normalización de datos, hace que pasen 18 meses desde la finalización del ejercicio hasta la publicación. Esto explica por qué los últimos datos disponibles son de 2022.

6.

FILIALES EXTRANJERAS

La ciudad de Madrid es sede de más de 12.000 empresas controladas por capital extranjero, proveniente de 106 países diferentes, claro exponente de ciudad abierta al inversor internacional.

Figura 6. Filiales de empresas extranjeras en Madrid, 2024



EMPRESAS DE CAPITAL EXTRANJERO en la ciudad de Madrid



EMPLEADOS



PAÍSES CON PRESENCIA
en la ciudad de Madrid



**DE FILIALES POSTERIORES
A 2000**

Fuente: Elaboración propia, con datos de SABI (2024)

Datos Clave

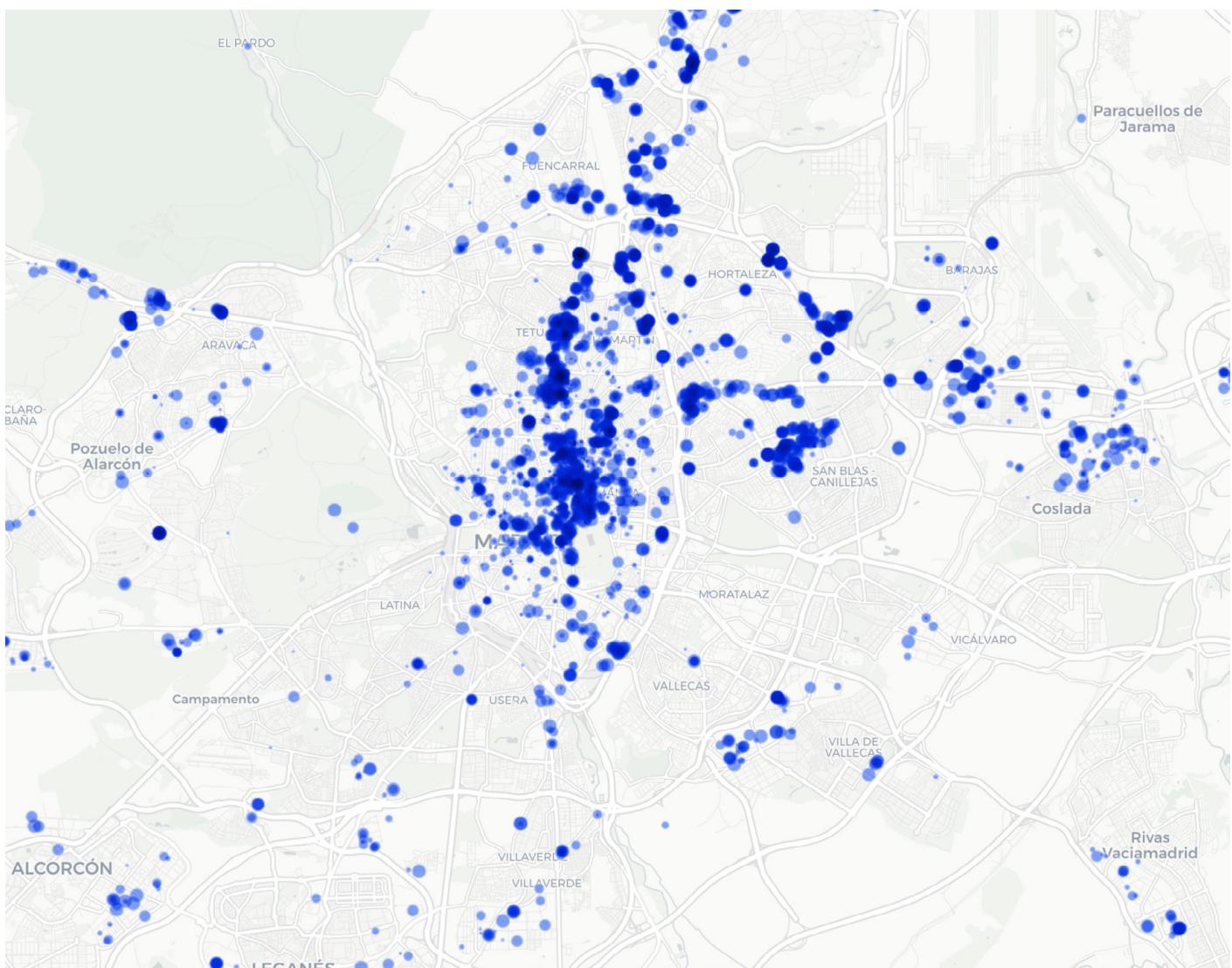
- ⦿ Según los datos ofrecidos por fuentes como SABI (D&B), a finales de 2024 había 15.548 empresas de capital extranjero activas con sede en la Comunidad de Madrid (empresas controladas por una matriz -Global Ultimate Owner- extranjera, o con accionistas directos extranjeros controlando un 10% o más). De ellas, **12.319 empresas tenían su sede en Madrid capital** (el 79% de las compañías de la Comunidad).
- ⦿ Madrid es la ciudad española que **concentra un mayor número de empresas controladas por capital extranjero**, con un 34,5% del total nacional, muy por delante de la segunda, Barcelona (4.317 empresas, 12,1%).
- ⦿ Se identifican inversores en empresas de Madrid **procedentes de 106 países**, aunque los 10 con mayor presencia concentran prácticamente tres cuartos del número de empresas de capital extranjero.
- ⦿ Inversores de **Estados Unidos** controlan un 14,5% del total, **Francia** el 11,6%, **Reino Unido** el 11,1%, **Luxemburgo** el 8,7%, **Países Bajos** el 7,8%, **Alemania** el 4,9%, e **Italia** el 4,9%. Las empresas de **China, México, Dinamarca y Japón** tienen un impacto significativo en el empleo.
- ⦿ El sector **Servicios** concentra el mayor número de empresas controladas por capital extranjero en la ciudad de Madrid (77%), seguido por **Industria** (16%), **Construcción** (7%) y **Sector Primario** (0,2%).

La estadística de Filiales de Empresas Extranjeras (FILINT) que el Instituto Nacional de Estadística (INE) publica anualmente estimaba, en su última entrega de septiembre de 2024, la existencia en España de 14.209 filiales de empresas extranjeras en los sectores industrial, comercial y de servicios no financieros en 2022.

Según la última edición de la encuesta, las filiales extranjeras contribuyeron a la economía española con un 28,7% de la cifra de negocios, un 15,3% del empleo y el 41,8% de las exportaciones en dichos sectores. Los 10 países principales inversores concentraron el 77% de las filiales y el 84% de la cifra de negocios.

La Estadística de Filiales Extranjeras (FILINT) del INE ha sufrido en los últimos años sucesivos cambios en la metodología. Si en 2020 se modificó la metodología para implementar la unidad estadística "Empresa", de acuerdo con el Reglamento de la Unión Europea (696/93), que afectó fundamentalmente al recuento de filiales extranjeras, y se dejó de publicar la estadística regionalizada, en 2023 se ha incorporado la Estadística de Empresas según Pertenencia a Grupos, que incluye algunos cambios en ciertas variables de análisis, sin romper la serie comenzada en 2020 (correspondiente a datos de 2018).

Figura 7. Mapa de las empresas de capital extranjero en Madrid, 2024



Fuente: Elaboración propia, con datos de SABI (2024) y Carto, OpenStreetMap y MapTiler

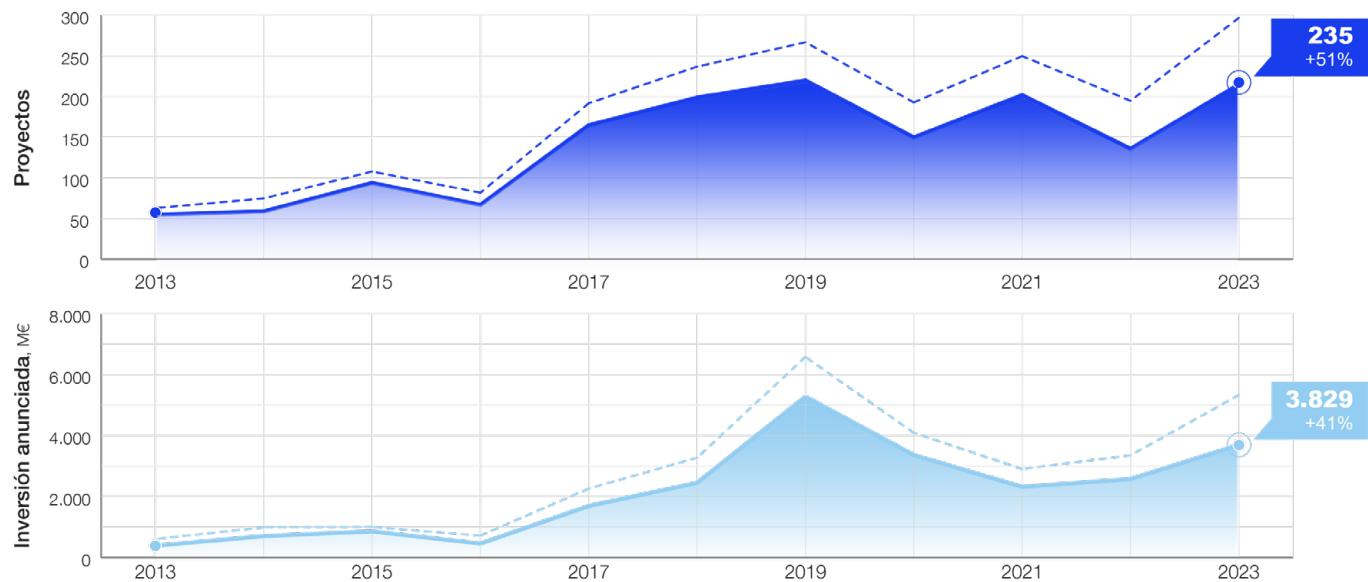
7.

PROYECTOS *GREENFIELD*

Madrid se ha situado en 2023 como el segundo destino europeo para los proyectos *greenfield*, sexto a nivel global.

Se anunciaron 235 nuevos proyectos greenfield en la capital, un 51% más que el año precedente, por un valor superior a los 3.800 millones de euros y con una generación de empleo estimada de más de 13.600 nuevos puestos de trabajo.

Figura 8. Evolución de los proyectos *Greenfield* anunciados en Madrid



Fuente: Orbis Crossborder Investment, marzo de 2024 (*Línea de puntos: Comunidad de Madrid)

Datos Clave

- ⦿ Según los datos ofrecidos por Orbis Crossborder Investment (OCI, Moody's), **Madrid es la tercera ciudad europea que más proyectos de inversión greenfield transfronteriza recibe desde que esta fuente recopila datos** (2013), únicamente por detrás de Londres y París, y **la segunda con mayor empleo generado por estos proyectos**.
- ⦿ Tras un 2022 de ajuste, en 2023 Madrid se ha situado como el segundo principal destino europeo para este tipo de proyectos, un indicador adelantado de tendencias de inversión. Así, se han anunciado **214 nuevos proyectos en el año en Madrid capital**, un 40% más que el año precedente, por un valor superior a los 3.880 millones de dólares, que supondrán la creación de 13.100 empleos en la ciudad, el segundo mejor dato de empleo desde que se tienen registros.
- ⦿ Con estas cifras, Madrid se ha situado en 2023 como el **segundo principal destino europeo** en cuanto a número de proyectos greenfield, únicamente por detrás de Londres, y como el **sexto destino a nivel mundial**.
- ⦿ Desde 2013, **la ciudad de Madrid ha concentrado el 81,3% de los proyectos recibidos en la Comunidad de Madrid**, el 78,3% de la inversión y el 77,8% del empleo.
- ⦿ Entre 2013 y 2023 **se han anunciado 1.681 proyectos greenfield en la capital**, 153 proyectos
- ⦿ al año de media, con una inversión total asociada de 27.298 millones de dólares (2.482 millones al año, 16 millones por proyecto) y la generación de 92.467 empleos (prácticamente 8.400 al año, 55 empleos por proyecto).
- ⦿ **Estados Unidos** ha sido el principal inversor en la ciudad de Madrid en cuanto a número de proyectos (377), inversión (\$9.348 millones) y empleo anunciado (36.530) desde que OCI ofrece datos. **Francia** (233 proyectos, \$3.069M), **Reino Unido** (174 proyectos, \$3.205M), **Alemania** (168 proyectos, \$2.049M) e **Italia** (97 proyectos, \$792 millones) destacan también entre los principales inversores. En el último año, 2023, **se mantienen los mismos principales inversores**, si bien Italia y Alemania superan al Reino Unido en número de proyectos.
- ⦿ Los proyectos en **Comercio minorista** representan prácticamente un tercio de los proyectos anunciados desde 2013, si bien su peso en cuanto a inversión (5,0%) o empleo (9,1%) es mucho menor. Destacan también en número los proyectos de **Oficinas comerciales** (24%), **Servicios empresariales** (7,8%), **Sedes centrales** (6,1%) y **Banca y finanzas** (6,6%). Otras actividades como **Centros de datos, Logística y distribución y Construcción** absorben un volumen significativo de la inversión y del empleo anunciado.

Tabla 3. Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados en la ciudad de Madrid por País de origen

País	Proyectos				Inversión				Empleo			
	2013-2024*		2019-2024*		2013-2024*		2019-2024*		2013-2024*		2019-2024*	
	(Núm.)	(%)	(Núm.)	(%)	(M€)	(%)	(M€)	(%)	(Empleos)	(%)	(Empleos)	(%)
Estados Unidos	415	21,9%	241	21,4%	9.398	28,4%	7.393	34,2%	37.164	35,0%	26.844	36,8%
Francia	252	13,3%	138	12,3%	2.934	8,9%	1.993	9,2%	10.166	9,6%	5.632	7,7%
Reino Unido	194	10,3%	110	9,8%	2.905	8,8%	1.946	9,0%	9.236	8,7%	5.607	7,7%
Alemania	174	9,2%	99	8,8%	1.978	6,0%	1.262	5,8%	8.853	8,3%	5.597	7,7%
Italia	105	5,5%	70	6,2%	970	2,9%	788	3,7%	2.651	2,5%	2.020	2,8%
Países Bajos	79	4,2%	48	4,3%	1.300	3,9%	778	3,6%	3.853	3,6%	2.487	3,4%
Suiza	58	3,1%	37	3,3%	540	1,6%	262	1,2%	1.758	1,7%	1.148	1,6%
Luxemburgo	49	2,6%	33	2,9%	1.273	3,8%	1.093	5,1%	2.290	2,2%	1.880	2,6%
China	47	2,5%	35	3,1%	695	2,1%	472	2,2%	4.553	4,3%	3.694	5,1%
Japón	42	2,2%	31	2,8%	936	2,8%	818	3,8%	3.687	3,5%	3.239	4,4%
España	37	2,0%	13	1,2%	627	1,9%	349	1,6%	1.854	1,7%	514	0,7%
Dinamarca	35	1,8%	22	2,0%	433	1,3%	307	1,4%	1.446	1,4%	806	1,1%
Canadá	32	1,7%	13	1,2%	280	0,8%	113	0,5%	1.824	1,7%	1.011	1,4%
Bélgica	28	1,5%	17	1,5%	271	0,8%	240	1,1%	418	0,4%	291	0,4%
Portugal	23	1,2%	13	1,2%	255	0,8%	182	0,8%	1.193	1,1%	740	1,0%
Suecia	23	1,2%	6	0,5%	166	0,5%	117	0,5%	672	0,6%	385	0,5%
Jersey	22	1,2%	16	1,4%	566	1,7%	551	2,6%	377	0,4%	291	0,4%
Chipre	20	1,1%	14	1,2%	208	0,6%	168	0,8%	649	0,6%	449	0,6%
Irlanda	18	1,0%	12	1,1%	435	1,3%	288	1,3%	4.442	4,2%	3.889	5,3%
México	16	0,8%	8	0,7%	393	1,2%	272	1,3%	779	0,7%	288	0,4%
Resto	223	11,8%	150	13,3%	6.541	19,8%	2.202	10,2%	8.257	7,8%	6.138	8,4%
Total	1.892		1.126		33.104		21.593		106.122		72.950	

Fuente: elaboración propia, basada en Orbis Crossborder Investment, diciembre de 2024. *Datos hasta septiembre de 2024

Tabla 4. Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados en la ciudad de Madrid por sector

Sector	Proyectos		Inversión		Empleo	
	2013-2024* (Núm.)	2019-2024* (%)	2013-2024* (M€)	2019-2024* (M€)	2013-2024* (Empleos)	2019-2024* (%)
Retail	586	32,3%	345	34,9%	1.507	5,0%
Oficina comercial	474	26,1%	232	23,5%	1.378	4,6%
Servicios profesionales	168	9,2%	116	11,7%	1.553	5,1%
Banca y finanzas	123	6,8%	69	7,0%	965	3,2%
HQs	111	6,1%	79	8,0%	5.842	19,3%
Hoteles	90	5,0%	68	6,9%	2.957	9,8%
Logística y distribución	81	4,5%	54	5,5%	3.532	11,7%
Entretenimiento	65	3,6%	41	4,1%	167	0,6%
Centro de I+D	46	2,5%	18	1,8%	1.388	4,6%
Centros de Datos	39	2,1%	28	2,8%	4.707	15,6%
Sector inmobiliario Comercial	36	2,0%	29	2,9%	155	0,5%
Centro de desarrollo de SW	33	1,8%	31	3,1%	291	1,0%
Fabricación	17	0,9%	9	0,9%	1.820	6,0%
Educación y formación	16	0,9%	10	1,0%	268	0,9%
Salud	12	0,7%	10	1,0%	211	0,7%
Infraestructura digital	11	0,6%	4	0,4%	10	0,0%
Mantenimiento y reparación	11	0,6%	7	0,7%	618	2,0%
Soporte técnico	11	0,6%	10	1,0%	212	0,7%
Real Estate Residencial	7	0,4%	7	0,7%	420	1,4%
Centros de servicios compartidos	4	0,2%	2	0,2%	42	0,1%
Centro de pruebas	2	0,1%	1	0,1%	13	0,0%
Construcción	1	0,1%	1	0,1%	2.200	7,3%
Centro de contacto con clientes	1	0,1%	1	0,1%	20	0,1%
Minería	1	0,1%	1	0,1%	1.000	3,3%
Total	1.892		1.126		33.104	
					21.593	
					106.122	
						72.950

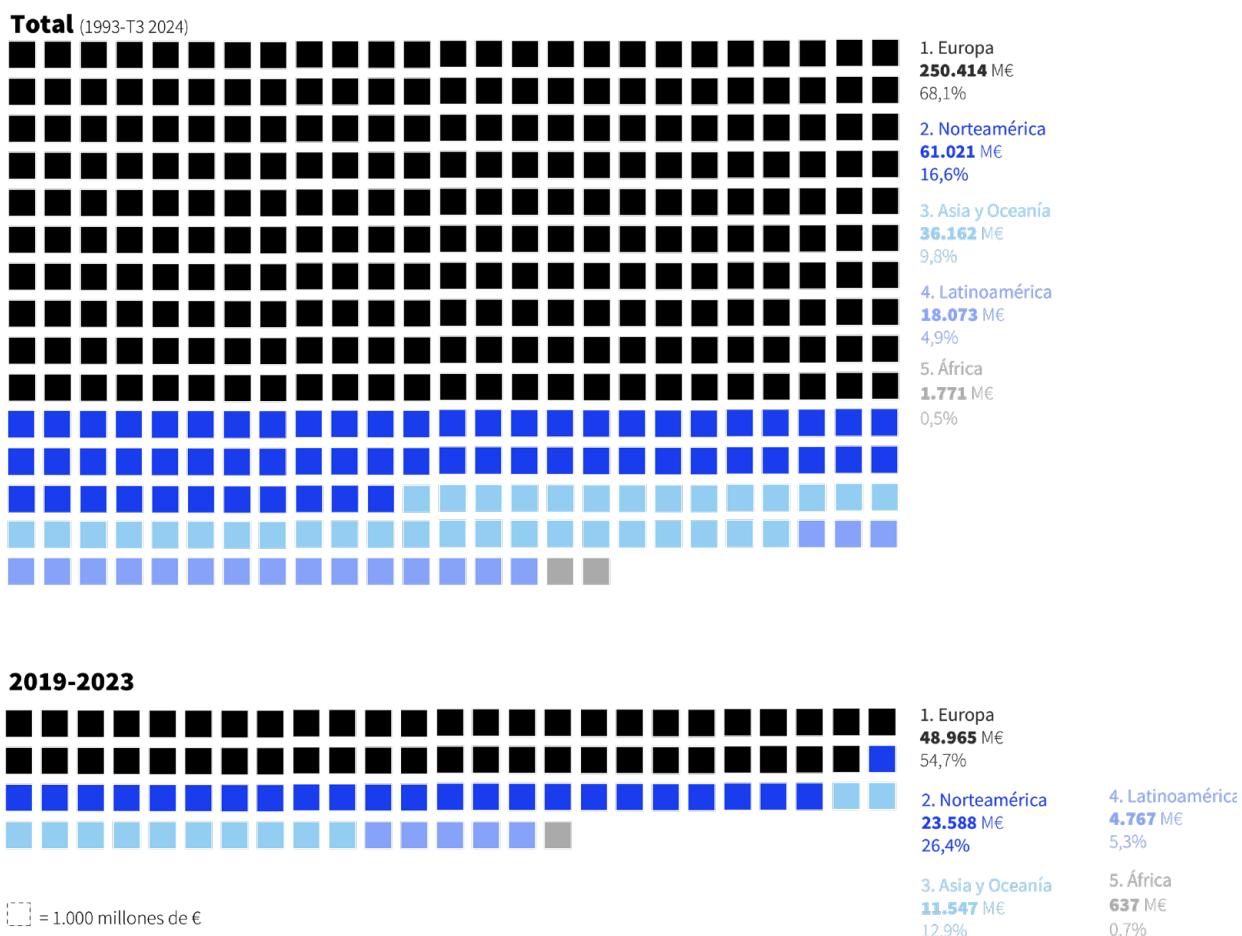
Fuente: elaboración propia, basada en Orbis Crossborder Investment, diciembre de 2024. *Datos hasta septiembre de 2024

8.

ORIGEN DE LA INVERSIÓN

En los nueve primeros meses de 2024, el Reino Unido (7.465 millones), Estados Unidos (2.147 millones), Noruega (1.560) y Francia (1.282 millones) destacan como principales orígenes de la inversión en Madrid.

Figura 9. Flujos de inversión extranjera en Madrid por región geográfica de origen
Millones de €, No-ETVE



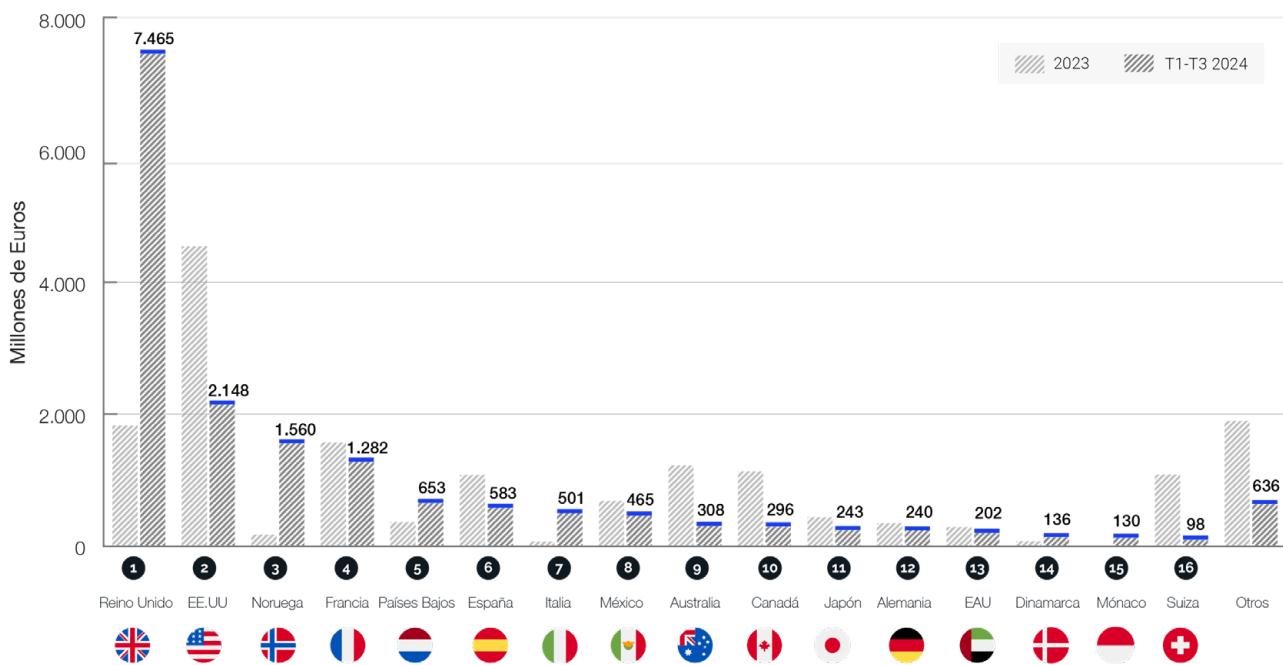
Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024

Datos clave

- ⦿ En relación con el origen de las inversiones, entendiendo como país de origen el **país último**, aquél en el que se agota la cadena de titularidad de la empresa, y atendiendo únicamente a la inversión productiva, la región madrileña recibe flujos fundamentalmente de **países de la OCDE** (91% en todo el registro histórico, desde 1993, 87% en la última década).
- ⦿ Dentro de la OCDE, los **países europeos siguen siendo la principal fuente**, con un 54% de las inversiones desde 2014, si bien han perdido parte de su cuota en la última década (llegaron a representar el 86% del total de las inversiones entre 1994 y 2003).
- ⦿ Las inversiones **norteamericanas** alcanzan el 24% de los flujos recibidos por Madrid en los últimos diez años, superando notablemente los niveles de la década previa (7,9%).
- ⦿ La progresión de las inversiones provenientes de **Asia y Oceanía** en la región madrileña ha sido muy significativa, pasando del 1,7% de los flujos entre 1994 y 2003 al 15,3% de la última década.
- ⦿ Las inversiones procedentes de **América Latina y Caribe** han experimentado también un crecimiento en las últimas décadas, y ascienden hasta el 6,4% en la última. En 2023 alcanzaron los 1.023 millones de euros.
- ⦿ Por su parte, las inversiones recibidas desde **África** (0,5% desde 1993) siguen siendo marginales en Madrid y en España. En 2023, apenas se anotan 84 millones de euros, un 0,6% del total.
- ⦿ En el último año completo, 2023, se han repetido los patrones de procedencia de la inversión extranjera en Madrid en relación con la OCDE, si bien se refleja una **mayor presencia de Norteamérica** (34%) debido a grandes inversiones de **Estados Unidos**, y el ascenso de la inversión de **Asia y Oceanía** (14%), gracias de nuevo a inversiones australianas.
- ⦿ En los primeros nueve meses de 2024, **Europa** recupera el liderazgo (76% de los flujos), por delante de **Norteamérica** (14%) y de **Asia y Oceanía** (6%).

Figura 10. Flujos de inversión extranjera en Madrid por país de origen

País último, Millones de €, No-ETVE

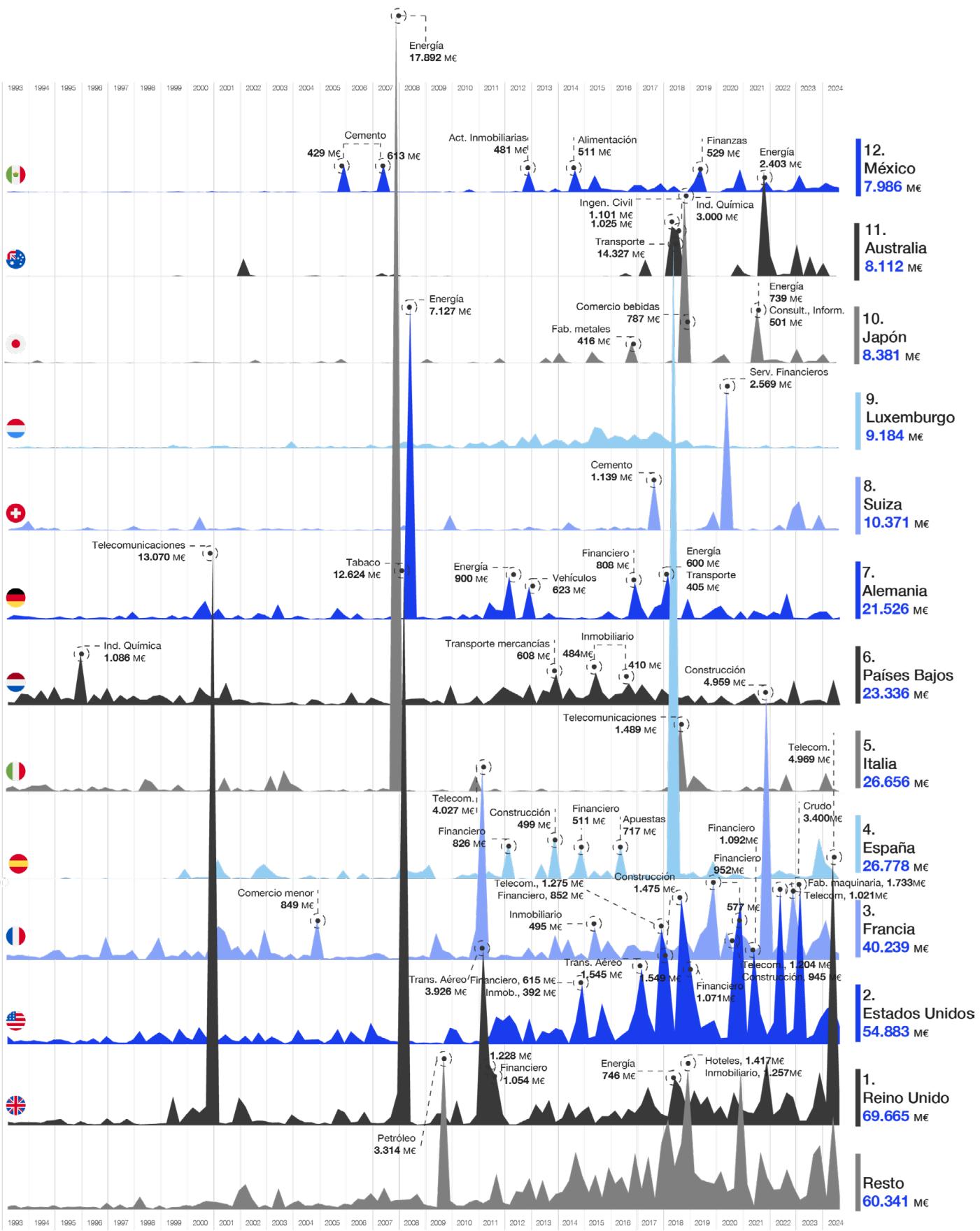


Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024. *Datos hasta septiembre de 2024

Datos clave

- ⦿ Los diez principales países inversores en Madrid concentraron el 85% de los flujos recibidos durante 2023. Destacaban los Estados Unidos, que se afianzaba como uno de los principales inversores en la región, con un total de 4.545 millones de euros (27,0% del total), gracias en parte a la entrada de EIG en el negocio de *upstream* de Repsol -3.400M€-) o a fuertes inversiones en Actividades inmobiliarias.
- ⦿ El **Reino Unido**, el principal inversor en Madrid desde 1993, se situaba como el segundo mayor inversor en 2023, con 1.832 millones (10,9% del total), con fuertes inversiones en Comercio al por mayor e intermediarios (1.105 millones, con 763 millones en Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos).
- ⦿ **Francia** (1.575 millones, con 513 millones en telecomunicaciones y 288 en almacenamiento y actividades anexas al transporte), **Australia** (1.227 millones, con inversiones en Telecomunicaciones, Captación, depuración y distribución de agua y Suministro de energía), **Canadá** (1.134 millones, buena parte en Actividades de descontaminación y gestión de residuos), **Suiza** (1.087 millones, en Telecomunicaciones y Servicios financieros) y las **filiales de empresas españolas en el exterior** (1.083 millones) superaron también la cota de los 1.000 millones invertidos en Madrid en 2023.
- ⦿ En los nueve primeros meses de 2024, el **Reino Unido** se sitúa como el principal inversor en la región, con 7.465 millones de euros (44,1% del total), gracias a la operación de Zegona en Vodafone en el sector de las telecomunicaciones (prácticamente 5.000 millones), y a inversiones adicionales en Servicios técnicos de ingeniería (657 millones) e Industria de la Alimentación (583 millones, en la que se encuadra la compra de Monbake por el fondo CVC).
- ⦿ Los **Estados Unidos** siguen, con un total de 2.147 millones invertidos en el período (12,7%), entre los que destacan las inversiones en Servicios técnicos de ingeniería (965 millones), en Actividades inmobiliarias (337 millones) y en Ingeniería civil (246 millones).
- ⦿ **Noruega** alcanza en 2024 su mayor volumen inversor en la Comunidad de Madrid, con 1.560 millones de euros (9,2% del total), concentrados íntegramente en Suministro de energía (compra de Enerfin por Statkraft).
- ⦿ **Francia** se sitúa en cuarto lugar, también superando ya la cota de los 1.000 millones invertidos en el año (1.282 millones, 7,6%), con fuertes inversiones en el sector de Suministro de energía eléctrica (785 millones).
- ⦿ **Países Bajos** (652 millones), filiales de empresas españolas en el exterior (583 millones) e Italia (501) también anotan operaciones relevantes en Madrid.

Figura 11. Flujos de inversión extranjera en Madrid por país de origen
 Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024

Figura 12. Stock de empleo en Madrid por país de origen
Empleo, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, junio de 2024

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

CNAE	Sector	Flujos IED 1994-2003 (M€)	(%)	Flujos IED 2004-2013 (M€)	(%)	Flujos IED 2014-2023 (M€)	(%)	Stock Empleo 2022 (Empleos)	(%)
	Sector Primario	279	0,5%	106	0,1%	1.623	0,9%	556	0,1%
	Construcción	2.140	3,9%	3.584	3,4%	20.782	11,1%	20.856	3,7%
	Industria	10.805	19,6%	42.138	40,1%	40.738	21,7%	92.762	16,6%
	Servicios	41.783	76,0%	59.268	56,4%	124.215	66,3%	445.662	79,6%
01 al 03	Agricultura, ganadería y pesca	279	0,5%	106	0,1%	1.623	0,9%	556	0,1%
05 al 09	Industrias extractivas	105	0,2%	309	0,3%	5.626	3,0%	2.323	0,4%
10 al 33	Industria manufacturera	9.038	16,4%	13.528	12,9%	17.295	9,2%	61.622	11,0%
35	Energía eléctrica	1.485	2,7%	27.982	26,6%	15.737	8,4%	3.497	0,6%
36 al 39	Agua y gestión residuos	178	0,3%	321	0,3%	2.081	1,1%	25.320	4,5%
41 al 43	Construcción	2.140	3,9%	3.584	3,4%	20.782	11,1%	20.856	3,7%
45 al 47	Comercio mayor y menor	4.470	8,1%	17.868	17,0%	12.996	6,9%	135.059	24,1%
49 al 53	Transporte y almacenamiento	1.173	2,1%	6.217	5,9%	21.834	11,7%	35.465	6,3%
55 al 56	Hostelería	542	1,0%	1.269	1,2%	5.688	3,0%	28.360	5,1%
58 al 63	Información y Comunicaciones	21.517	39,1%	8.319	7,9%	20.864	11,1%	73.963	13,2%
64 al 66	Actividades financieras	7.602	13,8%	12.670	12,1%	24.014	12,8%	35.200	6,3%
68	Actividades Inmobiliarias	2.376	4,3%	5.781	5,5%	21.125	11,3%	4.535	0,8%
69 al 75	Act. profesionales, científicas y técnicas	2.663	4,8%	2.746	2,6%	6.617	3,5%	29.234	5,2%
77 al 82	Actividades administrativas	814	1,5%	2.379	2,3%	3.834	2,0%	56.383	10,1%
84	Administración Pública y defensa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	49	0,0%
85	Educación	125	0,2%	163	0,2%	1.780	1,0%	6.196	1,1%
86 al 88	Actividades sanitarias	99	0,2%	390	0,4%	3.015	1,6%	34.647	6,2%
90 al 93	Actividades artísticas	257	0,5%	1.314	1,3%	2.302	1,2%	2.991	0,5%
94 al 96	Otros servicios	146	0,3%	152	0,1%	145	0,1%	3.581	0,6%
Total		55.007		105.097		187.357		559.836	

Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024. *Datos hasta septiembre de 2024

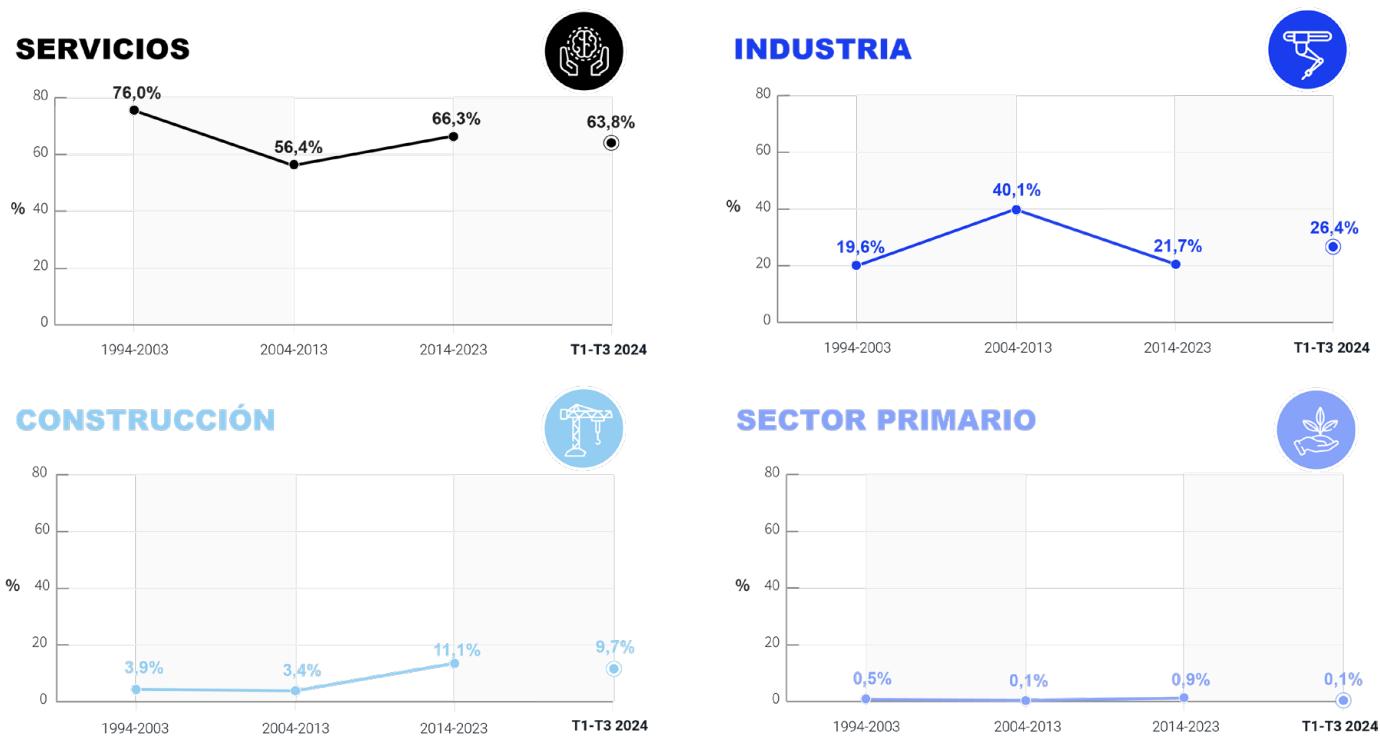
Nota: Las inversiones procedentes de España son inversiones circulares, es decir, inversiones en Madrid de filiales de empresas españolas en el extranjero.

9. ANÁLISIS SECTORIAL

El impacto en las cifras de inversión de grandes operaciones puntuales genera una alta concentración sectorial de la inversión.

Así, en los primeros nueve meses de 2024, Telecomunicaciones, Suministro de energía, Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería y Servicios financieros destacan.

Figura 13. Distribución sectorial de la IED bruta en Madrid
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024

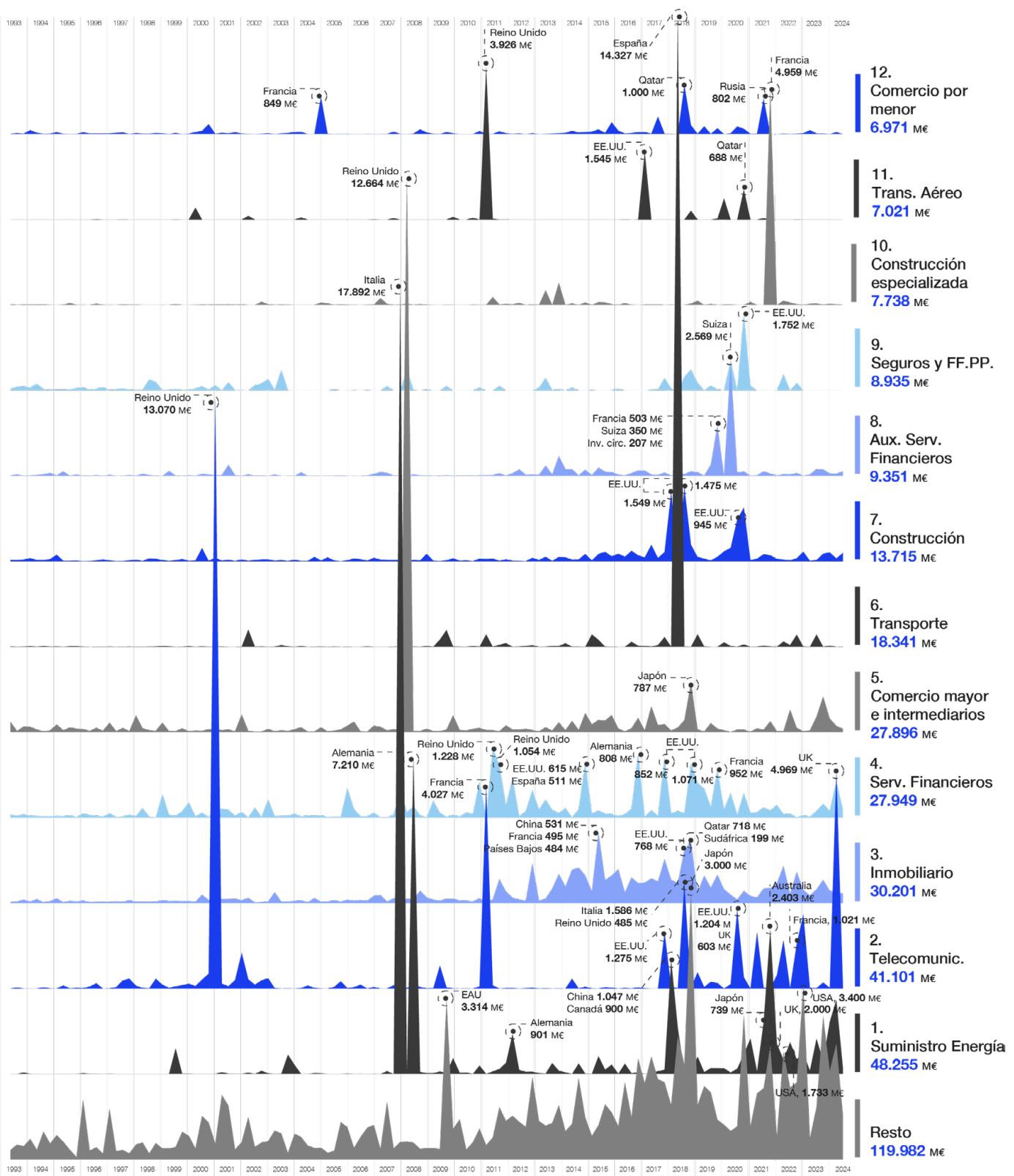
Datos clave

- ⦿ El impacto en las cifras de inversión de grandes operaciones puntuales genera una **alta concentración sectorial de la inversión**. Así, en 2023, los diez principales sectores concentraron un 76% de los flujos recibidos.
- ⦿ El impacto en las cifras de inversión de grandes operaciones puntuales genera una **alta concentración sectorial de la inversión**. Así, en 2023, los diez principales sectores concentraron un 76% de los flujos recibidos.
- ⦿ Las inversiones en **Extracción de crudo** fueron el principal sector receptor en el año, con 3.400 millones, un 20,2% del total. Las **Telecomunicaciones** siguieron, con 1.859 millones (11,0%), mientras que **Suministro de energía** se colocaba en tercer lugar (1658 millones, 9,8% del total). Las **Actividades inmobiliarias** seguían, con 1.328 millones (7,9% del total), a pesar de reducir su importe con respecto al año precedente, mientras que **Comercio al por mayor e intermediarios** duplicó sus niveles de 2022, hasta los 1.242 millones (7,4%).
- ⦿ El reparto sectorial en los nueve primeros meses de 2024 está muy determinado por algunas de las grandes operaciones mencionadas: **Telecomunicaciones** absorbe un 29,6% de los flujos productivos brutos recibidos desde comienzos de año en Madrid (5.023 millones), seguido por **Suministro de energía eléctrica** (17,8%, 3.012

millones), **Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería** (9,6%, 1.634 millones, su mayor volumen desde que existen registros), **Servicios financieros** (6,8%, 1.159 millones), **Ingeniería civil** (6,7%, 1.133 millones), y **Actividades inmobiliarias** (4,4%, 744 millones).

- ⦿ El sector **Servicios** ha sido el que tradicionalmente ha acaparado el grueso de la IED productiva recibida por Madrid, con un 66% de los flujos recibidos en la última década. **Cinco sectores de Servicios han superado los 10.000 millones de inversión en Madrid desde 1993:** Telecomunicaciones, Actividades inmobiliarias, Comercio mayor e intermediarios, Servicios financieros, y Almacenamiento y actividades anexas al transporte.
- ⦿ Las inversiones en **Industria** han descendido considerablemente en la última década (22%), tras haber superado el 40% entre 2004 y 2013. Destaca el sector energético, que lidera en el cómputo global.
- ⦿ El sector de la **Construcción** ha registrado un repunte en la última década, ascendiendo al 11% de los flujos recibidos desde 2014. Además de Construcción de edificios, tanto Construcción especializada como Ingeniería civil se han consolidado como sectores relevantes en los últimos años, gracias en parte a adquisiciones como la de Vinci sobre Cobra (ACS) a finales de 2021.

Figura 14. Distribución sectorial de los flujos de inversión bruta en Madrid
Millones de €, No-ETVE



Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024

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

CNAE	Sector	Flujos IED 1994-2003 (M€)	(%)	Flujos IED 2004-2013 (M€)	(%)	Flujos IED 2014-2023 (M€)	(%)	Stock Empleo 2022 (Empleos)	(%)
	Sector Primario	279	0,5%	106	0,1%	1.623	0,9%	556	0,1%
	Construcción	2.140	3,9%	3.584	3,4%	20.782	11,1%	20.856	3,7%
	Industria	10.805	19,6%	42.138	40,1%	40.738	21,7%	92.762	16,6%
	Servicios	41.783	76,0%	59.268	56,4%	124.215	66,3%	445.662	79,6%
01 al 03	Agricultura, ganadería y pesca	279	0,5%	106	0,1%	1.623	0,9%	556	0,1%
05 al 09	Industrias extractivas	105	0,2%	309	0,3%	5.626	3,0%	2.323	0,4%
10 al 33	Industria manufacturera	9.038	16,4%	13.528	12,9%	17.295	9,2%	61.622	11,0%
35	Energía eléctrica	1.485	2,7%	27.982	26,6%	15.737	8,4%	3.497	0,6%
36 al 39	Agua y gestión residuos	178	0,3%	321	0,3%	2.081	1,1%	25.320	4,5%
41 al 43	Construcción	2.140	3,9%	3.584	3,4%	20.782	11,1%	20.856	3,7%
45 al 47	Comercio mayor y menor	4.470	8,1%	17.868	17,0%	12.996	6,9%	135.059	24,1%
49 al 53	Transporte y almacenamiento	1.173	2,1%	6.217	5,9%	21.834	11,7%	35.465	6,3%
55 al 56	Hostelería	542	1,0%	1.269	1,2%	5.688	3,0%	28.360	5,1%
58 al 63	Información y Comunicaciones	21.517	39,1%	8.319	7,9%	20.864	11,1%	73.963	13,2%
64 al 66	Actividades financieras	7.602	13,8%	12.670	12,1%	24.014	12,8%	35.200	6,3%
68	Actividades Inmobiliarias	2.376	4,3%	5.781	5,5%	21.125	11,3%	4.535	0,8%
69 al 75	Act. profesionales, científicas y técnicas	2.663	4,8%	2.746	2,6%	6.617	3,5%	29.234	5,2%
77 al 82	Actividades administrativas	814	1,5%	2.379	2,3%	3.834	2,0%	56.383	10,1%
84	Administración Pública y defensa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	49	0,0%
85	Educación	125	0,2%	163	0,2%	1.780	1,0%	6.196	1,1%
86 al 88	Actividades sanitarias	99	0,2%	390	0,4%	3.015	1,6%	34.647	6,2%
90 al 93	Actividades artísticas	257	0,5%	1.314	1,3%	2.302	1,2%	2.991	0,5%
94 al 96	Otros servicios	146	0,3%	152	0,1%	145	0,1%	3.581	0,6%
Total		55.007		105.097		187.357		559.836	

Fuente: Registro de Inversiones, diciembre de 2024

10. MADRID INVESTMENT ATTRACTION



Madrid
Investment
Attraction



| MADRID

MADRID INVESTMENT ATTRACTION



Abierta a los negocios.
Abierta para mejorar tu calidad de vida.

MIA- Madrid Investment Attraction es la oficina de atención a la inversión extranjera del Ayuntamiento de Madrid. Una entidad pública a través de la cual la ciudad de Madrid recibe, acoge y da asesoramiento personalizado gratuito a las empresas extranjeras que encuentran en esta ciudad el destino idóneo para su negocio.

¿Qué servicios ofrece Madrid Investment Attraction?

Conocedores de que es mejor trabajar en equipo y contar con el asesoramiento de quien mejor conoce el tejido empresarial de la ciudad, MIA ofrece:

NUESTROS SERVICIOS



SERVICIOS DE PRE-INVERSIÓN

- / Servicios de información
- / Información sobre **incentivos y financiación**
- / Preparación de la inversión
- / Organización y coordinación de agendas



PROGRAMA DE AFTERCARE

Conservar y cuidar a las empresas que eligen Madrid como destino, es uno de los objetivos intrínsecos en el ADN del MIA. Para las empresas que desean crecer en nuevos proyectos desde la ciudad, ofrece:

- / **Networking de alto nivel** con instituciones y empresas
- / **Apoyo a través del CEIM** para mantener la actividad productiva
- / **Apoyo a la exportación e internacionalización** a través de la Cámara de Comercio, Industria y Servicios de Madrid
- / **Encuentros sectoriales e individuales**, información sobre el clima de negocios local
- / **Acompañamiento individualizado** para afrontar nuevos proyectos



SERVICIOS DE INVERSIÓN

- / Servicios de **Softlanding**. Espacio de coworking gratuito en el centro de la ciudad
- / **Consultoría y gestión de proyectos**: asesoramiento personalizado durante el proceso de implantación
- / Facilitación de **contactos y acompañamiento con las autoridades** locales, regionales y nacionales
- / Identificación de **socios locales estratégicos y tecnológicos**
- / Apoyo en la búsqueda de **ubicación ideal en Madrid**
- / Ayuda para la obtención de **permisos de residencia y**

Sectores estratégicos



BIG DATA



CYBER SECURITY



FINTECH



E-SALUD



VIDEOJUEGOS

Madrid, la ciudad cuya calidad de vida solo es una razón más para invertir

Madrid es el principal destino de la inversión extranjera en España y la tercera ciudad europea que más proyectos de inversión greenfield transfronteriza recibe. Para alcanzar este puesto y ser hoy la ciudad motor de la economía española y la cuarta economía de la Unión Europea, el Ayuntamiento de Madrid facilita la creación de empresas y captación de talento a través de un sistema fiscal atractivo y la calidad de vida de esta ciudad.

Con una población de 7,5 millones de habitantes, Madrid no pierde la esencia que la hace única respecto al resto de destinos europeos. Madrid es una ciudad abierta, segura, inclusiva, creativa y que, ante todo, conoce la importancia de la competitividad para aportar un valor añadido a la empresa.

Un destino con una fuerte base industrial, ampliamente preparado para liderar la innovación tecnológica, con unas infraestructuras que la convierten en un punto de conexión clave entre Europa, América Latina y Asia. El apoyo al emprendimiento, clave ante la toma de decisiones de una empresa extranjera, es un factor a la que los servicios municipales dan respuesta a través de un entorno de bajo riesgo, con predecibles costes laborales y operativos.

Y es que Madrid se caracteriza por ese ecosistema joven y en constante crecimiento que la hace el destino ideal para negocios tecnológicos como startups y capital riesgo, con un rol fundamental del capital extranjero.

¿POR QUÉ MADRID?



MERCADO
ATRACTIVO



INFRAESTRUCTURAS
EXCEPCIONALES



CIUDAD LLENA DE
TALENTO



PRÓSPERO ENTORNO
EMPRESARIAL



COSTES
COMPETITIVOS



CALIDAD DE
VIDA



LIDERAZGO DE
INNOVACIÓN

11.

ANEXOS Y NOTA METODOLÓGICA



Madrid
Investment
Attraction



MADRID

11.1. Nota metodológica

A. Definiciones

- ❶ **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.
- ❷ **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).
- ❸ **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.
- ❹ **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).
- ❺ **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.

- ❻ **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.
- ❼ **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 más duradero o permanente que una empresa dedica al desarrollo de su actividad.
- ❽ **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.
- ❾ **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 sujetos 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.

B. Registro de Inversiones

- ❶ **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.
- ❷ **Efecto temporal:** los datos que recoge el Registro de Inversiones son los declarados por los propios inversores. El plazo máximo para la presentación de la declaración suele ser de un mes contado a partir de la fecha de formalización de la inversión. Las inversiones recogidas se asignan al período correspondiente de acuerdo con la fecha de realización de las mismas, pero puede haber retrasos en las presentaciones, lo que supone que en las actualizaciones trimestrales se puedan modificar los datos correspondientes a períodos anteriores. En el último período del año es normal que se acumulen más notificaciones que las que corresponde a ese período, de ahí parte de la explicación de los crecimientos que habitualmente se observan en los segundos semestres.
- ❸ **Grandes operaciones:** Las series de inversión extranjera, en especial las trimestrales, son muy erráticas; unas pocas operaciones de gran escala pueden generar grandes fluctuaciones entre distintos períodos. Este efecto se magnifica fuera de las principales regiones receptoras, en las que operaciones relativamente más pequeñas pueden distorsionar series completas.
- ❹ **Efecto Regional:** La inversión extranjera en España se asigna a la Comunidad Autónoma donde 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), o en el caso de las adquisiciones (se registran en la región de la sede social de la empresa adquirida). 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).

- ❺ **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).
- ❻ **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.
- ❼ **Montante de la inversión:** El Registro consigna la cuantía que se aporta a fondos propios, u otras, que por norma (RD 664/1999) se consideran inversión directa. Los créditos y deudas intragrupo que pueda tener la empresa, actualmente no se consignan. Con el nuevo RD que, entre otras cosas, adapta la definición de inversión objeto de declaración a los estándares de la OCDE y del FMI, la financiación intragrupo sí pasará a formar parte de la inversión declarable y registrada en la cifras.

C. INE - FILINT

- ❶ **Alcance:** La Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España (FILINT) del Instituto Nacional de Estadística se ha diseñado con el objetivo de responder, en el ámbito de los sectores industrial y de servicios, a la demanda de investigación de las filiales extranjeras en el interior del país.
- ❷ **Filial:** Se entiende por filial la empresa residente en España que está controlada por una empresa extranjera.
- ❸ **Sectores:** La población objeto de estudio del FILINT está formada por las empresas residentes en España que son filiales de empresas extranjeras y cuya actividad principal se encuentra incluida en las secciones B a E (industrial) y G a J y L a N (servicios de mercado no financieros) del CNAE-09.
- ❹ **Periodicidad:** La Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España es una estadística de periodicidad anual. La última actualización se ha realizado el 27 de septiembre de 2022, con datos correspondientes al año 2020. El INE ofrece estos datos desde 2008 y series específicas en algunos sectores desde 2005.
- ❺ **Actualización 2020:** En la estadística sobre Filiales de Empresas Extranjeras publicada por el INE el 30 de Setiembre de 2020, con información referida al año 2018, se ha modificado la metodología, implementando la unidad estadística "Empresa", de acuerdo con el Reglamento de la Unión Europea (696/93) que la describe como la 'combinación más pequeña de unidades jurídicas que produce bienes o servicios y que disfruta de una cierta autonomía de decisión principalmente a la hora de emplear los recursos de los que dispone'.

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

el NIF). Así, cada Unidad Legal conformaba una Empresa a efectos estadísticos.

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

Efecto de agrupación y reclasificación, debido a la combinación de las Unidades Legales que forman parte de la Empresa y su reasignación a la actividad principal y tamaño de dicha Empresa. Este efecto se produce, en mayor o menor medida, en todas las variables.

Efecto de consolidación, debido a la cancelación de flujos intra-empresa. Este segundo efecto solo se produce en determinadas variables económicas (por ejemplo, cifra de negocios, valor de la producción o compras de bienes y servicios). Las variables de empleo y otras variables económicas consideradas aditivas no se ven afectadas por este efecto.

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

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

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

D. fDi Markets

- ❶ **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.

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

E. SABI

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

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

- ❸ **Definición de empresa extranjera:** se han considerado como empresas extranjeras aquellas empresas activas, que hayan presentado cuentas alguno de los últimos 4 años (2018-2021) o que sean de reciente creación (post 2020), y que o bien tengan una matriz (Global Ultimate Owner) extranjera o bien tengan al menos un accionista directo con un 10% de control o superior.

11.2. Listados de tablas

Tabla 1. Distribución regional de la IED en España	16
Tabla 2. Flujos de IED brutos por región normalizados, 2020	16
Tabla 3. Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados por País de Origen	28
Tabla 4. Número de proyectos, volumen de inversión y puestos de trabajo anunciados en la ciudad de Madrid por sector	29
Tabla 5. Principales países inversores en Madrid	35
Tabla 6. Distribución sectorial de los flujos de inversión y empleo en Madrid	39

11.3. Listados de figuras

Figura 1. Evolución de los flujos de IED netos recibidos por nivel de desarrollo	13
Figura 2. Evolución de la IED productiva bruta y neta en España	15
Figura 3. Evolución de la IED productiva bruta en Madrid	18
Figura 4. Evolución del Stock de empleo derivado de la inversión extranjera en Madrid	20
Figura 5. Evolución del stock-posición inversora y del inmovilizado material en Madrid	22
Figura 6. Filiales de empresas extranjeras en Madrid	24
Figura 7. Mapa de las empresas de capital extranjero en Madrid	25
Figura 8. Evolución de los proyectos Greenfield anunciados en Madrid	27
Figura 9. Flujos de inversión extranjera en Madrid por región geográfica de origen	31
Figura 10. Flujos de inversión extranjera en Madrid por país de origen	32
Figura 11. Flujos de inversión extranjera en Madrid por país de origen	33
Figura 12. Stock de empleo en Madrid por país de origen	34
Figura 13. Distribución sectorial de la IED bruta en Madrid	37
Figura 14. Distribución sectorial de los flujos de inversión bruta en Madrid	38

11.4. Referencias y enlaces de interés

• **Eurostat – FATS**

http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Foreign_affiliates_statistics_-_FATS

• **Fdi Intelligence (2024): “The fDi Report 2023. Global greenfield investment trends”**

• **fDi Markets** - <https://www.fdimarkets.com/>

• **ICEX Invest In Spain (2024): “Investment trends and records in Spain”, Junio 2024**

• **Instituto Nacional de Estadística – FILINT (2023): “Estadística de Filiales de empresas extranjeras en España, Año 2021”**

• **Myro, R. (dir.) (2014): “España en la Inversión Directa Internacional”, Instituto de Estudios Económicos**

• **Moody's, Orbis Crossborder investment** - <https://www.bvdinfo.com/en-gb/>

• **OCDE (2024): “FDI in Figures”, octubre de 2024**

• **Registro de Inversiones, Flujos de Inversión Directa**

https://comercio.gob.es/es-es/inversiones_exteriores/publicaciones/Paginas/Historico-flujos-inversion-directa.aspx

• **Registro de Inversiones, Posición en Inversión Directa**

https://comercio.gob.es/es-es/inversiones_exteriores/publicaciones/Paginas/historico-posicion-inversion-directa.aspx

• **Registro de Inversiones, Datainvex & Globalinvex**

<http://datainvex.comercio.es/>

<https://globalinvex.comercio.gob.es/>

• **SABI – Bureau van Dijk** - <https://sabi.informa.es/>

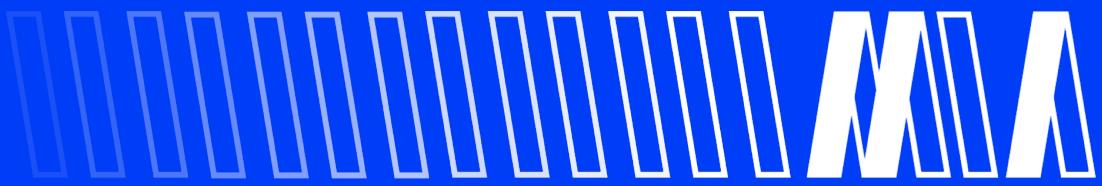
• **Sifdi (2024): “La Inversión Extranjera Directa en España, 2023”**

• **UNCTAD (2021): “World Investment Report 2021 – Investing in Sustainable Recovery”**

• **UNCTAD (2022): “World Investment Report 2022 – International Tax Reforms and Sustainable Investment”**

• **UNCTAD (2023): “World Investment Report 2023 – Investing in Sustainable Energy for all”**

• **UNCTAD (2024): “World Investment Report 2024 – Investment facilitation and digital government”**



Madrid
Investment
Attraction



Madrid
Investment
Attraction



| MADRID

madridinvestmentattraction.com

