



Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva
del inversor extranjero

Resultados 2019



International
Center for
Competitiveness



multinacionales
por marca España

INVESTIN
SPAIN

Índice

1. Presentación	3
2. Resumen ejecutivo	5
3. Contexto	7
4. Resultados generales	10
4.1. Valoración general	11
4.2. Principales fortalezas y debilidades	12
4.3. Comparación 2017-2018	13
4.4. Principales ámbitos de actuación	14
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España	15
5.1. Perspectivas de inversión	16
5.2. Perspectivas de empleo	16
5.3. Perspectivas de facturación	17
5.4. Perspectivas de exportación	17
6. Resultados por áreas	18
6.1. Mercado laboral	19
6.2. Fiscalidad	20
6.3. Entorno regulatorio	21
6.4. Infraestructuras	22
6.5. Costes	23
6.6. Financiación	24
6.7. Capital humano	25
6.8. Innovación	26
6.9. Tamaño del mercado	27
6.10. Calidad de vida	28
7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión	29
8. Análisis por países	31
8.1. Perspectivas de inversión	32
8.2. Perspectivas de plantilla	33
8.3. Perspectivas de facturación	33
8.4. Previsiones de exportación	34
8.5. Motivos para instalarse en España	35
8.6. Medidas que más contribuirían a aumentar la inversión de su empresa en España	36
Metodología	37
Anexo 1: Perfil de las empresas encuestadas	39

Presentación



1. Presentación

1. PRESENTACIÓN

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 12ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2019 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 580 empresas extranjeras al clima de negocios en España durante el ejercicio 2019. Asimismo, se incluyen sus previsiones para los próximos dos años. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

La valoración global del Barómetro 2019 se mantiene estable respecto a la obtenida el año pasado.

Las empresas inversoras confirman un buen desempeño en 2018 y mantienen perspectivas favorables en todos los aspectos analizados (inversión, plantilla, facturación y exportaciones) para los años 2019 y 2020.

Según el Registro de Inversiones del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, durante el pasado año 2018 España recibió más €55.000 millones de inversión extranjera directa, la cifra más alta registrada por España en toda la serie histórica.

El Barómetro ha sido realizado conjuntamente por ICEX-Invest in Spain, Multinacionales por marca España y el *International Center for Competitiveness* (ICC) del IESE.

La Dirección Ejecutiva de Invest in Spain de ICEX tiene como función la promoción y atracción de las inversiones exteriores. Su misión es promover, atraer y fomentar la inversión extranjera en España, así como las reinversiones de las empresas extranjeras ya establecidas, constituyéndose como referencia para los inversores extranjeros y como punto de encuentro de las instituciones que, en el ámbito estatal, autonómico y local, se dedican a la promoción y atracción de inversiones. Asimismo, ICEX desarrolla actividades para el posicionamiento de España como plataforma global de negocios e inversiones internacionales. Otra área de actuación de ICEX es la mejora del clima de negocios en España en continua interlocución con otros departamentos ministeriales y con las empresas y asociaciones empresariales establecidas en España tanto de capital español como de terceros países.

Multinacionales por marca España es una asociación que reúne a compañías multinacionales de diversos sectores que operan en España y desean demostrar su compromiso con la sociedad española y la marca España y que, entre otras funciones, promueve la colaboración con las Administraciones Públicas españolas para impulsar la imagen de España, defender los intereses comunes del país y trasladar a los responsables de las Administraciones los aspectos que las multinacionales valoran en la toma de decisiones y que posicionan a España como destino con garantías para el desarrollo de su actividad.

El IESE (Instituto de Estudios Superiores de la Empresa) es una entidad dedicada a la enseñanza superior de negocios. El ICC es uno de sus centros de investigación, cuyo objetivo es promover la investigación y el aprendizaje riguroso en el campo de la competitividad y sus implicaciones en diferentes ámbitos. Dirigido por el profesor Pascual Berrone y creado en colaboración con el *Institute for Strategy and Competitiveness* que el profesor Michael Porter lidera en la Universidad de Harvard, el ICC pone particular énfasis en la Unión Europea y en su papel en la creación de un clima de negocios favorable.

Resumen Ejecutivo



2. Resumen Ejecutivo

2. RESUMEN EJECUTIVO

La valoración de España se mantiene estable respecto a 2018

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición, con una valoración media de 3 sobre 5, se mantienen estables respecto a los de la edición pasada, y las perspectivas de las empresas continúan siendo positivas.

Las áreas más valoradas son las de Infraestructuras, Tamaño de Mercado, Calidad de Vida y Capital Humano

El área más importante para los inversores en la presente edición ha resultado ser, como en años anteriores, la de Capital Humano, seguida por el Tamaño del Mercado. Otras áreas destacadas en importancia son las Infraestructuras, el Mercado Laboral y la Calidad de Vida.

Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con Infraestructuras, clara fortaleza de España, seguidas por Tamaño de Mercado, Calidad de Vida y el Capital Humano. Es positivo que de nuevo este año se trate en su mayor parte de las áreas más importantes para los inversores.

Entre los aspectos menos valorados siguen estando los relativos a Financiación, Costes y Fiscalidad.

Los inversores señalan medidas necesarias en lo relativo a Mercado Laboral (sobre todo lo relativo a la flexibilidad de los horarios laborales), Costes (como los de electricidad, y otros costes de energía) y Entorno Regulatorio (como la reducción de la carga burocrática). Los aspectos de Capital Humano también son considerados esenciales y valorados positivamente en su conjunto, aunque hay margen de mejora en varios temas, como el dominio de idiomas o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Por otro lado, las áreas de Calidad de Vida e Infraestructuras obtienen una puntuación en valoración muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de los inversores.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2019 y 2020 son positivas

La valoración general de los inversores extranjeros con respecto a sus previsiones para los años 2019 y 2020 es positiva.

Las perspectivas de inversión para el año próximo por parte de las empresas extranjeras en España son muy favorables. Así, un 91% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2019.

Las perspectivas de empleo también son muy positivas y mejoran, pasando el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener su plantilla en España a un 90% en 2019 desde el 88% que afirman haberlo hecho en 2018.

También son positivas las perspectivas de facturación en nuestro país para 2019, con un 85% de empresas encuestadas que piensa aumentar o mantener su facturación frente al 79% de 2018.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Tan sólo un 6% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2019.

Contexto



3. Contexto

3. CONTEXTO

La duodécima edición del Barómetro del Clima de Negocios desde la Perspectiva del Inversor Extranjero se ha elaborado en base a las respuestas proporcionadas por los representantes de empresas extranjeras establecidas en España a un cuestionario concebido para que sus resultados ofrezcan una imagen estructurada y fiel de la valoración que nuestras empresas extranjeras tienen del entorno económico, regulatorio y social en que se desarrolla su actividad en nuestro país.

El contexto temporal en que se ha realizado este ejercicio no es un elemento neutro sin influencia en sus resultados. El marco temporal en que se ha desarrollado es un primer factor que hay que tener en cuenta para realizar un correcto análisis de este documento. El contexto político-institucional imperante en el tiempo en el que se encuadra este Barómetro inevitablemente subyace, implícito, sobre los resultados del mismo, enriqueciéndolo y contribuyendo a su comprensión.

Las respuestas a los cuestionarios que constituyen la base de este Barómetro se han realizado durante los meses de mayo, junio y julio de 2019. Desde un punto de vista nacional, este periodo se ha caracterizado por un enfriamiento de la tensión territorial en Cataluña y un clima de cierta incertidumbre política derivada de que las elecciones generales de abril de 2019 no han podido concretarse en la investidura de un nuevo Gobierno. Durante todo el proceso de recopilación de respuestas a los cuestionarios en España hubo un Gobierno en funciones. No obstante, con tan poco margen temporal para que los encuestados pudieran digerir y valorar este hecho, resulta muy difícil concretar el impacto que esta incertidumbre a nivel institucional haya podido tener sobre las respuestas a los cuestionarios, y más teniendo en cuenta que los resultados del Barómetro han sido consistentes con los registrados en la edición del pasado año. Los encuestados no parecen haber modificado significativamente, ni positiva ni negativamente, la percepción que mantienen sobre su futuro en España por este motivo, lo que, además, sugiere que los inversores participantes en este Barómetro valoran positivamente la estabilidad de las instituciones democráticas españolas, con independencia de las dificultades que están teniendo las fuerzas políticas para consolidar mayorías estables de Gobierno.

Desde una perspectiva global, la economía mundial durante 2018 y el primer semestre de 2019, está pasando por un momento de notable incertidumbre a causa de las tensiones comerciales y geopolíticas internacionales que están repercutiendo negativamente, a su vez, en el sector industrial. Entre estas incertidumbres globales no hay que olvidar el Brexit cuyo desenlace es todavía incierto.

Estos factores de incertidumbre han afectado significativamente a inversión extranjera directa a nivel global. De acuerdo con el *World Investment Report 2019* de UNCTAD, los flujos mundiales de inversión extranjera directa se redujeron en 2018 un 19%, pasando de 1,47 billones de USD en 2017 a 1,2 billones en el pasado año.

Al mismo tiempo la economía española ha seguido evolucionando positivamente durante 2018 y el primer semestre de 2019, aunque la actividad económica empieza a presentar los primeros síntomas de desaceleración. La economía española ha crecido a un ritmo del 2,4% en 2018 muy por encima de la media de la zona euro y de las grandes economías de nuestro entorno.

Este crecimiento, además, sigue manteniendo un patrón más sostenible y armónico que en otros periodos de expansión económica anteriores. En primer lugar, España está manteniendo un alto ritmo de crecimiento en un contexto de inflación moderada. Por otra parte, el crecimiento de nuestra economía presenta una composición muy equilibrada. El dinamismo de la actividad sigue siendo compatible con un superávit por cuenta corriente en la balanza de pagos. España registró en 2018 superávit por cuenta corriente por sexto año consecutivo. De hecho, las exportaciones españolas están siguiendo una evolución muy positiva. Las exportaciones españolas de mercancías en el periodo enero-julio de 2019 crecieron un 2% respecto al mismo periodo del año anterior y alcanzaron los 172.695 millones de euros, máximo histórico de la serie para el acumulado en este periodo.

Los esperanzadores resultados que ofrece este Barómetro y el dinamismo todavía mostrado por la economía española en 2018 y lo que llevamos de 2019 se encuentran en consonancia con los datos relativos a la inversión extranjera directa recibida por España, ofrecidos por el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. De acuerdo con las cifras registradas por esta fuente, durante el pasado año 2018, España recibió más €55.000 millones de inversión extranjera directa, la cifra más alta registrada por España en toda la serie histórica. Además, la inversión extranjera en España está creciendo en todas sus modalidades. La inversión *greenfield*, es decir, la inversión extranjera en nuevas instalaciones o en ampliación de la capacidad productiva de las ya existentes, está experimentando un notable crecimiento en los

3. Contexto

últimos años. Durante los últimos cinco años, según FDI Markets, España ha sido el tercer mayor receptor de proyectos *greenfield* de toda la Unión Europea, solo por detrás de Alemania y Reino Unido. Esta es una excelente noticia. Los proyectos *greenfield*, en la medida que incrementan el stock de capital del país, generan actividad económica adicional y crean empleo nuevo tienen un importante impacto directo sobre el PIB.

Pero, además, el atractivo de España para el inversor extranjero se puede constatar también en el volumen de inversión internacional movilizado por la industria de *private equity* y *venture capital*. Según Ascri 2018 ha sido un nuevo año récord en nuestro país con un volumen de inversión de más de €6.000 millones. Un 80% de ellos han sido invertidos por fondos internacionales.

Este excelente desempeño de la IED en España se ha visto corroborado recientemente por los datos que proporciona la UNTACD: de acuerdo con sus datos más recientes, en 2018, España ha sido el octavo mayor receptor de inversión extranjera a nivel global. En España se encuentran establecidas más de 14.000 empresas extranjeras que dan empleo a 1.400.000 personas.

La inversión extranjera directa que recibe España no solo contribuye a financiar la economía, sino que contribuye también a aportar diversificación, conocimiento y desarrollo tecnológico adicional al tejido empresarial nacional, especialmente en aquellos sectores de mayor valor añadido. Las últimas cifras disponibles de la Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras del INE ratifican el especial protagonismo que la inversión extranjera asume en los sectores más intensivos en tecnología y con mayor valor añadido. El volumen de negocio generado por las filiales de empresas extranjeras en los sectores de Industria, Comercio y otros Servicios de mercado no financieros representa el 30% del total de estos sectores, llegando en el sector industrial hasta el 41,3%. Además, en ciertas ramas de actividad este porcentaje es muy superior, llegando al 85,5% en material de transporte (que incluye la fabricación de vehículos), al 58,5% en fabricación de Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico, al 52,8% en Industria química y farmacéutica, al 44,6% en Caucho y materias plásticas, o al 33,5% en programación informática y servicios de información. Por otra parte, la Inversión Extranjera tiene un fuerte impacto sobre las exportaciones, incrementando muy significativamente la base exportadora de nuestro país, especialmente en algunos sectores como la automoción o el sector químico. De acuerdo con el INE, el 43,7% de las exportaciones españolas tienen su origen en filiales de empresas extranjeras.

Estas cifras ponen de manifiesto la atención que debe prestarse a la inversión extranjera en España. Este Barómetro supone tomar el pulso al inversor extranjero acerca de su percepción acerca del clima de negocios español con una vocación de funcionalidad práctica, de ser, en definitiva, una herramienta útil para la Administración en su función reguladora y también para para las empresas y e inversores en el complejo proceso de toma de decisiones que conlleva una inversión directa.

Resultados generales



4. Resultados generales

4. RESULTADOS GENERALES

4.1. Valoración general

En el Gráfico 1 puede verse la valoración e importancia que los inversores extranjeros han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del Clima de Negocios 2019.

El área más importante para los inversores en la presente edición ha resultado ser, como en años anteriores, la de Capital Humano, seguida de las de Tamaño de Mercado, Infraestructuras y Mercado Laboral. La que obtiene menor importancia en opinión de los inversores vuelve a ser la de Financiación.

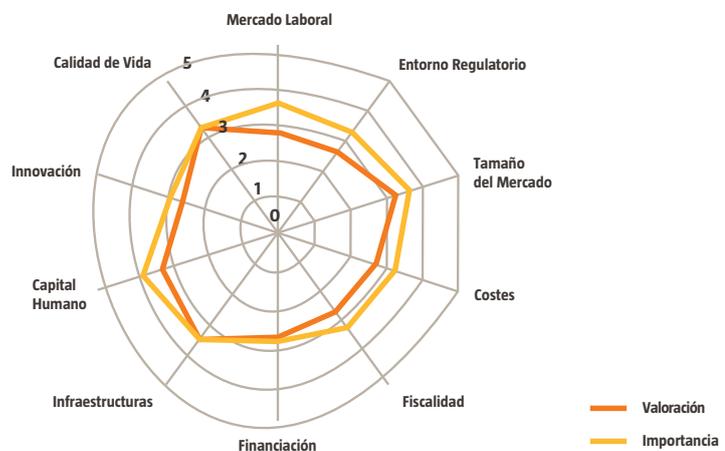
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Tamaño de Mercado, Calidad de Vida y el Capital Humano.

Entre los aspectos menos valorados están los de las áreas de Financiación, Fiscalidad y Costes, aunque no se trata de las más importantes para los inversores.

Las áreas que presentan mayores desequilibrios entre la valoración que reciben y la importancia que tienen para los inversores extranjeros son las de Mercado Laboral y Costes, seguidas de cerca por Entorno Regulatorio. Por otro lado, las áreas de Calidad de Vida e Infraestructuras obtienen una puntuación en valoración igual o muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de los inversores.

Gráfico 1

Importancia y valoración por áreas 2019



4. Resultados generales

4.2. Principales fortalezas y debilidades

Las principales fortalezas de España según la opinión de los inversores extranjeros pueden observarse en el Gráfico 2.

Destacan aspectos relativos a Infraestructuras, como en ediciones anteriores. Así, los inversores valoran muy positivamente la calidad de los aeropuertos, carreteras, las estructuras y servicios de telecomunicaciones y el tren de alta velocidad. También destaca la disponibilidad de mano de obra cualificada, en este caso con titulación universitaria. Finalmente, como en años anteriores, aspectos relativos a la Calidad de Vida son considerados fortalezas de nuestro país, como la seguridad o el ocio y la cultura.

Por otro lado, las debilidades que señalan los inversores son las que se muestran en el Gráfico 3.

El coste de la electricidad aparece, de forma muy destacada y al igual que en los últimos años, como la principal debilidad, junto a otros costes de energía. Los aspectos fiscales y regulatorios también obtienen bajas valoraciones, como la disponibilidad de subvenciones públicas y las cuotas a la Seguridad Social, junto a la burocracia y la eficiencia de los juzgados.

Gráfico 2

Principales fortalezas

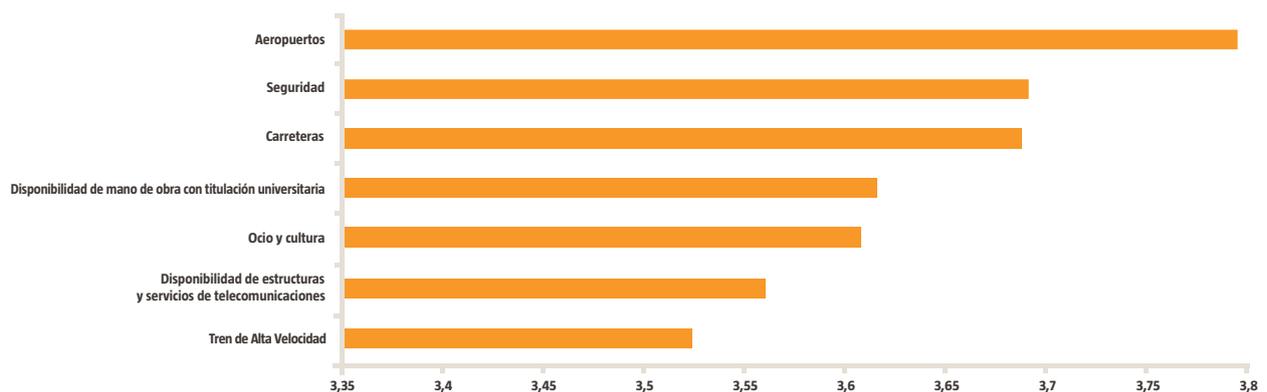
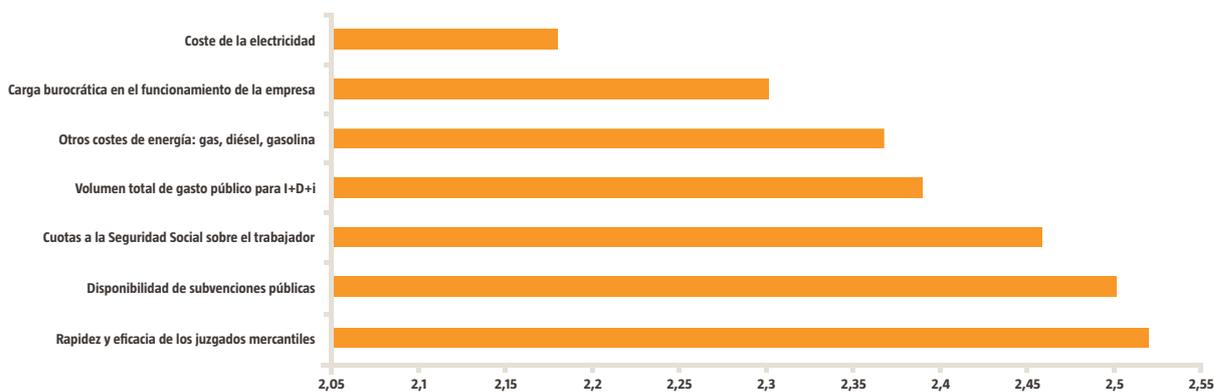


Gráfico 3

Principales debilidades



4. Resultados generales

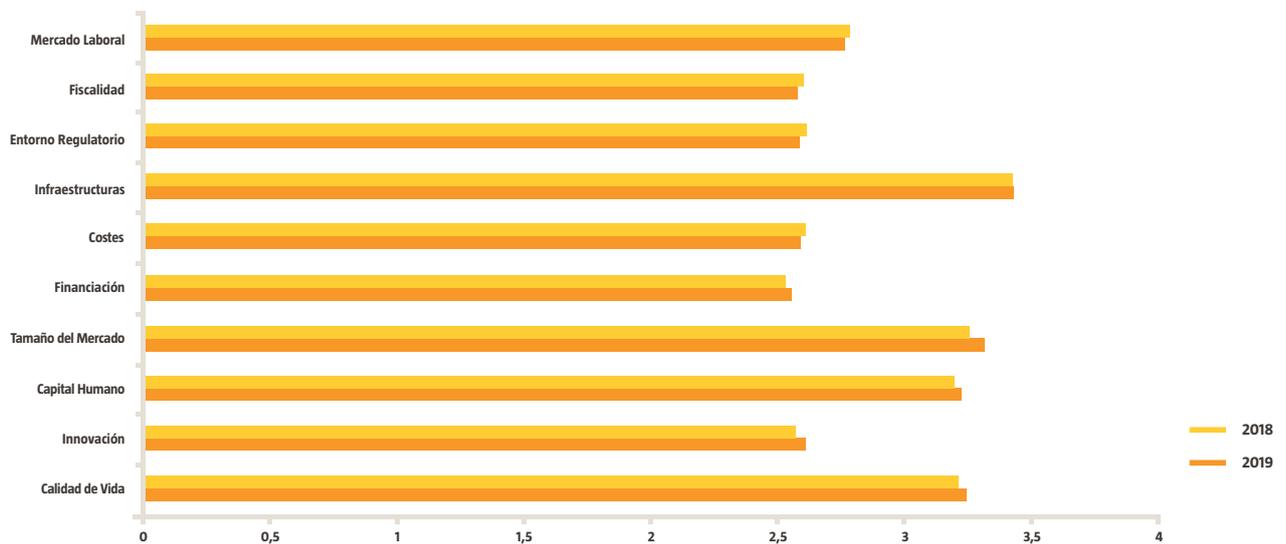
4.3. Comparación 2018-2019

La valoración de 2019 se mantiene estable o con variaciones poco significativas en todas las áreas contempladas en términos generales.

Como puede observarse en el Gráfico 4, se producen ligeras mejoras en las áreas de Financiación, Innovación y Calidad de Vida, con aumentos moderados en la valoración de prácticamente todos los aspectos contemplados. El resto de áreas se mantienen constantes o con variaciones mínimas, excepto en el caso de Mercado Laboral, que experimenta un descenso algo más significativo debido, sobre todo, a la falta de flexibilidad en los horarios laborales.

Gráfico 4

Comparación valoraciones 2018-2019



4. Resultados generales

4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos de actuación prioritaria aquellos en los que se presenta una mayor diferencia entre la importancia y valoración ponderada otorgada por los inversores. Cabe destacar que cinco de los ámbitos de actuación resultantes este año son los mismos que en las dos últimas ediciones (Dominio de idiomas, costes de electricidad, carga burocrática, aceptación de responsabilidades y objetivos y otros costes de energía). En esta edición se añade una preocupación creciente por la flexibilidad de los horarios laborales.

1. Dominio de idiomas

Al igual que en años anteriores, el dominio de idiomas se presenta como uno de los principales problemas en opinión de los inversores. El dominio de idiomas es el tercer aspecto más importante de toda la encuesta para ellos y, aunque venía mejorando desde 2014, este año sufre un ligero deterioro, estando la puntuación obtenida muy por debajo de la importancia que le otorgan los inversores, por lo que sigue constituyendo el principal ámbito de actuación.

2. Costes de la electricidad

El coste de la electricidad es de nuevo el aspecto peor valorado de toda la encuesta por los inversores extranjeros, y empeora, si bien ligeramente respecto al año anterior. La relativa importancia que tiene para los inversores hace que, al igual que el año pasado, deba ser considerado uno de los principales aspectos a mejorar. Hay que incidir de nuevo la relevancia de este aspecto para ser competitivos sobre todo de cara al sector industrial.

3. Aceptación de responsabilidades y objetivos

La aceptación de responsabilidades y objetivos es el aspecto más importante para los inversores, junto con la capacidad de aprendizaje, y además aumenta significativamente su importancia respecto al año pasado. La valoración es positiva, mejorando además respecto a 2018, si bien muy ligeramente. De nuevo se señala la importancia de los aspectos de Capital Humano para los inversores, y su papel fundamental en la competitividad a medio y largo plazo.

4. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La burocracia es el segundo aspecto con peor valoración de la encuesta, habiendo experimentado además uno de los mayores descensos en valoración de esta edición. Es relevante para las empresas, lo que hace que deba ser incluido entre los principales ámbitos de actuación. Esto es consecuente con otros estudios de competitividad internacional, como el *Global Competitiveness Report* del *World Economic Forum*, que vienen señalando en las últimas ediciones la importancia de las barreras de la burocracia como uno de los principales problemas para hacer negocios en nuestro país.

5. Flexibilidad de los horarios laborales

La flexibilidad de los horarios laborales es el único de los ámbitos de actuación que no se repite respecto al año pasado. Ha experimentado la mayor bajada en valoración de la encuesta, y aumenta sin embargo ligeramente su importancia para las empresas, lo que hace que deba incluirse como área prioritaria de actuación esta edición.

6. Otros costes de energía: gas, diésel, gasolina

Finalmente, vuelve a aparecer entre los ámbitos de actuación los costes de gas, diésel y gasolina. Se trata del tercer aspecto peor valorado de toda la encuesta, sólo por detrás de la electricidad y la carga burocrática. Aunque ha experimentado una positiva evolución en la valoración de las empresas, todavía existe un amplio margen de mejora.

Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

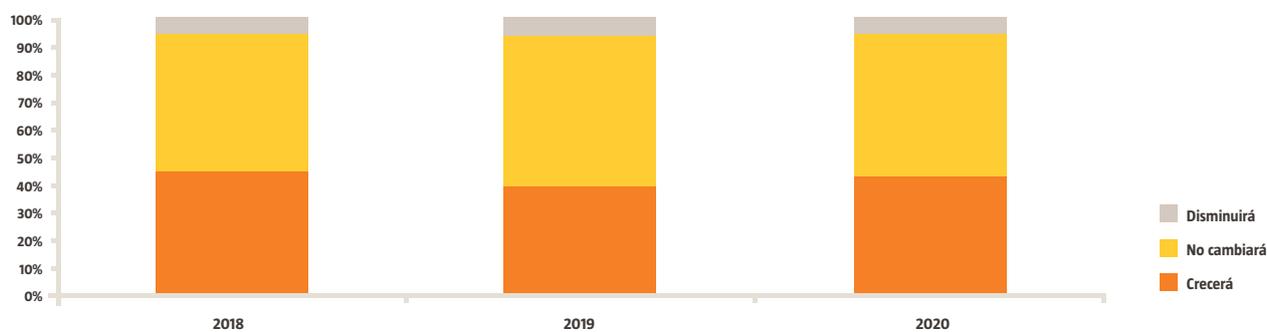
5. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

5.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para 2019 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, si bien algo inferiores que las de 2018. Así, un 91% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2019, frente al 93% que afirma haberlo hecho en 2018.

Gráfico 5

Previsión inversión 2018-2020



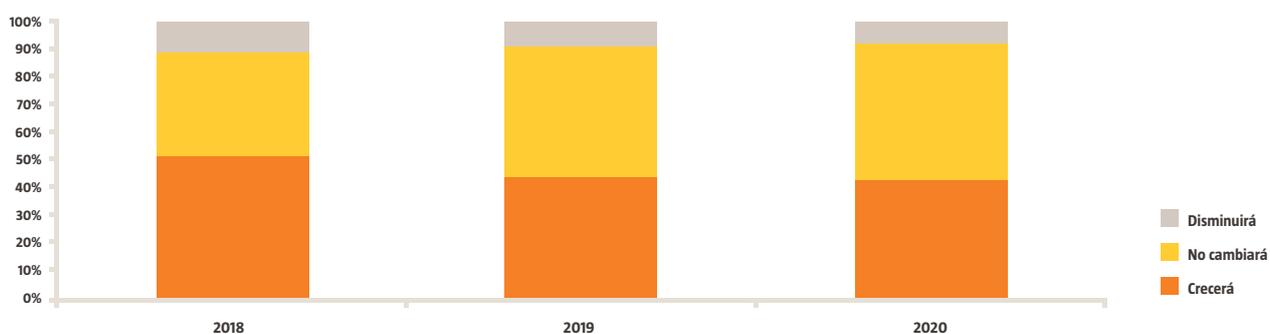
5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo son también positivas, pasando el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener su plantilla en España a un 90% en 2019, desde el 88% que afirman haberlo hecho en 2018, si bien el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentarlas disminuye ligeramente.

Además, tal y como muestra el Gráfico 6, en el ejercicio 2020 tan sólo un 9% de las empresas encuestadas tiene previsto disminuir sus plantillas.

Gráfico 6

Previsión plantilla 2018-2020



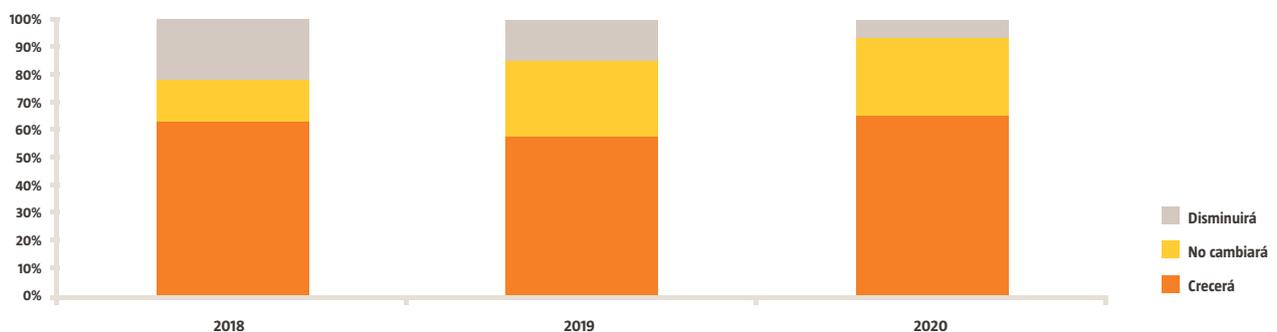
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.3. Perspectivas de facturación

Las perspectivas de facturación en nuestro país son las que más mejoran en 2019 y 2020. Un 85% de las empresas encuestadas piensa aumentar o mantener su facturación en 2019, frente al 79% que afirma haberlo hecho en 2018. Además, aunque en 2019 disminuye ligeramente el porcentaje de empresas que tiene previsto aumentar su facturación, esto cambia en 2020, con un 65% de empresas con previsiones de aumentar la facturación y tan sólo un 7% con perspectivas de reducirla.

Gráfico 7

Previsión facturación 2018-2020

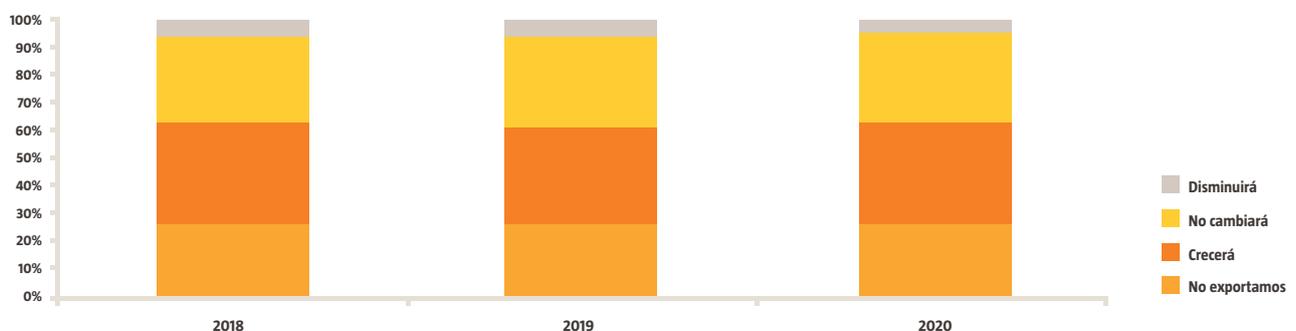


5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, las perspectivas siguen siendo favorables. Un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Tan sólo un 6% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2019, cifra que se reduce al 4% en el año siguiente, tal y como muestra el Gráfico 8.

Gráfico 8

Previsión exportaciones 2018-2020



Resultados por áreas



6. Resultados por áreas

6. RESULTADOS POR ÁREAS

6.1. Mercado Laboral

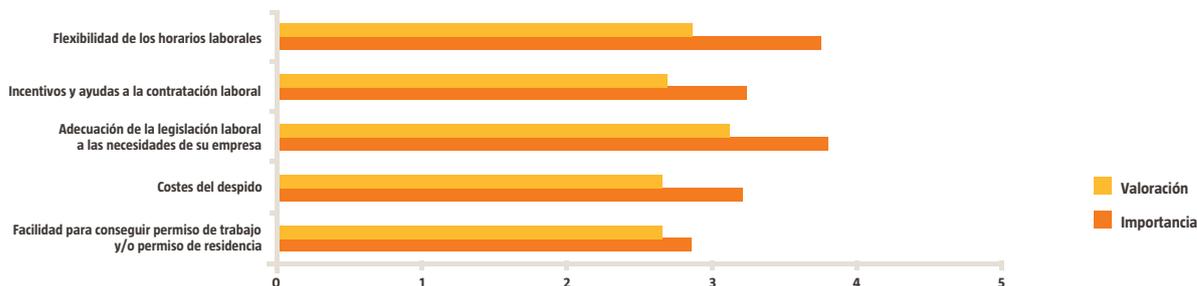
El área de Mercado Laboral empeora ligeramente en valoración respecto al año pasado, y presenta el mayor margen de mejora según la opinión de los inversores extranjeros.

En esta edición, los principales problemas se encuentran en lo relativo a la flexibilidad de los horarios laborales, que sufre el mayor retroceso en valoración de la encuesta y ha sido señalado ya como una de las áreas prioritarias de actuación. Se observan también claros desequilibrios en los incentivos y ayudas a la contratación laboral que siguen siendo, al igual que en años anteriores, el aspecto menos valorado del área. La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas también presenta margen de progreso y además empeora en valoración respecto al año pasado.

Finalmente, no parece presentar problemas para los inversores la facilidad para conseguir permisos de trabajo y de residencia, si bien este último es el aspecto menos importante del área para los inversores.

Gráfico 9

Mercado Laboral



6. Resultados por áreas

6.2. Fiscalidad

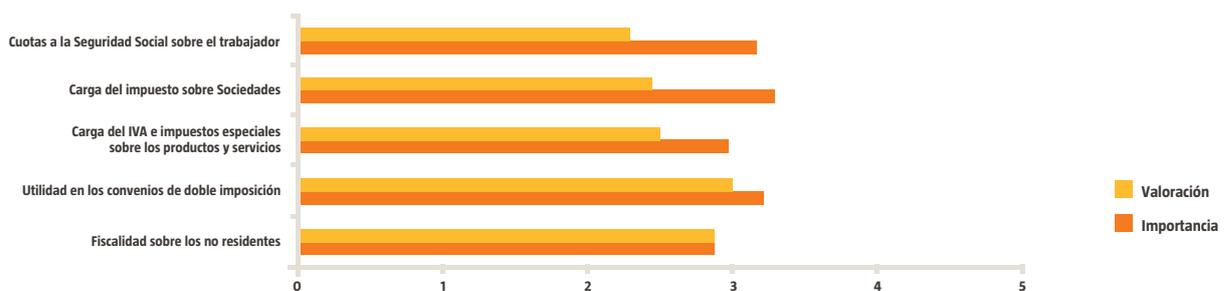
La Fiscalidad obtiene una de las valoraciones más bajas en términos generales, si bien se mantiene respecto al ejercicio anterior.

Las principales dificultades siguen estando, al igual que en años anteriores, en las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, que obtiene la peor valoración del área, con un claro descenso respecto a la edición anterior, siendo de las más importantes en cuanto a fiscalidad. La carga del impuesto de sociedades y el IVA siguen manteniendo también gaps significativos.

En lo que respecta a los convenios de doble imposición, al igual que la fiscalidad de los no residentes, no parecen plantear problemas para los inversores extranjeros en España, y se mantienen en valoración.

Gráfico 10

Fiscalidad



6. Resultados por áreas

6.3. Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio es una de las áreas con mayor margen de mejora en términos generales en esta edición, con desequilibrios en varios aspectos.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa sigue siendo el aspecto más crítico, obteniendo la segunda peor valoración de toda la encuesta y bajando respecto al año pasado, por lo que ya se ha señalado como uno de los principales, y recurrentes, ámbitos prioritarios de actuación.

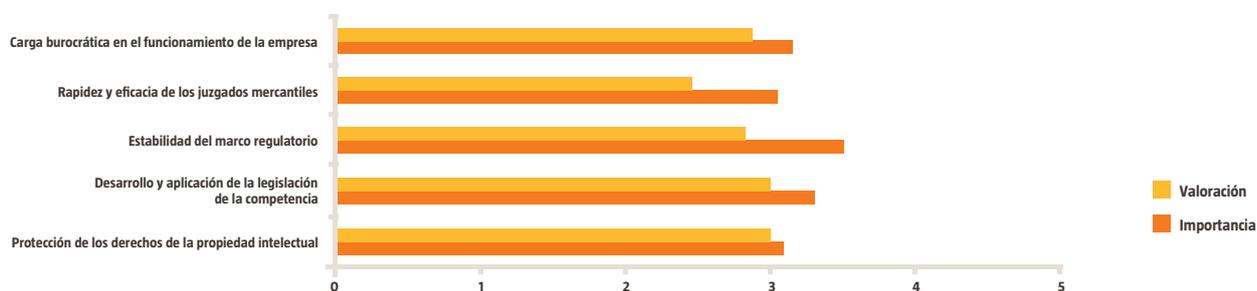
También se observa un gap importante en lo que respecta a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, si bien este aspecto experimenta un ascenso claro en valoración.

La estabilidad del marco regulatorio es el tema más importante para los inversores en esta área y un tema esencial de cara a la atracción y retención de inversión extranjera. En 2019, sigue presentando margen de mejora, y además tiene una evolución negativa.

La protección de los derechos de propiedad intelectual no parece plantear problemas, pero empeora en valoración en opinión de los inversores.

Gráfico 11

Entorno Regulatorio



6. Resultados por áreas

6.4. Infraestructuras

Lo referente a las Infraestructuras es, como en ediciones anteriores, el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, cumpliéndose perfectamente las expectativas de los inversores extranjeros en nuestro país.

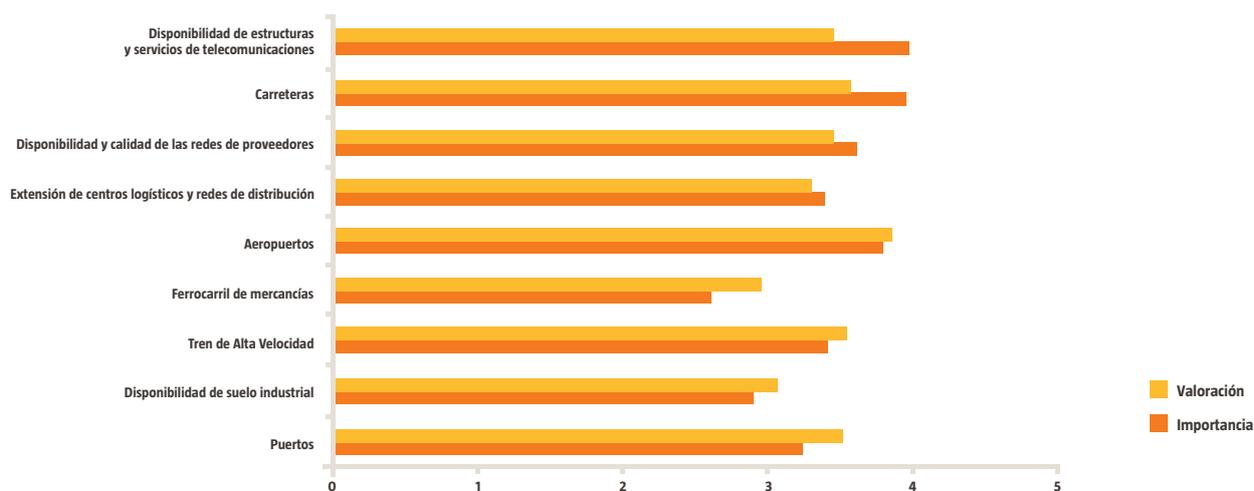
Varios de los aspectos aquí contemplados, como los aeropuertos, las carreteras, disponibilidad de servicios y estructuras de telecomunicaciones y el tren de alta velocidad se han señalado ya como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, al igual que el año pasado.

La disponibilidad de servicios de telecomunicaciones y las carreteras, sin embargo, presentan algo de margen de mejora y son los aspectos más importantes para los inversores en cuanto a infraestructuras. Se observa también un descenso en valoración en lo relativo al tren de alta velocidad, si bien siguen cumpliéndose perfectamente las expectativas de los inversores.

En cuanto al ferrocarril de mercancías o la disponibilidad del suelo industrial, pese a que las valoraciones no son tan elevadas, son los aspectos menos importantes para los inversores dentro de este bloque y no parecen presentar dificultades.

Gráfico 12

Infraestructuras



6. Resultados por áreas

6.5. Costes

El área de Costes es, junto con la de Mercado Laboral, la que presenta mayor margen de mejora, y la mayoría de los aspectos aquí contemplados retroceden en valoración, si bien de forma moderada. No es el caso de otros costes de energía, costes de teléfono e internet y costes de transporte, que mejoran ligeramente.

La principal preocupación, como se ha señalado ya, es el coste de la electricidad, que aparece como la principal debilidad a nivel general del estudio y uno de los ámbitos prioritarios de actuación. Le siguen los otros costes de energía, como gas, diésel y gasolina, que son el tercer aspecto peor valorado de toda la encuesta, si bien mejoran respecto al año pasado.

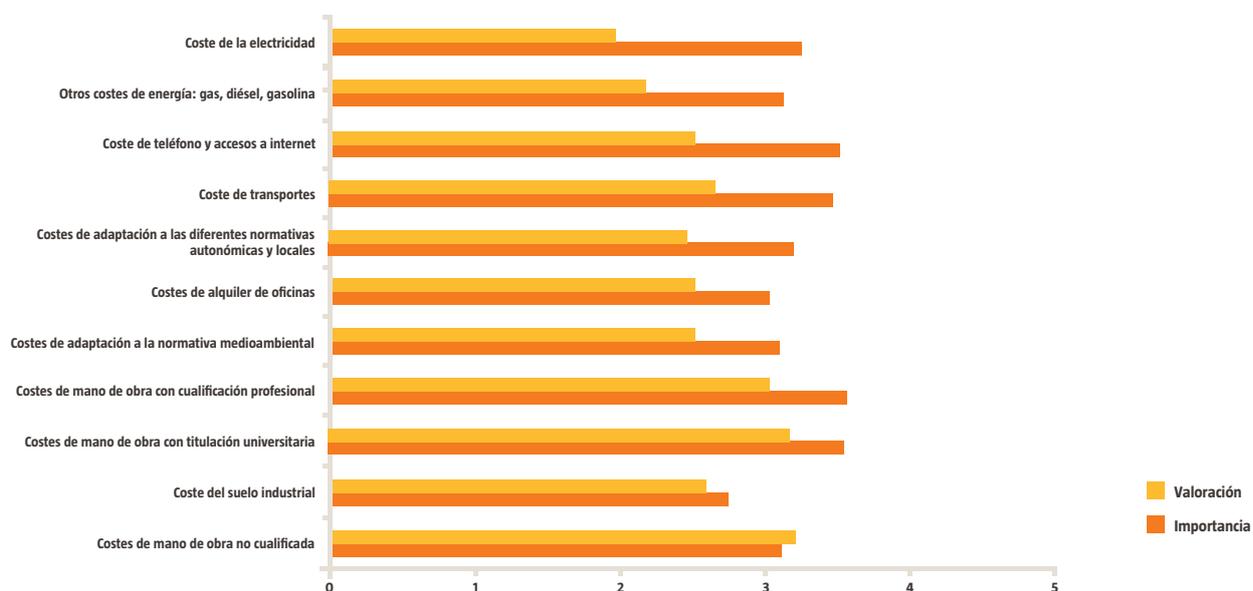
También hay un margen significativo de mejora en los costes de teléfono y acceso a Internet, el coste de transportes o los de adaptación a las diferentes normativas.

Los inversores siguen valorando positivamente el coste de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, y éste es uno de los motivos que aducen para instalarse en nuestro país.

Es importante señalar que la mano de obra cualificada es claramente más relevante para los inversores extranjeros en España y hay margen de mejora en este aspecto. Se ha separado la mano de obra con cualificación profesional y la de titulación universitaria. Como puede observarse en el Gráfico 13, los inversores consideran que hay mayor margen de mejora en el coste de la mano de obra con cualificación profesional, si bien el de mano de obra con titulación universitaria experimenta un retroceso más claro en valoración.

Gráfico 13

Costes



6. Resultados por áreas

6.6. Financiación

La Financiación es de nuevo el área peor valorada por los inversores, aunque mejora ligeramente. Hay que señalar que se trata también del bloque menos importante para las empresas encuestadas.

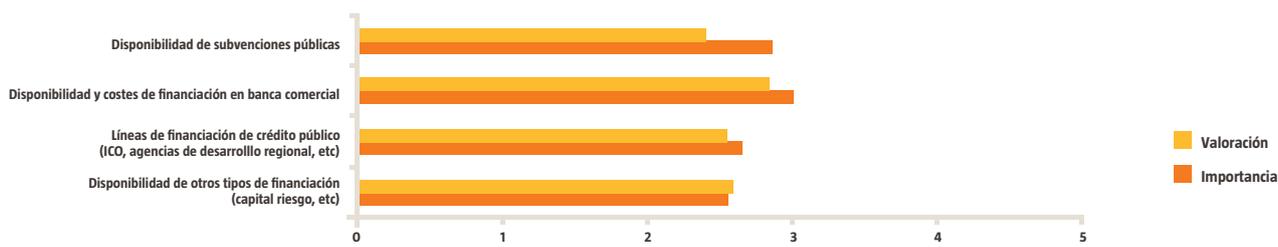
El principal margen de mejora se sigue encontrando en la disponibilidad de subvenciones públicas, si bien aumenta claramente en valoración, a diferencia del año pasado.

La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial sigue consolidando de manera clara la mejora iniciada en años anteriores, y además disminuye ligeramente en importancia respecto a 2018.

Las líneas de financiación de crédito público y disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo, aunque también obtienen valoraciones bajas, no parecen suponer un problema para los inversores extranjeros.

Gráfico 14

Financiación



6. Resultados por áreas

6.7. Capital Humano

El área de Capital Humano vuelve a ser la más importante para los inversores y su valoración se mantiene positiva y estable respecto a 2018, si bien siguen existiendo claros desequilibrios.

Como en ediciones anteriores, los tres aspectos más importantes de toda la encuesta en opinión de los inversores pertenecen a este apartado (capacidad de aprendizaje, dominio de idiomas y aceptación de responsabilidades y objetivos). En todos ellos hay un significativo margen de actuación, tal y como muestra el Gráfico 15, habiéndose señalado el dominio de idiomas y la aceptación de responsabilidades y objetivos como dos de los ámbitos de actuación prioritarios de este año.

Tanto la calidad del sistema de formación profesional como la valoración general del sistema educativo superior mejoran en valoración respecto al año pasado, si bien ligeramente. Los inversores valoran más positivamente el sistema educativo de la universidad que el de formación profesional.

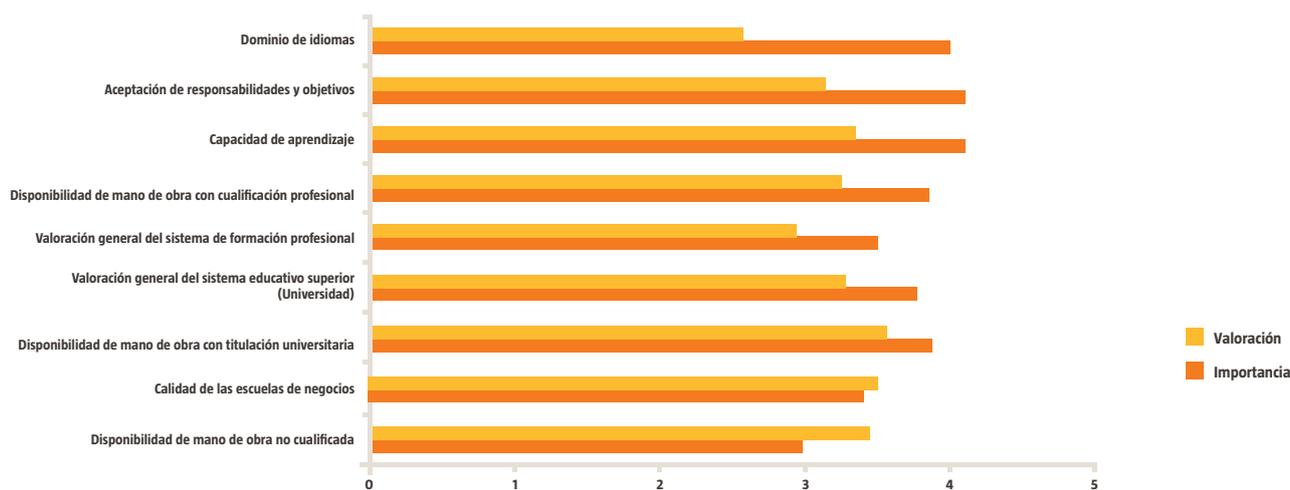
De nuevo es interesante señalar la diferencia en importancia que tiene para los inversores la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante para ellos, por lo que es necesario trabajar para cumplir sus expectativas en este aspecto. La principal brecha está en la disponibilidad de mano de obra con cualificación profesional, si bien la disponibilidad de mano de obra universitaria empeora su valoración.

La calidad de las escuelas de negocio y la disponibilidad de mano de obra no cualificada son dos áreas en las que se cumplen, en mayor medida, las expectativas de los inversores, habiéndose experimentado además una mejora significativa en la valoración de las escuelas de negocio.

Como se viene señalando en las últimas ediciones del Barómetro, los aspectos relativos al Capital Humano son fundamentales para asegurar la competitividad del país a medio y largo plazo, por lo que es preciso un esfuerzo y seguir trabajando en esta área.

Gráfico 15

Capital Humano



6. Resultados por áreas

6.8. Innovación

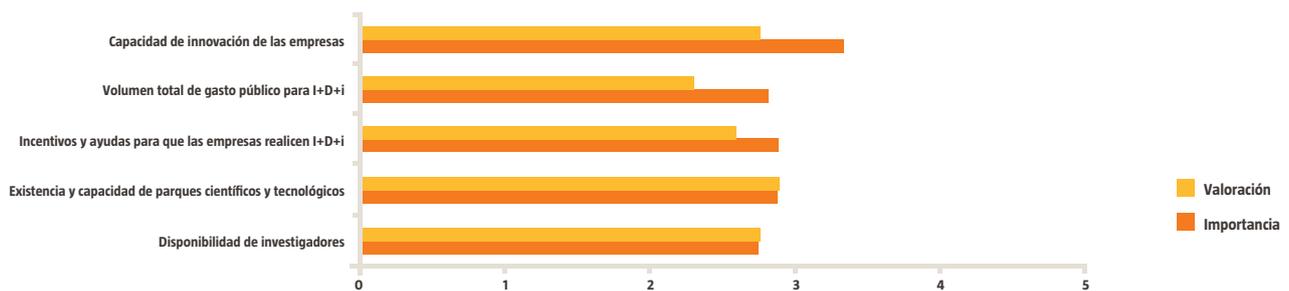
El área de Innovación es de las peor valoradas en términos generales y presenta un margen de actuación significativo, si bien es de las que más avanza en esta edición.

La capacidad de innovación de las empresas, el volumen total de gasto público en I+D+i y los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i siguen siendo los aspectos más relevantes y con mayor margen de mejora en lo relativo a innovación, si bien los dos últimos experimentan una mejora en valoración respecto a 2018. En cualquier caso, el volumen de gasto público en I+D+i es de los aspectos peor valorados de toda la encuesta, y un factor al que confieren gran importancia los índices internacionales de análisis comparado de la innovación como el *Innovation Scoreboard* de la Comisión Europea.

La existencia de parques científicos y tecnológicos es el aspecto mejor valorado por los inversores en cuanto a innovación y, junto a la disponibilidad de investigadores, se adecúa a las necesidades de las empresas extranjeras, experimentando ambas mejoras en valoración.

Gráfico 16

Innovación



6. Resultados por áreas

6.9. Tamaño del Mercado

Esta área es la segunda más importante para los inversores extranjeros, sólo por detrás de la de Capital Humano, tiene alta valoración y es uno de los principales motivos por el que las empresas extranjeras encuestadas se instalan en España.

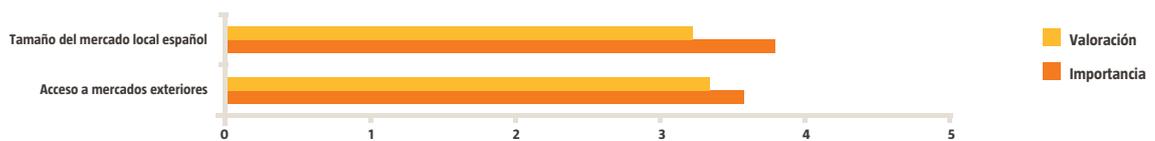
Tanto el acceso a mercados exteriores como el tamaño del mercado local obtienen buenas valoraciones este año, que se mantienen estables respecto a la edición anterior.

Sin embargo, tal y como se aprecia en el Gráfico 17, sigue existiendo capacidad de progreso, sobre todo en el crecimiento del mercado local español.

Estos dos aspectos son muy relevantes para los inversores y repetidamente se señalan con principales atractivos para invertir en nuestro país, por lo que es necesario prestarles especial atención.

Gráfico 17

Tamaño del Mercado



6. Resultados por áreas

6.10. Calidad de vida

Como en todas las ediciones anteriores del Barómetro, la valoración del área de Calidad de Vida es muy positiva, mejora ligeramente y puede afirmarse que se cumplen las expectativas de los inversores extranjeros.

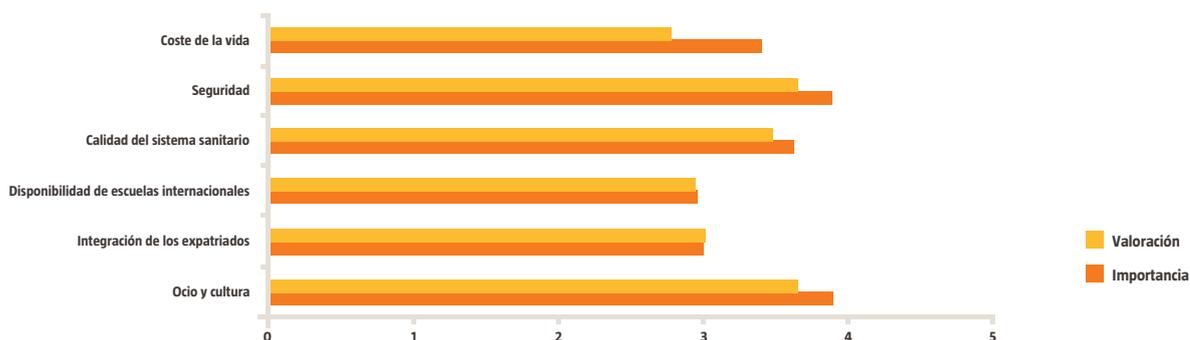
El coste de la vida sigue siendo la principal área de mejora, como muestra el Gráfico 18. También se observa algo de capacidad de progreso en cuanto a la seguridad, si bien es el aspecto, junto al ocio y cultura, mejor valorado de la Calidad de Vida, una de las fortalezas a nivel general del estudio. Sin embargo, es también de los aspectos más importantes de la encuesta para los inversores, por lo que debe incidirse sobre ello.

La calidad del sistema sanitario también obtiene valoración alta, y en cuanto a disponibilidad de escuelas internacionales e integración de expatriados, si bien las valoraciones son menores, parecen cumplirse las expectativas de los inversores.

El ocio y la cultura es el segundo aspecto mejor valorado a nivel general de la encuesta, y mejora sensiblemente respecto a 2018, lo que hace que de nuevo aparezca como algunas de las fortalezas destacadas de nuestro país en opinión de los inversores extranjeros.

Gráfico 18

Calidad de Vida



Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

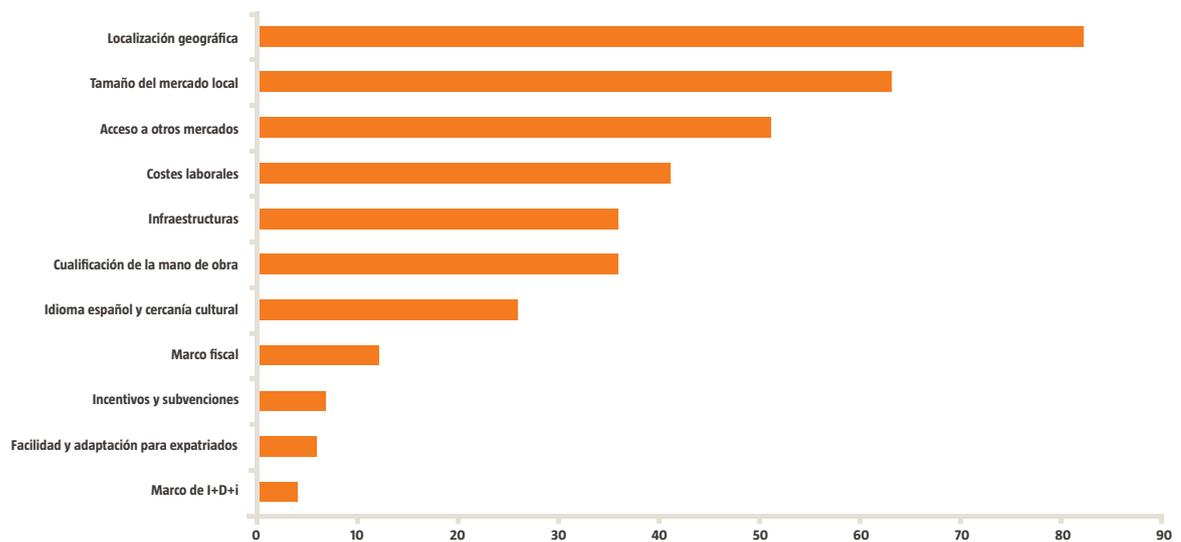


7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

Con respecto a los motivos de instalación en España, una gran mayoría de las empresas ha indicado que se debió a la localización geográfica, así como al tamaño y acceso de mercados. Otros factores importantes han sido, junto a las infraestructuras, los laborales, tanto el coste de la mano de obra como su cualificación.

Gráfico 19

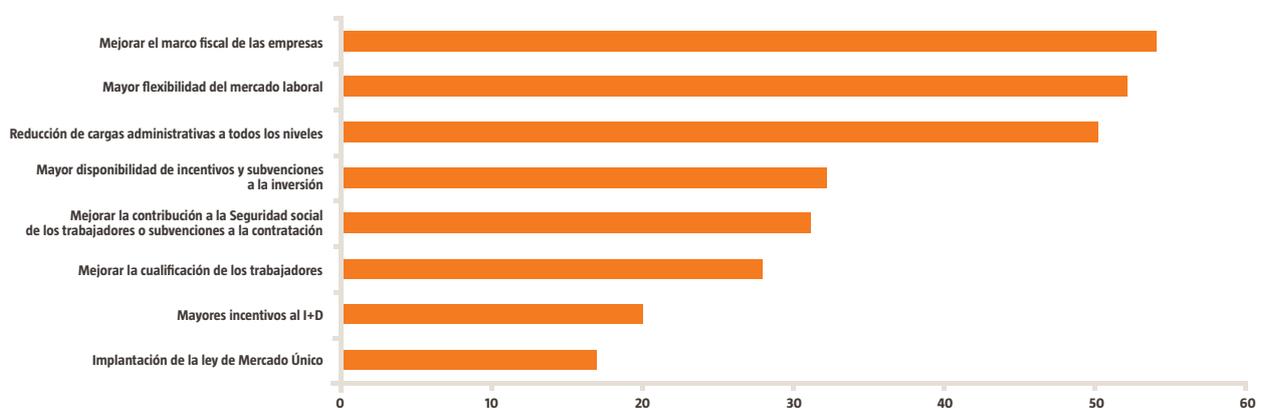
Motivos para instalarse en España (porcentaje de empresas que han señalado cada motivo)



En cuanto a las principales medidas para contribuir a aumentar la inversión de sus empresas en España, los encuestados señalan mayoritariamente la mejora en el marco fiscal, la mayor flexibilidad del mercado laboral y la reducción de cargas administrativas y al igual que en el ejercicio anterior.

Gráfico 20

Principales medidas para aumentar la inversión (porcentaje de empresas que han señalado cada medida)



Análisis por países

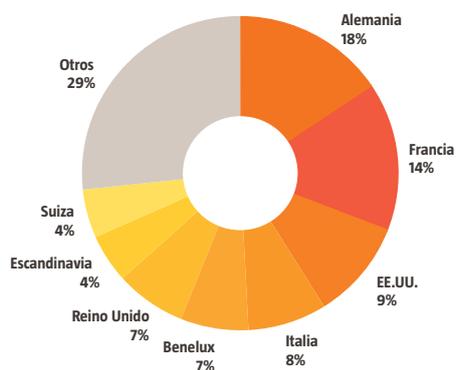


8. Análisis por países

8. ANÁLISIS POR PAÍSES

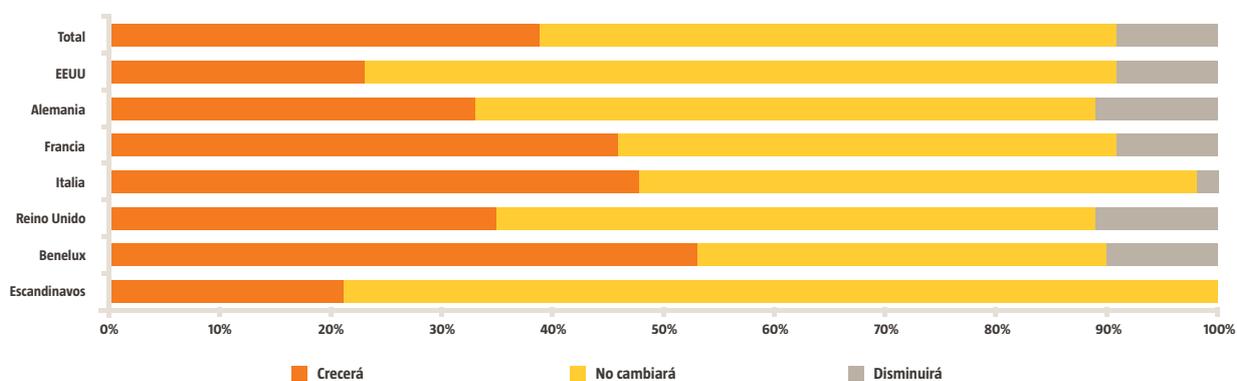
Al igual que en ediciones anteriores se ha analizado si hay diferencias significativas en las respuestas de los inversores a determinadas preguntas según su país de origen. Aunque en términos generales las respuestas son muy parecidas independientemente de la procedencia de la empresa, sí existen algunos matices interesantes que se resaltan a continuación.

Los países más representados en la encuesta son Alemania, Francia, Estados Unidos e Italia, seguidos por empresas procedentes de Benelux, Reino Unido, países Escandinavos y Suiza.



8.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio, un 91% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2019. Las empresas con sede en Italia y Benelux tienen planes ligeramente superiores a la media de empresas encuestadas en cuanto a aumento en inversión. Por otro lado, aquellas procedentes de Reino Unido o Alemania presentan datos algo más desfavorables, con porcentajes inferiores de empresas que tienen previsto aumentar sus inversiones. Respecto a la edición anterior, los países con capital alemán o británico presentan previsiones algo menos positivas, con porcentajes superiores de empresas con planes de disminuir sus inversiones, lo contrario que ocurre con las empresas con capital procedente de italiano, que en general mejoran en sus previsiones de inversión.



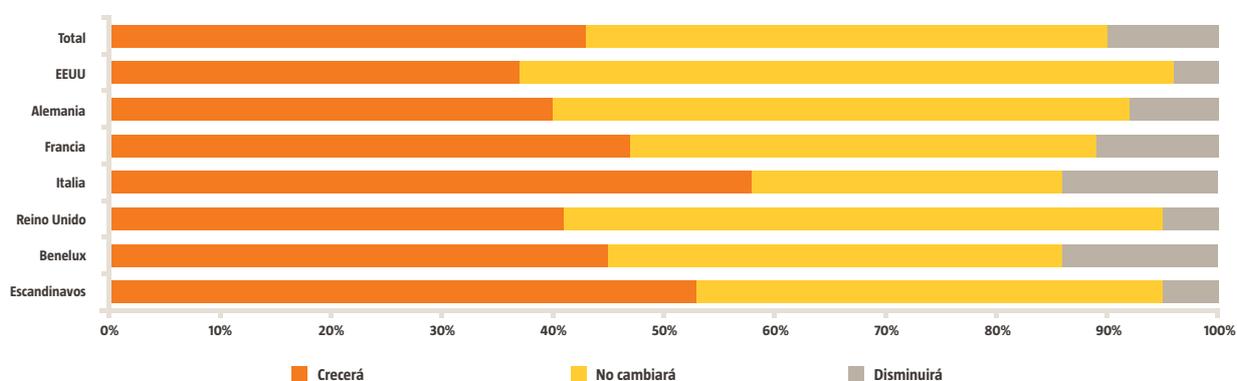
8. Análisis por países

8.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2019, el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla se eleva a un 90%. Los países escandinavos manifiestan previsiones claramente superiores a la media en cuanto a plantilla, así como las empresas procedentes de Estados Unidos y Reino Unido. Los países con capital procedente de Benelux, sin embargo, tienen previsiones ligeramente inferiores a la media en cuanto a plantilla.

Gráfico 23

Perspectivas de plantilla por países

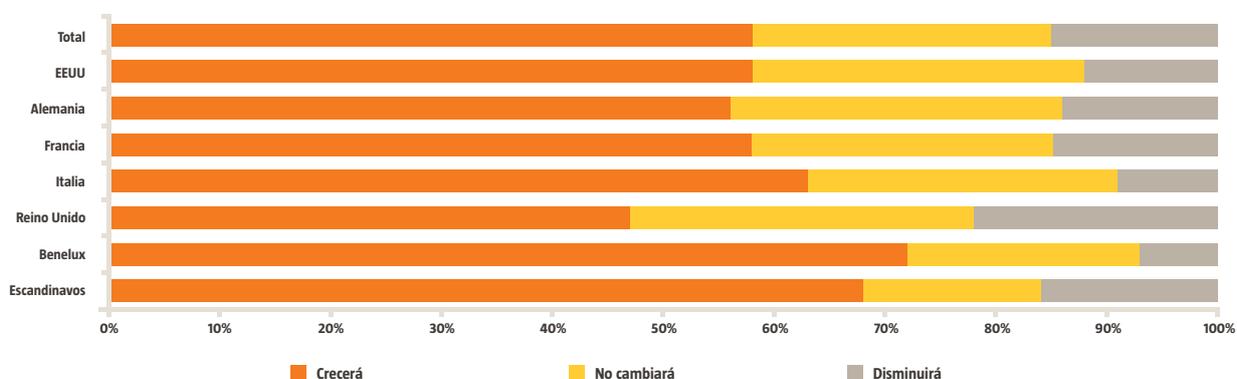


8.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2019, un 90% piensa aumentar o mantener su facturación. Las empresas procedentes de Italia y Benelux son las que presentan mejores previsiones para 2019. Reino Unido es el país cuyas empresas presentan previsiones menos positivas en cuanto a facturación.

Gráfico 24

Perspectivas de facturación por países



8. Análisis por países

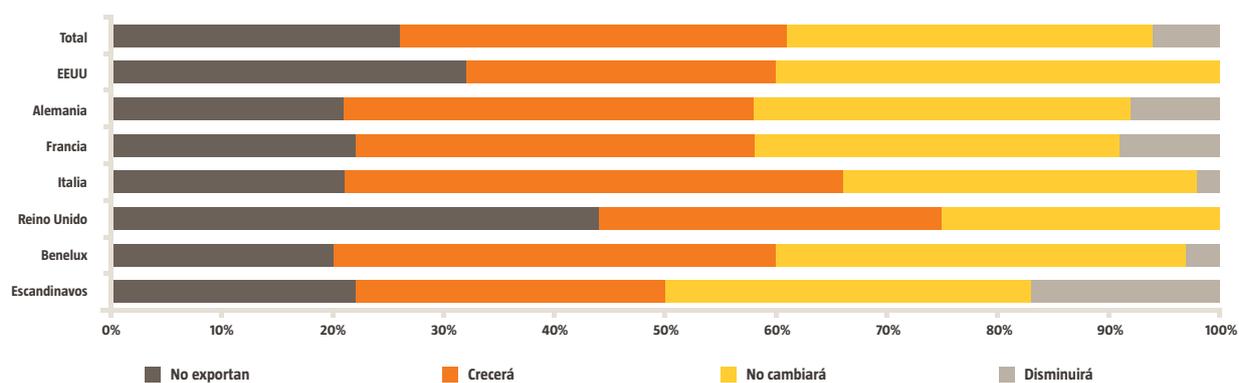
8.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España, porcentaje que se mantiene respecto al año pasado. En este caso, las de Alemania, Benelux, Italia y Francia presentan el mayor perfil exportador.

Un 35% de las empresas prevén un aumento de sus exportaciones en el periodo y un 32% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Tan sólo un 6% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2019. Las empresas italianas y del Benelux son las que tienen un mayor porcentaje de encuestados que tienen previsto aumentar sus exportaciones, y las de capital escandinavo son las que presentan perspectivas por debajo de la media.

Gráfico 25

Perspectivas de exportación por países



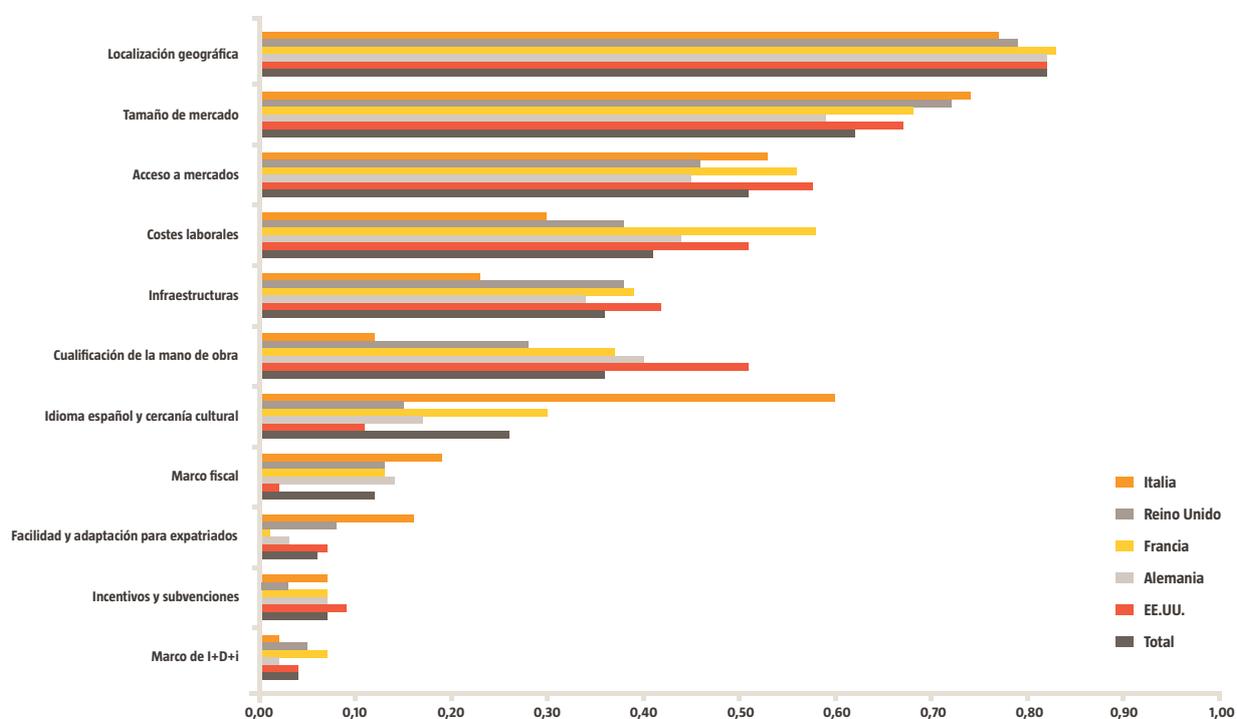
8. Análisis por países

8.5. Motivos para instalarse en España

En lo relativo a los motivos para instalarse en España, si bien la localización geográfica, el tamaño del mercado y el acceso a otros países son los motivos principales para todos los grupos representados, hay algunas diferencias significativas. Las empresas procedentes de Estados Unidos, por ejemplo, dan más peso que la media a la cualificación de la mano de obra y su coste. Las empresas procedentes de Italia y Reino Unido valoran más que la media el tamaño del mercado local y en el caso de Italia sobre todo la cercanía cultural e idioma español como principales motivos para instalarse en nuestro país. Las empresas de capital francés ponderan más los costes laborales.

Gráfico 26

Motivos para instalarse en España por países



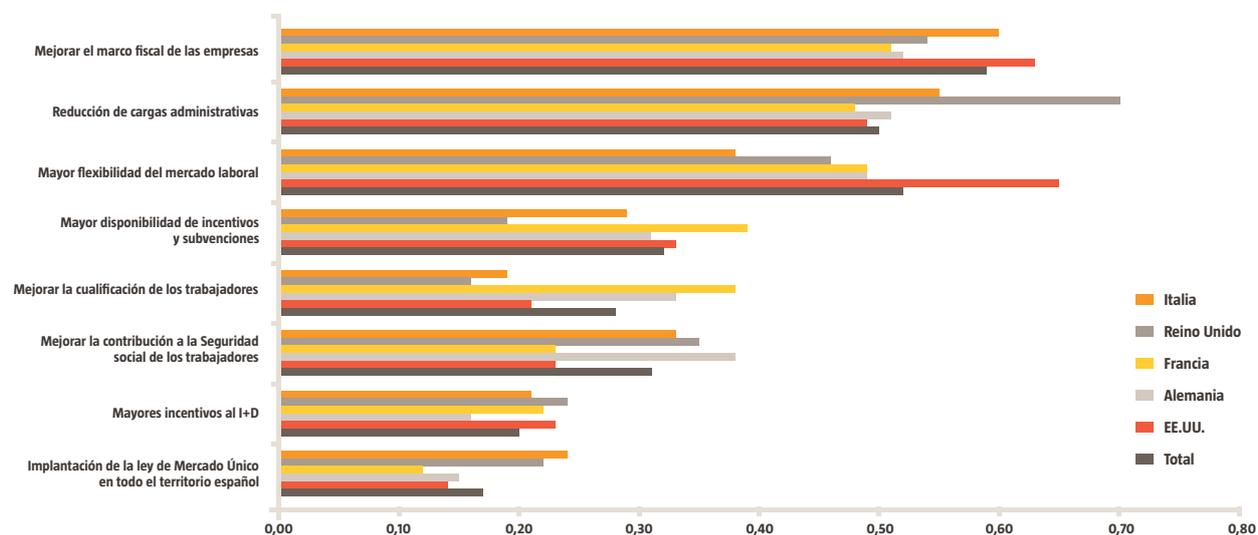
8. Análisis por países

8.6. Medidas que más contribuirían a aumentar la inversión de su empresa en España

Aunque prácticamente todos los grupos de países coinciden en señalar la mejora del marco fiscal, la reducción de cargas administrativas y la mayor flexibilidad del mercado laboral como las tres principales medidas a tomar, hay algunas diferencias interesantes. Por ejemplo, para las empresas de Estados Unidos encuestadas es más importante que para la media la mejora del marco fiscal y sobre todo, la flexibilidad del mercado laboral. Las empresas de Reino Unido destacan muy por encima de la media reducción de las cargas administrativas, y ponderan menos los incentivos y subvenciones a la inversión. Italia también destaca la importancia de mejorar el marco fiscal. Finalmente, las empresas de capital francés ponderan por encima de la media la cualificación de los trabajadores o la disponibilidad de incentivos.

Gráfico 27

Medidas que contribuirían a aumentar la inversión en España por países



Metodología



Metodología

El Barómetro ha sido realizado conjuntamente por ICEX, Multinationales por marca España y el International Center for Competitiveness (ICC) del IESE.

En esta edición se ha mantenido la estructura y preguntas de años anteriores.

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación, por parte de directivos cualificados de las empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario. Este año se han obtenido más de 580 respuestas.

Para conseguir continuidad en este estudio, desde el año 2007, se agrupan los siguientes ámbitos incluidos en el cuestionario en cuatro grandes grupos: Panorama General en España, Costes, Infraestructuras y Recursos y Calidad de Vida. La valoración media de España se obtiene realizando la media de las valoraciones obtenidas en cada uno de estos cuatro grupos.

1) PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

Mercado Laboral

Entorno Regulatorio

Tamaño de Mercado

2) COSTES

Costes

Fiscalidad

Financiación

3) INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

Infraestructuras

Capital Humano

Innovación

4) CALIDAD DE VIDA

En los cuestionarios se ha recogido tanto la valoración que las empresas dan a nuestro país en cada uno de los aspectos, como la importancia que entregan a cada factor, para de este modo poder ponderar los resultados en función de los verdaderos intereses de las empresas.

En cada una de las preguntas se ha pedido a los inversores extranjeros que otorguen una puntuación entre 1 y 5 a la importancia que ese aspecto tiene para su empresa y una segunda puntuación con el mismo baremo a la valoración que este les merece en España. Aquellas preguntas en las que existe un mayor gap o diferencia entre la importancia y la valoración ponderada otorgada por los inversores se han marcado como ámbitos de actuación prioritarios, por entender que en ellos no se están cumpliendo las expectativas

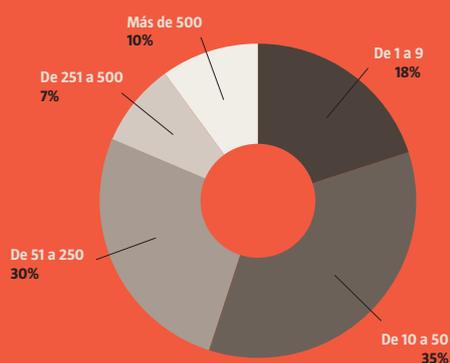
Anexo

ANEXO 1: PERFIL DE LAS EMPRESAS ENCUESTADAS

El perfil de las empresas que han participado en este estudio ha sido bastante heterogéneo, estando representadas empresas de todos los tamaños, aunque destaca la participación de empresas de hasta 250 empleados, como puede observarse en el Gráfico 28.

Gráfico 28

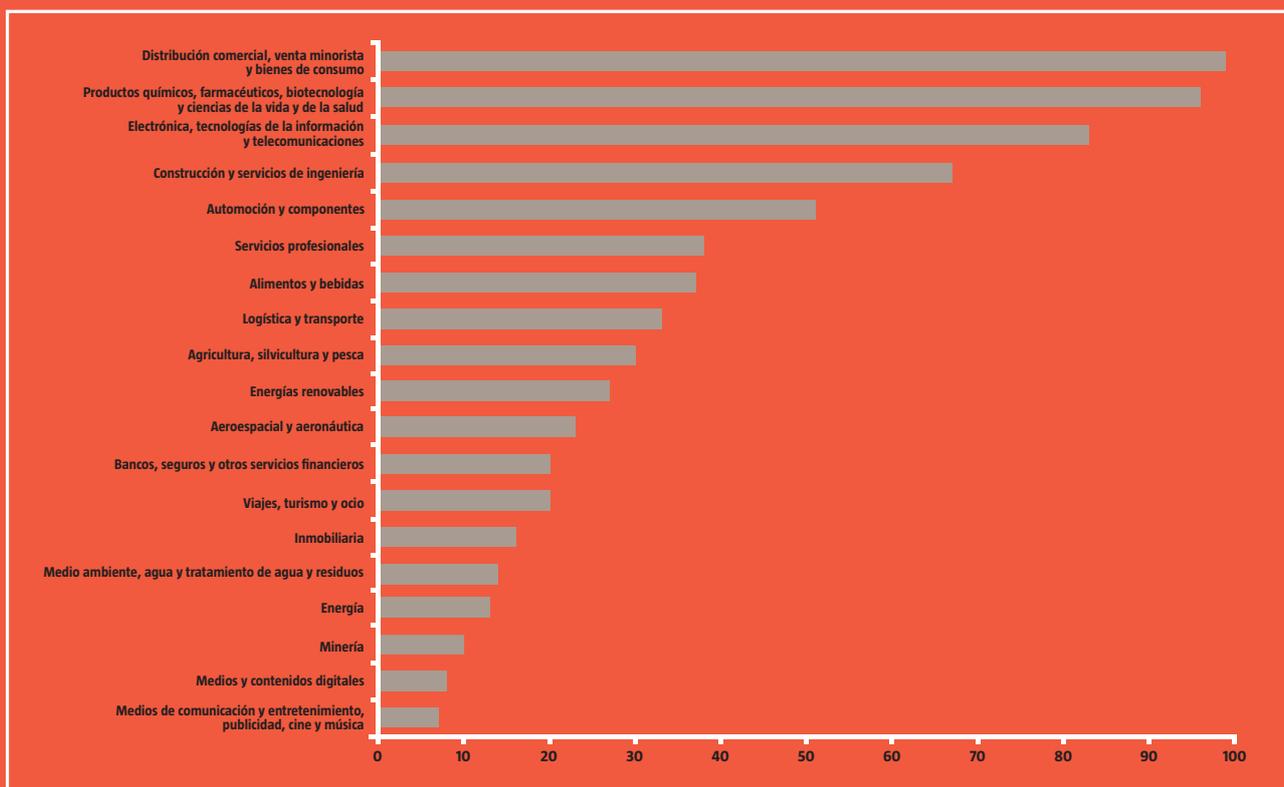
Número de empleados de las empresas



Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como puede verse en el Gráfico 29. El sector con más representación ha sido el de productos químicos y farmacéuticos, seguido por el de distribución comercial, y el de electrónica, tecnología de la información y telecomunicaciones.

Gráfico 29

Sectores de las empresas (número de empresas por sector)



Paseo de la Castellana, 278
28046 Madrid
T: (+34) 91 503 58 00
investinspain@investinspain.org
www.investinspain.org

