

ESPAÑA ANTE EL NUEVO MAPA DE LA INVERSIÓN

DATOS, COMPARATIVAS Y SEÑALES

Andrés García, Sifdi

Madrid, octubre de 2026



TRES MENSAJES PARA ENTENDER EL NUEVO MAPA DE LA INVERSIÓN

01 · EL MUNDO

La IED mundial es más volátil, pero no más débil: los flujos oscilan y el stock marca récord.

02 · ESPAÑA

España resiste donde importa: stock récord, más nueva inversión y filiales con más peso, aunque los flujos caigan.

03 · EL RETO

El reto ya no es sólo atraer más, sino atraer mejor: proyectos de mayor escala que arraiguen en más territorios.

ESPAÑA ANTE EL NUEVO MAPA DE LA INVERSIÓN

CONTEXTO GLOBAL DE LA IED

EL PLÁCIDO MUNDO EN EL QUE NACIMOS YA NO
EXISTE

EL PLÁCIDO MUNDO EN EL QUE NACIMOS YA NO EXISTE

GEOPOLITICAL & MACRO DRIVERS ROOT CAUSES

L1

Geopolítica como factor dominante

Trump 2.0: MAGA

Incremento del proteccionismo

Evolución del papel de China

Autonomía estratégica - UE

Fragmentación orden multilateral

Riesgos climáticos

Transición energética global

Digitalización y cambio tecnológ.

Demografía y cambios consumo

STRATEGIC RECONFIGURATIONS STRATEGIC RESPONSES

L2

Cambios en Cadenas Globales de Valor

Objetivos de desarrollo sostenible

Seguridad jurídica y estabilidad política

Relevancia del talento

Screening de inversiones

Nuevos estándares regulatorios

Non-equity FDI models

Políticas industriales 2.0

EMERGING INVESTMENT PATTERNS OBSERVABLE EFFECTS

L3

Estancamiento secular de la IED

Divergencia entre servicios y manufacturas.

Creciente protagonismo y competencia de ciudades

Crecimiento salud, biotech, life sciences

Peso de sectores verdes y téc. ambientales

Mayor volatilidad de los flujos

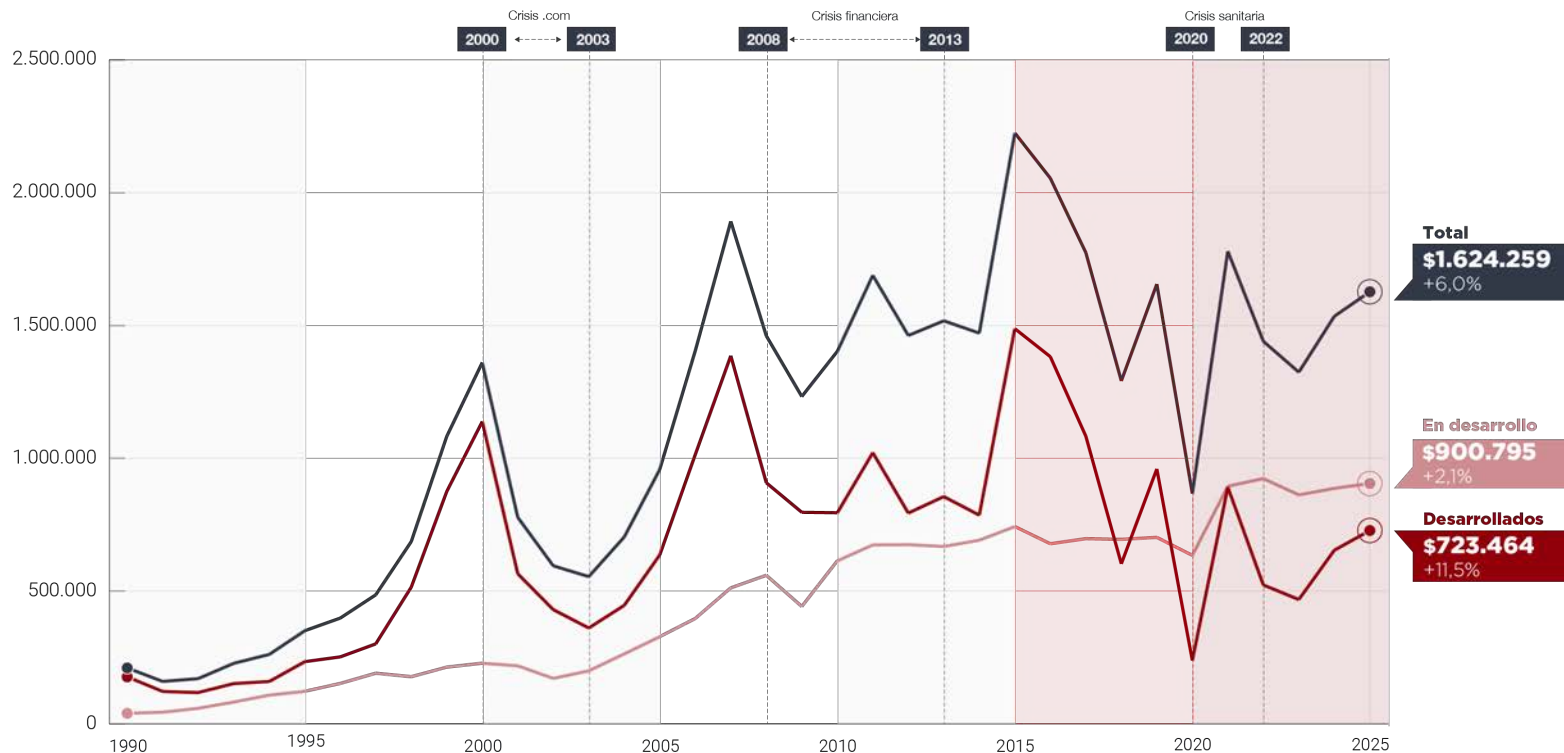
Concentración en países desarrollados y emergentes

LOS FLUJOS GLOBALES REPUNTAN, PERO SIGUEN LEJOS DE SU MÁXIMO

Los flujos globales vuelven a crecer, pero la recuperación es frágil, desigual y cada vez más concentrada.

Evolución de los flujos de IED netos recibidos por nivel de desarrollo

Fuente: UNCTAD, julio de 2026. Se excluyen paraísos fiscales. Millones de USD



MÁS VOLATILIDAD: NINGÚN GRAN INVERSOR MANTIENE EL RUMBO

Los flujos que emiten los principales inversores en España alternan caídas y rebotes extremos: el comportamiento de un año apenas anticipa el del siguiente

Variación interanual de los flujos de IED emitidos por los principales inversores en España

Fuente: UNCTAD, julio de 2026. Flujos emitidos hacia el mundo. Variación interanual (%)

	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	2025 vs 2024
 Reino Unido	+14,7%	-30,5%	-163,4%	+299,0%
 Estados Unidos	+22,5%	-26,8%	+53,0%	+4,2%
 Francia	+33,8%	+14,0%	-47,8%	+33,9%
 Alemania	-21,8%	-29,0%	-48,9%	+90,1%
 Países Bajos	-61,2%	-560,1%	+116,7%	+48,2%
 Italia	-42,3%	+24,0%	+77,1%	-20,4%
 Luxemburgo	-255,3%	+92,3%	+643,9%	+35,8%
 Suiza	-0,2%	+213,4%	-94,9%	+816,6%
 Portugal	+138,2%	+42,7%	+39,7%	-8,3%
 México	+804,0%	-54,8%	-16,9%	+65,6%

≤ -100%         ≥ +100%

Caída Aumento

En negrita, variaciones superiores a ±100%: el flujo más que se duplica o cambia de signo (desinversión neta) / parte de una base próxima a cero.

0 de 10

grandes inversores
mantienen la misma
dirección los cuatro años

45%

de las variaciones
interanuales superan el
±50%

1 de 4

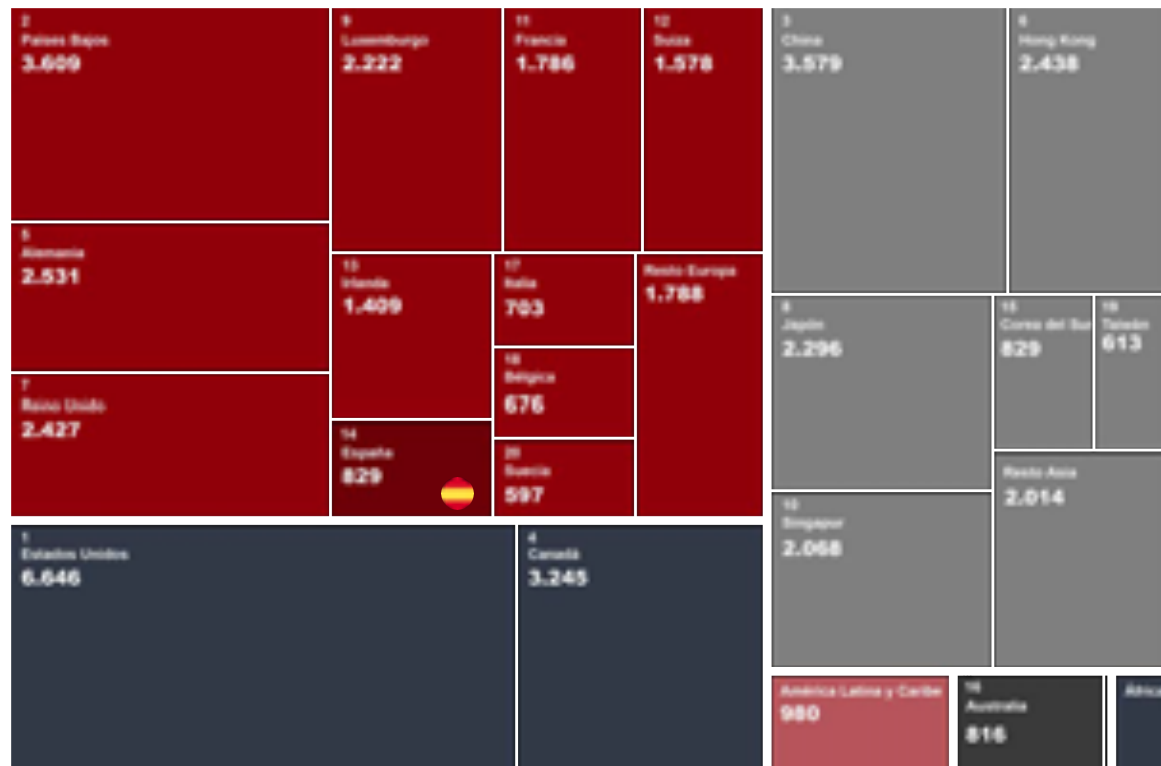
supera el ±100%: el flujo
más que se duplica o
cambia de signo

SEÑAL FRENTE A RUIDO: EL STOCK DE IED MARCA MÁXIMOS HISTÓRICOS

Europa sigue liderando (44% del total), pero el peso de Asia se triplica en dos décadas: del 11% al 30%

Principales emisores de stock a nivel mundial, 2025, Miles de Millones de \$

Fuente: UNCTAD, julio de 2026. Se excluyen paraísos fiscales



46

Billones de dólares de stock

X3,9

En las últimas dos décadas

+16,5%

En 2025, máximo histórico

11

Economías europeas entre las 20 principales inversoras.
Europa: 43,8% del total

ESPAÑA ANTE EL NUEVO MAPA DE LA INVERSIÓN

LA IED EN ESPAÑA

RESILIENCIA INVERSORA EN UN CONTEXTO ADVERSO

ESPAÑA: RESILIENCIA INVERSORA EN UN CONTEXTO ADVERSO

Los flujos de 2025 retroceden, pero los indicadores estructurales y de actividad mantienen a España entre los grandes destinos globales.

Posición mundial de España en los principales indicadores de inversión internacional (2025)

Fuente: UNCTAD, julio de 2026. Se excluyen paraísos fiscales.

20°

Flujos de IED recibidos*

19.927M\$

-42%

14°

Stock de IED recibido

1.047.390M\$

+21%

6°

Proyectos *greenfield*

733

-15%

20°

Flujos de IED emitidos

31.346M\$

-49%

14°

Stock de IED emitido

828.979M\$

+17%

6°

M&A transfronterizas

376

-17%

FLUJOS - COYUNTURA

STOCK - ESTRUCTURAL

ACTIVIDAD INVERSORA

*Flujos: Un dato todavía provisional

+46%

Revisión media al alza del dato inicial de flujos recibidos por España (2018-2023)

+15% en 2024

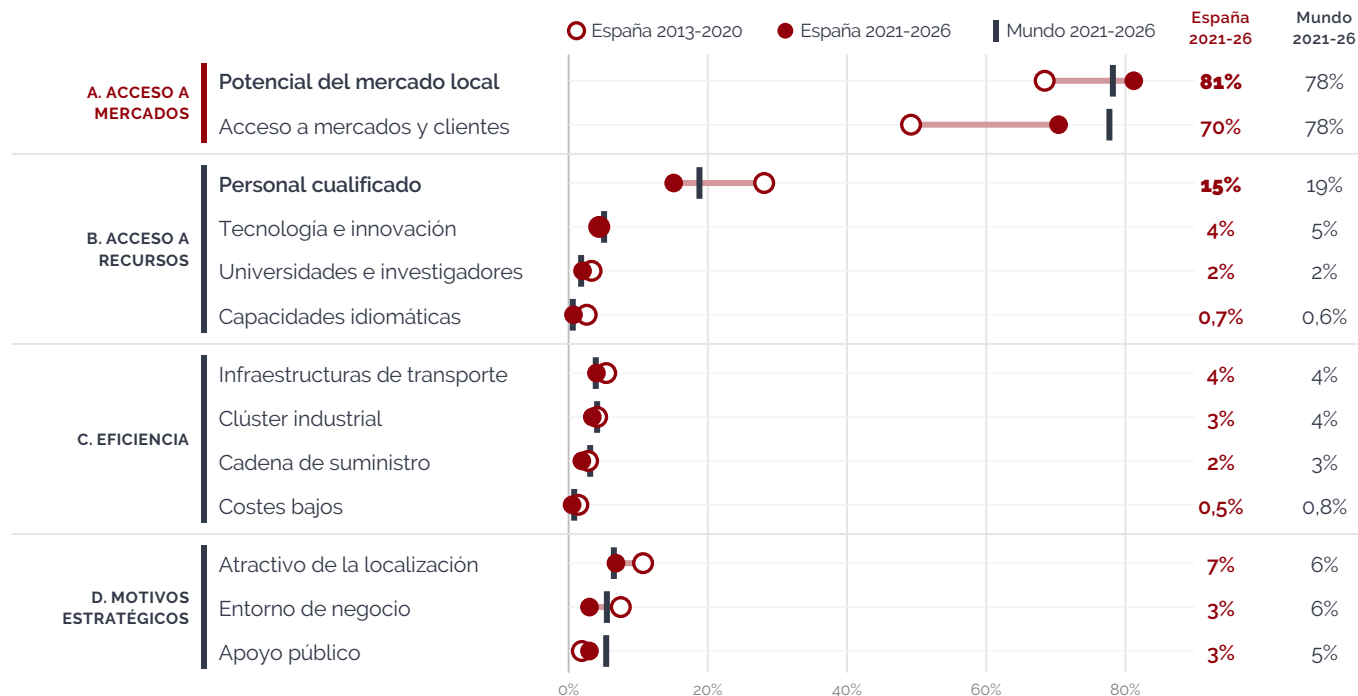
La primera estimación de España ha tendido a infravalorar el dato definitivo

¿POR QUÉ ELIGEN ESPAÑA LOS INVERSORES?

Tras la pandemia, el mercado local gana peso y supera la media mundial; ¿el talento pierde protagonismo?

Motivaciones declaradas de los proyectos de inversión en España (% de proyectos con motivo declarado)

Fuente: Orbis Crossborder Investment, septiembre de 2026. Proyectos anunciados; 2021-2026 hasta septiembre.



81%

busca el mercado español,
de 10 puntos por debajo del
mundo en 2013-2020 a 3 por
encima

+6 → -4

puntos frente al mundo en
talento: deja de ser un
diferencial de España

3%

cita el apoyo público.
El mercado destaca; los
incentivos rara vez aparecen
como motivo declarado

Un proyecto puede declarar varios motivos. Se omiten los motivos con menos del 1% (recursos naturales, inmuebles, infraestructura TIC, financiación, fiscalidad).

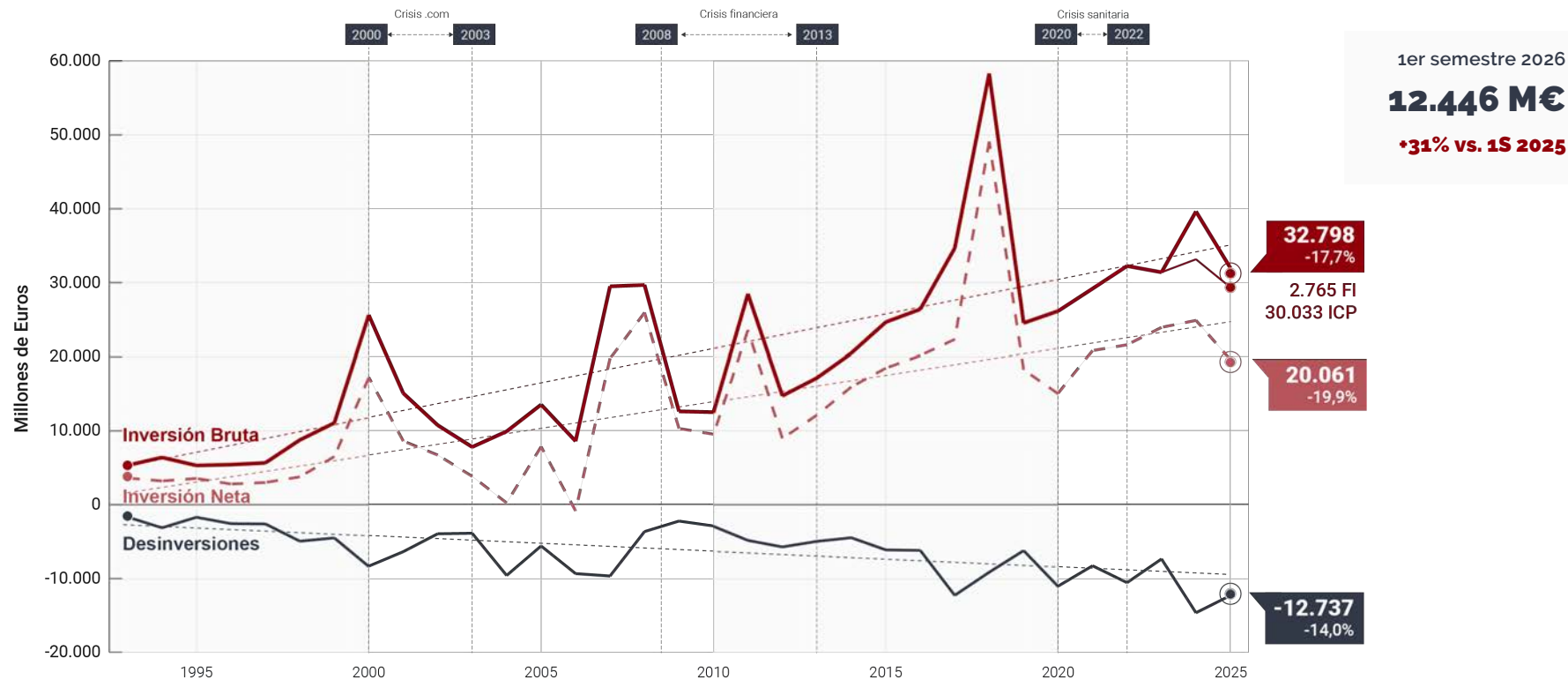
Proyectos con motivo declarado en España: 20% en 2013-2020 y 53% en 2021-2026.

CUARTO AÑO CONSECUTIVO POR ENCIMA DE LOS 30.000 MILLONES

2025 cae un 18% tras el segundo mejor año de la serie, pero se mantiene en la media de la última década

Evolución de la IED productiva bruta y neta en España

Fuente: Registro de Inversiones, septiembre de 2026. Millones de €, No-ETVE

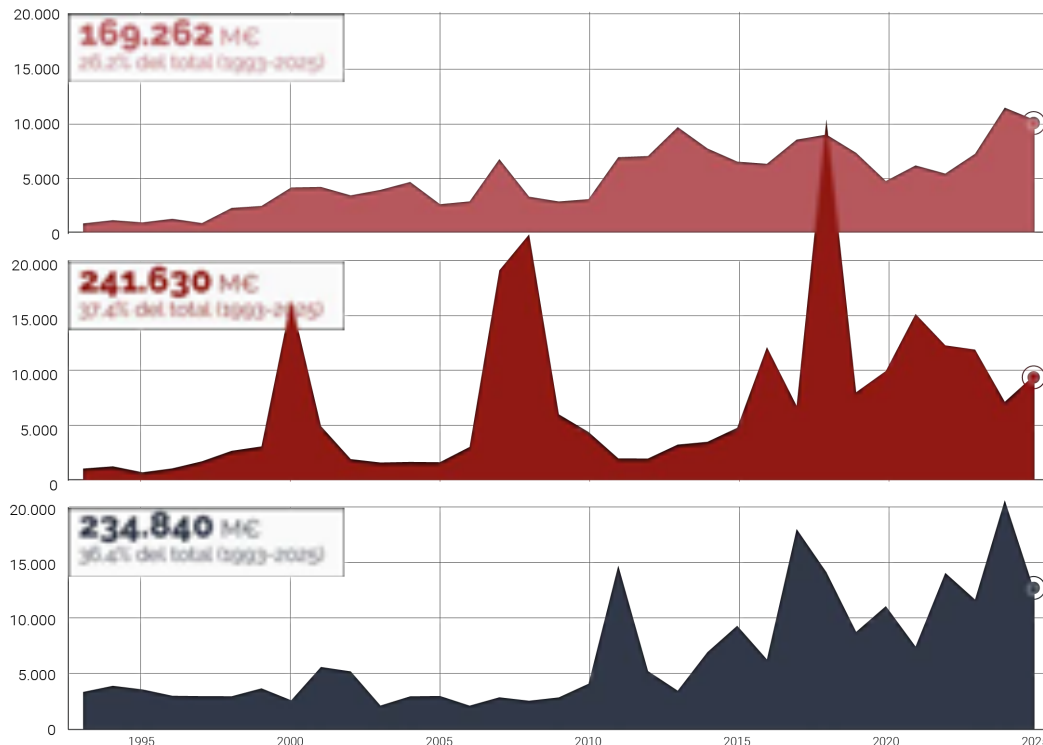


MENOS ADQUISICIONES, MÁS NUEVA INVERSIÓN

Por segundo año consecutivo se invierte más en proyectos nuevos que en adquisiciones; en tres décadas, la nueva inversión se ha multiplicado por cinco.

Inversión extranjera bruta por tipo de operación

Fuente: Elaboración propia, basada en GlobalInVest, septiembre de 2026. 1993-2025, Millones de €, No-ETVE



31,6%

de la inversión de 2025 son nuevas inversiones: máximo desde 2014

NUEVAS INVERSIONES

10.369 M€

31,6% del total (2025)

*2

más volátiles las adquisiciones que las nuevas inversiones

ADQUISICIONES

9.674 M€

29,5% del total (2025)

11.946

millones en nuevas inversiones en 2024, récord de la serie; 2025, segundo mejor año

OTRAS AMPLIACIONES

12.755 M€

38,9% del total (2025)

UNA BASE INVERSORA CADA VEZ MÁS PROFUNDA Y DIVERSIFICADA

Crece un 86% en una década. Los inversores no europeos ya suman más de un tercio del total.

640.221

Millones de euros de stock en 2024
(+3,7% interanual)

+86%

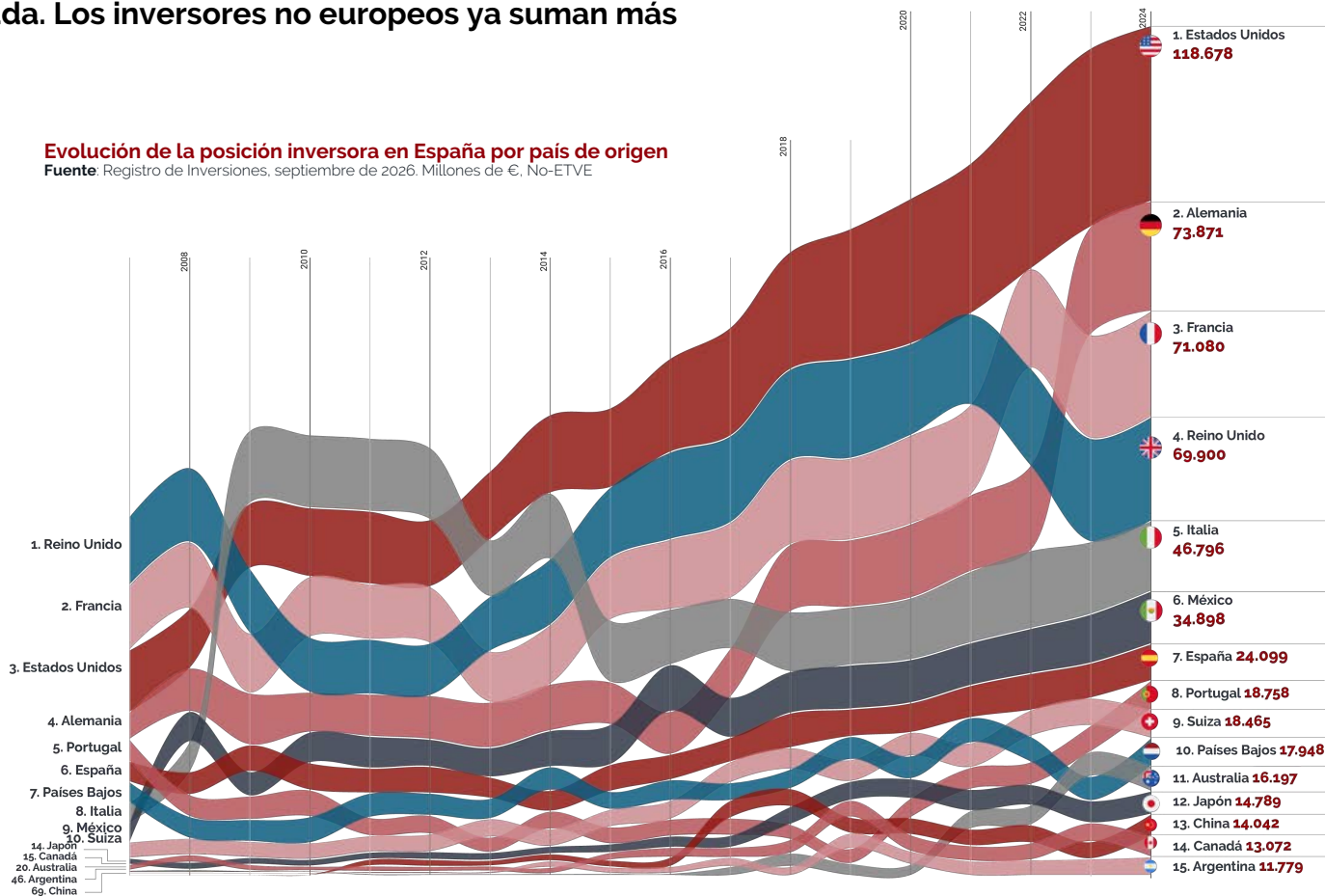
En la última década
(x2,5 desde 2007)

2,1

Millones de empleos
(9,6% de la población ocupada)

Evolución de la posición inversora en España por país de origen

Fuente: Registro de Inversiones, septiembre de 2026. Millones de €, No-ETVE



UN NÚCLEO DE CUATRO PAÍSES CONCENTRA MÁS DE LA MITAD DE LA IED

El orden cambia según la variable, pero el núcleo y el grupo de seguidores apenas varían

Posición de los principales inversores en España por variable (posición del ranking, país último)

Fuente: Registro de Inversiones, septiembre de 2026. Flujos brutos acumulados 1993-1S 2026; stock, empleo e inmovilizado material de 2024.

		Flujos acumulados 1993-1S 2026	Stock 2024	Empleo 2024	Inmovilizado material 2024
NÚCLEO	Reino Unido	1º	4º	4º	4º
	Estados Unidos	2º	1º	2º	3º
	Francia	3º	3º	1º	1º
	Alemania	4º	2º	3º	2º
	<i>Peso conjunto</i>	52%	52%	61%	62%
SEGUIDORES	Países Bajos	5º	10º	7º	8º
	España*	6º	7º	6º	5º
	Italia	7º	5º	8º	7º
	Luxemburgo	8º	26º	15º	20º
	Suiza	9º	9º	5º	6º
	México	10º	6º	10º	14º
	Portugal	11º	8º	18º	13º
	Japón	12º	12º	9º	9º
OPERACIONES SINGULARES Y ASCENSO RECIENTE	Emiratos Árabes	13º	17º	20º	11º
	Suecia	14º	16º	11º	18º
	China	15º	13º	16º	12º
	Australia	16º	11º	21º	16º
	Canadá	17º	14º	14º	10º
DESTACAN EN UNA VARIABLE	Otros		Argentina 15º	Dinamarca 12º Irlanda 13º	Singapur 15º

4 de 4

variables en las que los mismos cuatro países ocupan los cuatro primeros puestos

52-62%

del total en manos del núcleo, según la variable

6

seguidores presentes en el top 15 de las cuatro variables

* Inversiones circulares: Inversión de capital último español canalizada a través de sociedades en el exterior.

ESPAÑA ANTE EL NUEVO MAPA DE LA INVERSIÓN

SEÑALES

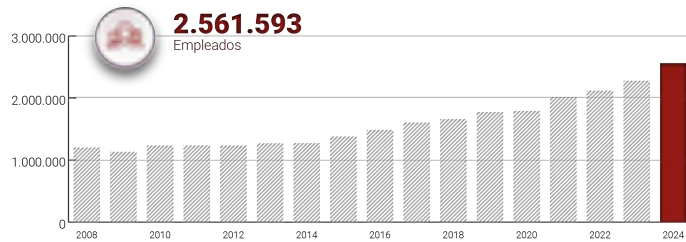
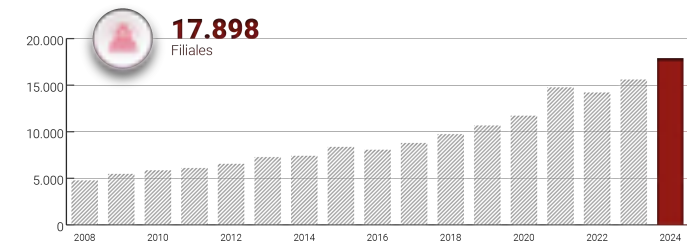
ARRAIGO, TERRITORIO Y NUEVA INVERSIÓN

FILIALES EXTRANJERAS: 0,5% DE LAS EMPRESAS, 42% DE LAS EXPORTACIONES

17.898 filiales y 2,56 millones de empleos en 2024, un 50% más productivas que la media

Contribución de las filiales extranjeras en España (2008-2024)

Fuente: INE, Estadística de Empresas según Pertenencia a Grupos (FILINT), septiembre de 2026



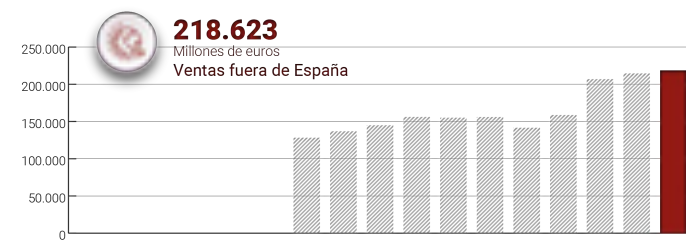
10,8% del total. →

16,0% → **17,3%**



21,6% del total →

28,8% → **30,3%**



***1,5**

productividad: 78.984€ de valor añadido por ocupado, frente a 52.653€ del total de empresas

25,7%

de su facturación se vende fuera de España, frente al 17,6% del total de empresas

1 de 3

grandes empresas en España es filial extranjera (30,5% de las de 250 o más ocupados)

* 2024 incluye por primera vez el sector construcción (1.149 filiales, 61.986 ocupados, 20.525 M€ de cifra de negocios y 2.800 M€ de exportaciones). Cuotas de 2024 y variaciones homogéneas calculadas sobre industria, comercio y servicios. Serie con cambio metodológico en 2018 (unidades estadísticas).

LA IED LLEGA A TODA ESPAÑA, PERO SE CONCENTRA EN POCOS ECOSISTEMAS

37.710

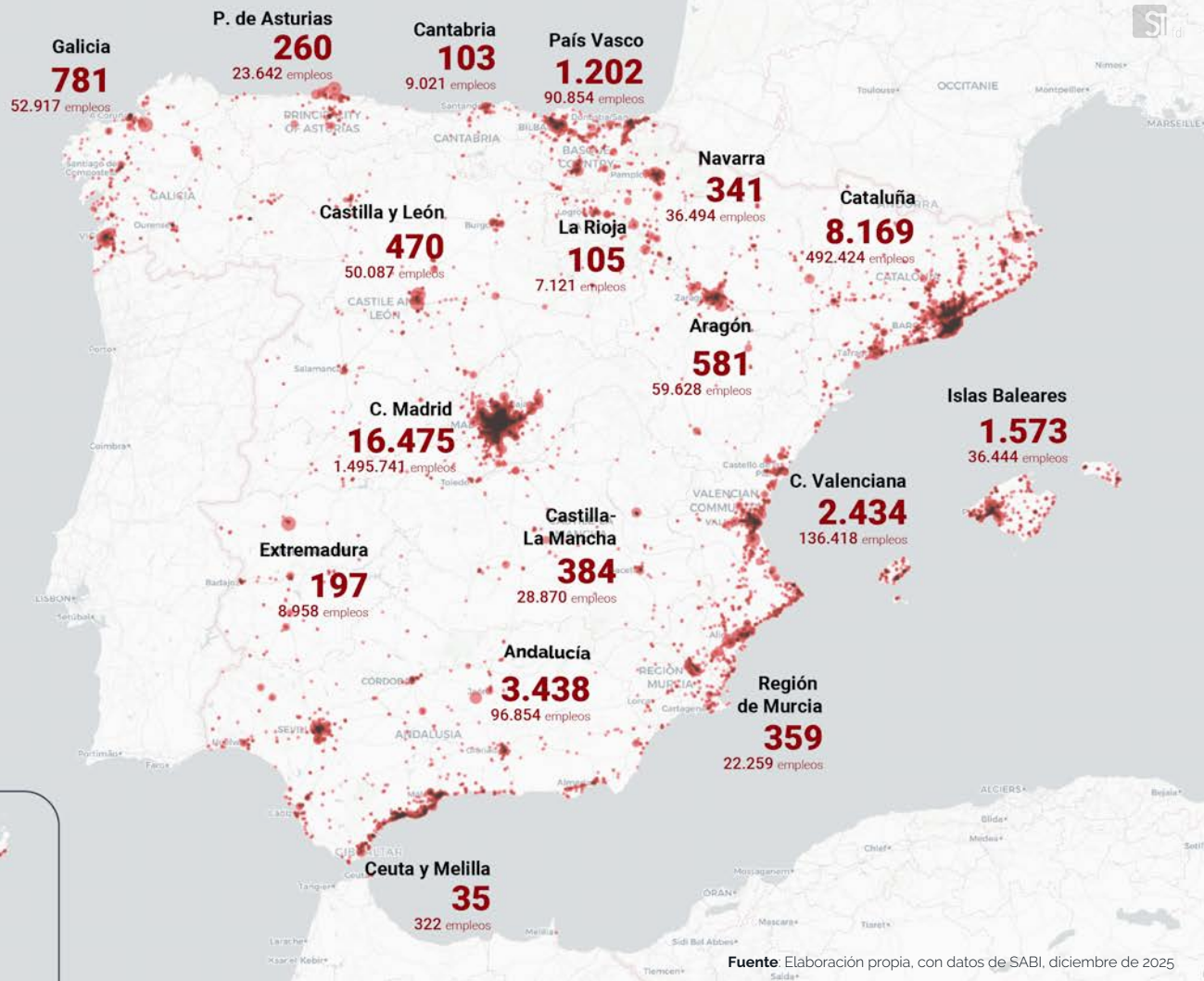
empresas de capital extranjero

2,68^M

personas empleadas

1 billón €

de facturación

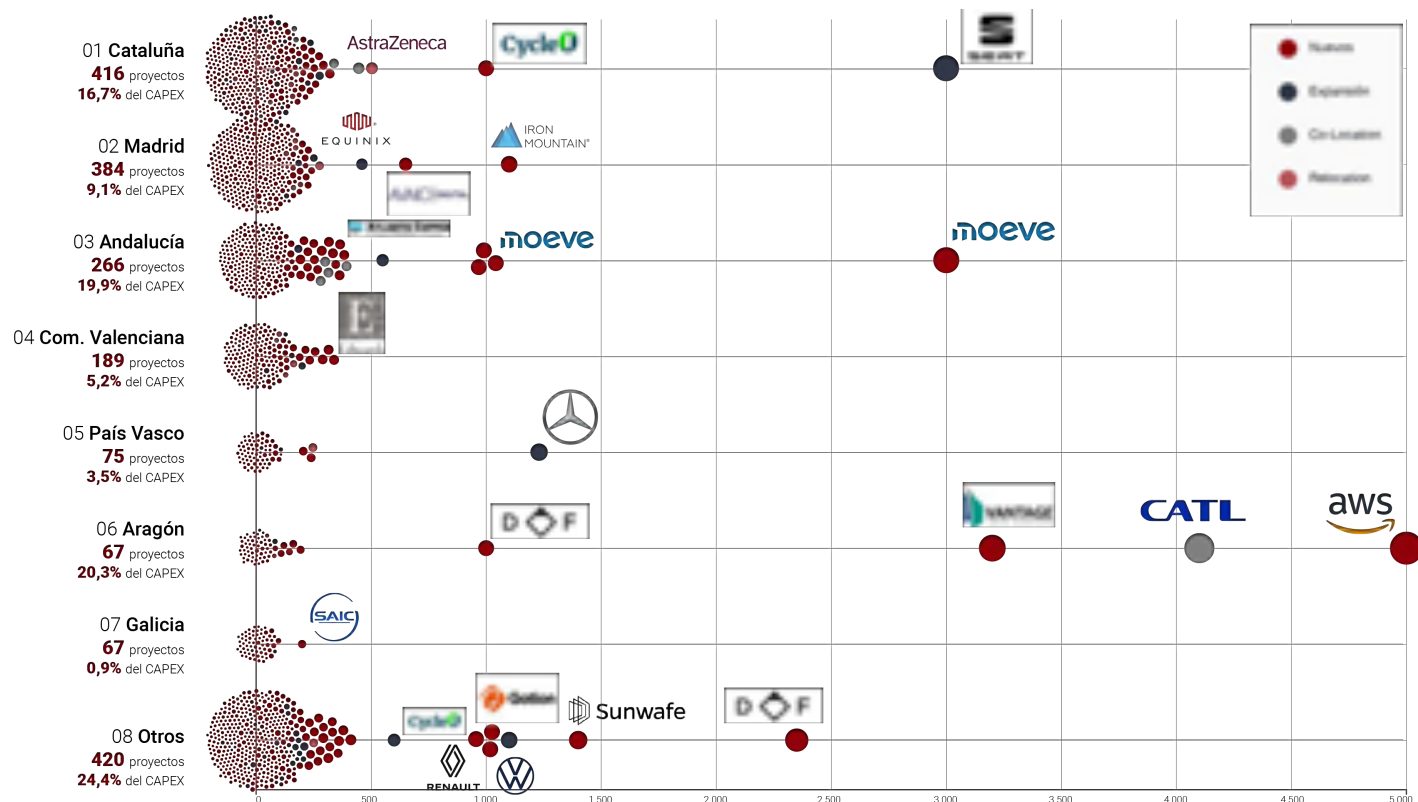


LA NUEVA INVERSIÓN PRODUCTIVA MIRA FUERA DE LOS GRANDES POLOS

El 71% de la inversión greenfield anunciada en 2025 se localiza fuera de Madrid y Cataluña

Proyectos greenfield anunciados en España, 2025 y 2026 (enero-septiembre)

Fuente: Elaboración propia, basada en Orbis Crossborder Investment, septiembre de 2026. Millones de €



1.115

Proyectos anunciados en 2025
(+6,6%)

46.651

Millones de euros de inversión
(-24,9%)

71.424

Empleos (-6,4%)

71%

de la inversión, fuera de
Madrid y Cataluña

CUATRO SEÑALES A VIGILAR EN 2027

Las señales recientes son positivas, pero sube el listón: escala, arraigo y calidad de los proyectos

1

VOLUMEN

● Favorable

+31%

El primer semestre de 2026 rebota frente a 2025, pero sigue por debajo de la media reciente: hay que comprobar su continuidad.

2

ESCALA

● A vigilar

1,6%

España capta muchos proyectos, pero menos capital por proyecto: su cuota en la inversión greenfield mundial cae desde el 4,2% al 1,6%.

3

GEOGRAFÍA

● Mixta

71%

La nueva inversión se distribuye más que la base instalada: el 71% de la inversión greenfield anunciada en 2025 se localiza fuera de Madrid y Cataluña.

4

ARRAIGO

● Favorable

17.898

Filiales instaladas: su reinversión y su crecimiento serán tan determinantes como atraer nuevos proyectos.

PALANCAS CRÍTICAS: Infraestructuras y energía · Talento · Proveedores y ecosistemas · Certidumbre institucional

LO QUE NOS DICEN LOS DATOS: DEL VOLUMEN AL ARRAIGO

01 · EL MUNDO

La IED mundial es más volátil, pero no más débil: los flujos oscilan y el stock marca récord.

- 0 de 10 grandes inversores mantienen el rumbo
- Stock mundial: 46 billones de dólares, máximo histórico

02 · ESPAÑA

España resiste donde importa: stock récord, más nueva inversión y filiales con más peso, aunque los flujos caigan.

- Stock: 640.000 M€, +86% en una década
- Nuevas inversiones: 32% del total, máximo desde 2015
- Filiales: 0,5% de las empresas, 42% de las exportaciones

03 · EL RETO

El reto ya no es sólo atraer más, sino atraer mejor: proyectos de mayor escala que arraiguen en más territorios.

- 52% del empleo extranjero, en Madrid y Cataluña
- 71% de la inversión greenfield de 2025, fuera de ellas



Andrés García - agarcia@sifdi.com

CONTÁCTANOS

(+34) 91 563 09 09
info@sifdi.com

Calle Meléndez Valdés 47, 1º izq
28005 Madrid

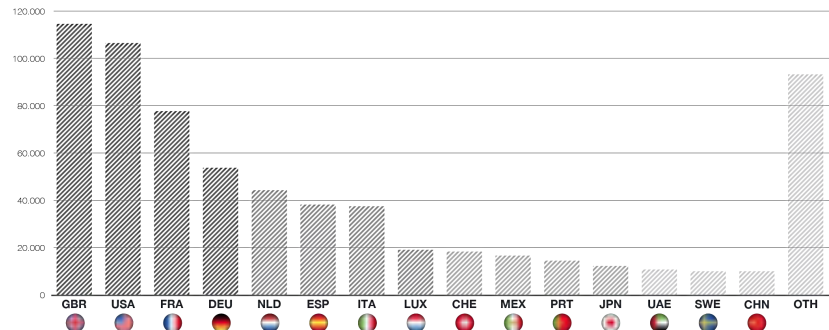
www.sifdi.com

Síguenos:  

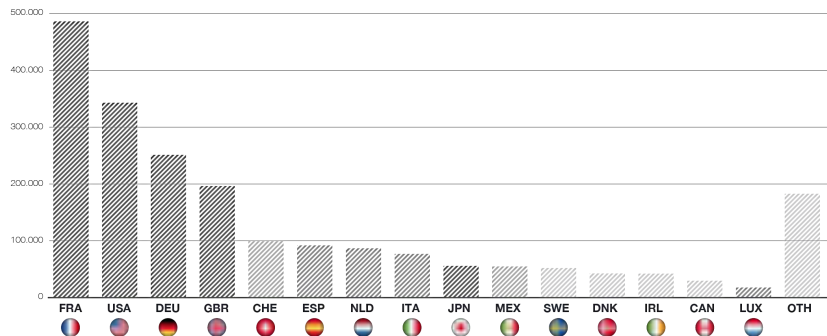
PRINCIPALES INVERSORES EN ESPAÑA

El mapa de inversores cambia según qué entendamos por “inversión”.

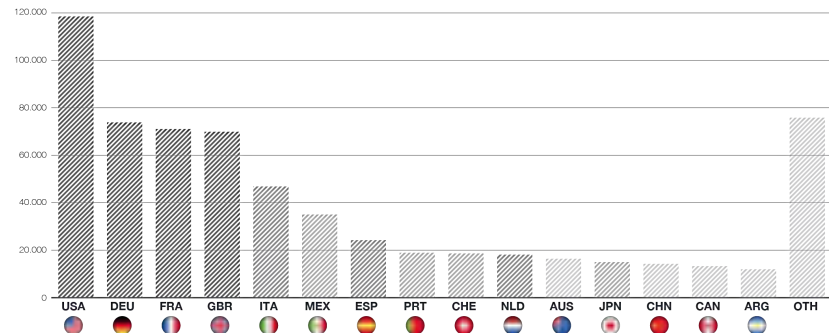
1
Flujos de inversión en España, Millones de EUR (1993 – T2 2026)



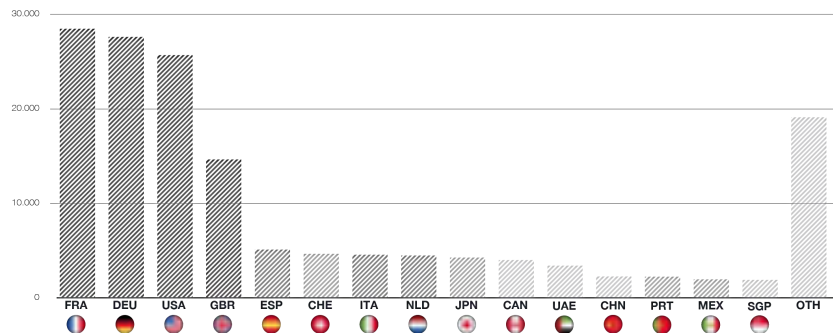
Empleo de IED en España, Trabajadores (2024)



Stock de IED en España, Millones de EUR (2024)



Inmovilizado Material, Millones de EUR (2024)

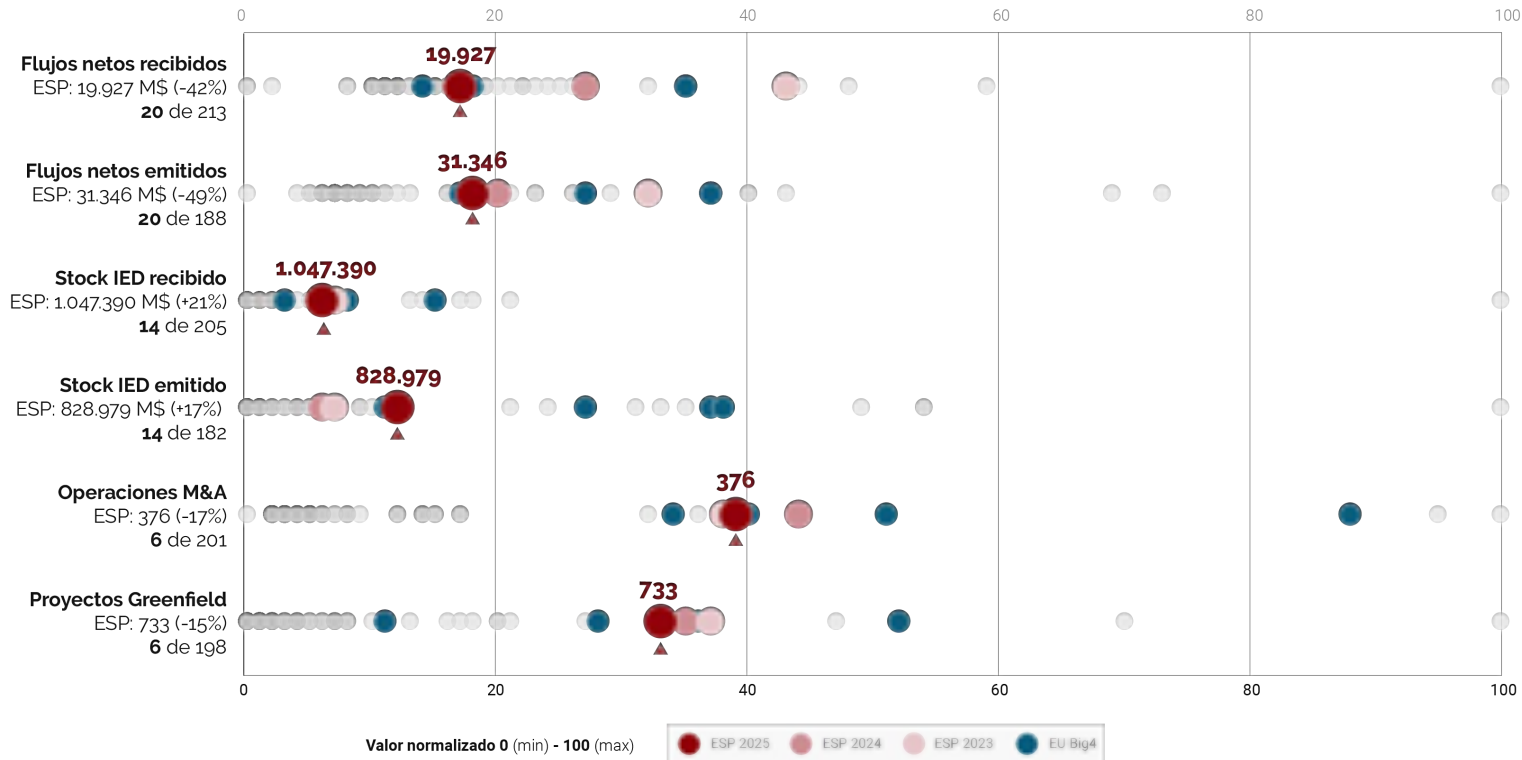


ESPAÑA: RESILIENCIA INVERSORA EN UN CONTEXTO ADVERSO

España es la 14ª economía mundial en cuanto a stock de IED acumulado y emitido. En 2025, se situó en destacado 6º lugar en cuanto a proyectos greenfield y 6º en operaciones de M&A transfronteriza recibidas.

Posición global relativa de España en base a los principales indicadores de la UNCTAD (2025)

Fuente: UNCTAD, julio de 2026. Se excluyen paraísos fiscales.



UN MUNDO MÁS SELECTIVO: ESPAÑA COMBINA FORTALEZAS Y RETOS

Las señales de 2026 son positivas; el reto es captar proyectos de mayor escala y que arraiguen

SEÑALES 2026

+31%

inversión productiva registrada en el 1S 2026 frente al 1S 2025

758

proyectos greenfield hasta septiembre, al ritmo de 2025

+46%

revisión media al alza del primer dato de UNCTAD para España

OPORTUNIDADES

1

La energía como ventaja

Centros de datos: 27% de la inversión greenfield de 2026

2

Un mercado que crece más que Europa

El 81% de los proyectos cita el mercado español (78% en el mundo)

3

Nuevos orígenes, nuevos inversores

No europeos: 35% del stock; fondos soberanos y de pensiones

4

La base instalada reinvierte

17.898 filiales; ampliaciones de SEAT, VW, Mercedes o Renault

RIESGOS

1

Fuera de la liga de los megaproyectos

Cuota de España en la inversión greenfield mundial: del 4,2% de 2024 al 1,6% en 2025

2

Dependencia de pocos inversores

Cuatro países suman el 52% del stock; EE.UU. cae en 2024

3

Cuellos de botella

Talento, conexión a red, agua y vivienda en los polos de crecimiento

4

Inversión sin ecosistema

El 52% del empleo extranjero está en Madrid y Cataluña

¿Qué decidirá?

Las cuatro palancas de la UNCTAD



Infraestructuras y energía
Fortaleza



Talento
Alerta



Proveedores y
ecosistemas
Concentrados



Certidumbre institucional
A preservar