

---

LA APORTACIÓN DE  
LAS MULTINACIONALES  
EXTRANJERAS A  
LA ECONOMÍA Y  
SOCIEDAD ESPAÑOLA

Informe patrocinado por:



Informe elaborado por:





# CONTENIDOS

## **SALUDOS**

## **RESUMEN EJECUTIVO**

## **CONCLUSIONES**

## **PRÓLOGO: CONTEXTO ACTUAL DE LA INVERSIÓN DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES**

### **01. LA CONTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES AL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

### **02. EL IMPACTO DE LA ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES EN EL MERCADO DE TRABAJO EN ESPAÑA**

### **03. EL PAPEL DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES EN EL CAMBIO DE MODELO PRODUCTIVO ESPAÑOL BASADO EN EL CONOCIMIENTO**

### **04. LAS EMPRESAS MULTINACIONALES EN ESPAÑA: ACTORES CLAVE DE LA INTERNACIONALIZACIÓN DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

### **05. LA ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE MULTINACIONALES EN EL TERRITORIO ESPAÑOL: UN EJEMPLO DE INTEGRACIÓN**

### **06. LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES EN ESPAÑA**

## **ANEXOS**



---

**Dña. Beatriz Blasco Marzal**

*Presidenta de Multinationales  
por marca España*

La presencia de empresas de capital extranjero en España es muy destacada, especialmente su contribución a la economía española en términos de inversión, empleo generado, exportaciones, fortalecimiento del tejido local y grado de innovación.

Esta nueva edición del informe “La aportación de las multinacionales extranjeras a la economía y sociedad española” aborda, entre otras cuestiones, la contribución al crecimiento de la economía, el impacto favorable que muestra la actividad de las empresas de capital extranjero en el mercado de trabajo, así como el papel estimulador en el cambio de modelo productivo en nuestro país.

El informe analiza igualmente la aportación de la actividad de las empresas multinacionales presentes en España en relación con la internacionalización del tejido empresarial y el impulso exportador, la huella territorial que su actividad deja en el conjunto de la geografía española, así como su relevante contribución en el ámbito de la Responsabilidad Social Empresarial y el cumplimiento de los ODS.

Este compromiso y significativa contribución al desarrollo económico y social de España es reconocido por los principales actores institucionales y empresariales y debe divulgarse a la sociedad. Desde Multinationales por marca España seguiremos trabajando para promover la difusión del papel que las multinacionales desempeñan en el crecimiento económico y la continua mejora de España.





---

## **D. Mark Hall**

*CEO de HSBC España*

Cuando HSBC llegó a España a principios de los años ochenta, el banco quiso participar en la nueva etapa del país y aprovechar las destacadas oportunidades que se atisbaban. De este modo, HSBC abrió sus primeras oficinas en Madrid en 1981. Desde entonces, se ha enfocado principalmente en la actividad de banca corporativa hasta convertirse a día de hoy en el banco internacional líder en España apoyando a empresas locales y filiales internacionales de inversores extranjeros.

Durante estos años hemos sido testigos de cómo España se ha convertido en un actor de relevancia internacional. Sus infraestructuras de vanguardia, el liderazgo de sus compañías multinacionales en sectores estratégicos, su posición geográfica, sus profesionales o su entorno favorable para los negocios, son solo algunas de las ventajas más destacadas que España puede ofrecer a los inversores extranjeros.

En este recorrido el banco se ha convertido, a través de su experiencia global, su conocimiento local y sus equipos especializados, en un importante compañero de viaje para las empresas en España, apoyándolas en su crecimiento, financiación e internacionalización.

Para HSBC es importante que España siga teniendo peso en la economía abierta e internacional, estabilidad jurídica y cifras de crecimiento destacadas. En un mundo global en el que la competencia por captar capital es cada vez mayor, para nosotros es clave que la actividad inversora se mantenga y que los inversores extranjeros continúen situando a España como una de sus opciones preferidas.



# **RESUMEN EJECUTIVO**

La inversión extranjera, como dimensión complementaria al comercio, ha supuesto en las últimas décadas uno de los impulsos clave en la integración económica internacional, no siendo posible entender el grado de desarrollo e integración económica actual sin ella. En esta dinámica, el papel determinante corresponde, sin duda, a las empresas inversoras de gran dimensión, multilocalizadas y con estrategias tanto verticales como transversales insertas en cadenas globales de valor; en definitiva, empresas multinacionales de capital extranjero (EMN).

Esta nueva edición 2019 del Informe sobre la aportación de las empresas multinacionales (EMN) a la economía y sociedad española aborda cuestiones como la de su contribución al crecimiento de la economía, el impacto favorable que muestra la actividad de las empresas de capital extranjero en el mercado de trabajo, así como el papel estimulador de las EMN en el cambio de modelo productivo en nuestro país. El informe analiza igualmente la aportación de la actividad de las empresas multinacionales presentes en España en relación con la internacionalización del tejido empresarial y el impulso exportador, la huella territorial que su actividad deja en el conjunto de la geografía española, así como su estimuladora aportación en el ámbito de la Responsabilidad Social Empresarial y el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

España se mantiene en la actualidad entre los principales receptores de inversión extranjera, propiciada por las EMN, cuya actividad ha sido y es coadyuvante del crecimiento de la economía española. Con una media anual cercana a los 33.000 millones de dólares recibidos, España ocupa la undécima posición a nivel mundial como receptora de flujos netos de IED desde comienzos de siglo, y es el cuarto país europeo en flujos acumulados. El pasado año, la inversión extranjera en nuestro país registró un record en la serie histórica, alcanzando los 48.908 millones de euros, el 4% del PIB español.

La inversión de las empresas multinacionales en España ha tendido a concentrarse durante la última década mayoritariamente en el sector servicios, en torno al 60,0%, manteniéndose igualmente importante la inversión en el sector industrial, 28,5%, y un 9,7% en el sector construcción. La presencia más recurrente de EMN en España se produce entre empresas cuyo origen es EE. UU., Reino Unido, Italia, Alemania y Francia, si bien en el pasado año trece países superaron los 1.000 millones de inversión.

Desde el año 2007, al inicio de la crisis económica, las empresas de capital extranjero han aumentado en 9 puntos porcentuales su posición respecto al PIB español, abundando en su compromiso con España, en un comportamiento claramente anti-cíclico. Así, el valor del stock acumulado de inversión, variable que indica la apuesta a largo plazo de los inversores extranjeros en la economía española, representa el 37,3% del PIB español y asciende a 9.355 euros por habitante.

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística (INE), existen en España 12.953 filiales de capital extranjero industriales, comerciales y de servicios no financieros. En los últimos diez años, este número ha crecido un 84%, pasando a representar del 0,3% del total de empresas en España al 0,6%.

Como se señala en el informe, la actividad de las EMN genera un impacto multiplicador en el mercado de trabajo español, así como en todos los agregados económicos. En efecto, las multinacionales de capital extranjero emplean a 1,6 millones de personas, el 14,7% de los ocupados en España. Pero, además, este número aumentó un 33,4% entre 2008 y 2017, mientras el mercado de trabajo perdía un 5,3% de sus empleos en el conjunto de la economía española. Aún más, la comparación con los salarios medios en España refleja una brecha del 35,2% en favor de los que perciben los trabajadores de las filiales de multinacionales de capital extranjero.

En definitiva, puede decirse que solo 0,6% de las empresas españolas, que son filiales de multinacionales extranjeras, emplean el 14,7% de los ocupados en España y, además, de acuerdo con el INE, generan el 30% de la cifra de negocio.

Mediante un modelo cuantitativo, se ha estimado igualmente la contribución de la inversión extranjera directa (IED) asociada a la actividad de las EMN a través de las principales variables macroeconómicas españolas. Pues bien, entre 2006 y 2018, la IED habría contribuido a un crecimiento del PIB del 7,6%, un 3,6% de los salarios y un 10% del empleo, además de haber ayudado a reducir el desempleo en un 6%.

La actividad de las empresas multinacionales es, por otra parte, inductora del cambio de modelo productivo en España. En efecto, por un lado, conviene tener en cuenta que el 34,4% de las grandes empresas que realizan actividades de I+D en España son multinacionales de capital extranjero, y ejecutan el 38,4% del gasto total en esta actividad. Por otro lado, hay que señalar que las EMN ejercen un efecto a la vez tractor e impulsor respecto al activo fundamental de dicho cambio, el talento.

Primero, porque las empresas multinacionales se sienten atraídas por territorios con disponibilidad de bolsas de talento local especializado, al tiempo que el talento foráneo es atraído por la existencia de concentraciones en forma de clusters y ecosistemas, generados por las propias empresas.

En segundo lugar, porque la actividad de las EMN desarrolla una ventaja competitiva que favorece la internacionalización de las empresas domésticas, y, con ella, la conversión de algunas empresas a multinacionales. Y, además, porque el talento extranjero que se incorpora en la comunidad científica de un país aumenta la inversión extranjera en las empresas locales con innovaciones del país de origen de los incorporados.

Por ello, no es de extrañar que la productividad de las filiales extranjeras en España sea un 11% más elevada que la productividad media de la economía española.

Según datos de la OCDE de este mismo año, las EMN representan aproximadamente la mitad del comercio internacional, un tercio del PIB y un cuarto del empleo en la economía global; cada dos empleos en el país de origen, las empresas filiales crean un empleo en el país en que se asientan. Las empresas de capital extranjero son, pues, actores clave de la globalización, y lo son también de la internacionalización de la eco-

nomía española. Así, se estima que el 44% del total de las exportaciones españolas corresponden a la actividad de las filiales de EMN que son exportadoras, cerca de 6.800 del total de filiales que operan en España.

El informe da cuenta, igualmente, de la permeabilidad de la inversión extranjera en la geografía española. En efecto, la diversidad territorial de España constituye, junto al tamaño del mercado y la calidad de las infraestructuras y de los recursos humanos, un poderoso factor de atractivo para la inversión de las empresas de capital extranjero. De esta forma, las decisiones de inversión de los últimos años se reparten sobre el conjunto del territorio español, generando empleo y riqueza en todas las regiones españolas.

Si bien la Comunidad de Madrid ha sido tradicionalmente la principal región receptora de inversiones productivas en España, hay que señalar que existe un fuerte 'efecto sede' del que Madrid se beneficia especialmente, tanto por la forma de asignar la inversión a las sedes u oficinas centrales como por el poder de atracción de inversiones que ejercen las sedes de las grandes empresas españolas. En todo caso, la región madrileña concentra una parte significativa de ese stock de inversión (el 68,1% el último año).

No obstante, el atractivo económico de la Comunidad de Madrid y de las principales áreas metropolitanas no se hace en detrimento de otras regiones españolas. Las cifras del inmovilizado material ligado a la inversión extranjera, que supone casi un 29% del total del stock de inversión, señala que Cataluña acumula 25.593 millones de euros, por delante de la Comunidad de Madrid, con 19.451 millones, o Andalucía, con 16.090 millones.

Al margen de las consideraciones del 'efecto sede', el stock de inversión extranjera se concentra, en un 89%, en cuatro regiones, Madrid, Cataluña, País Vasco y Principado de Asturias. Por su parte, el empleo generado por la inversión extranjera se concentra en un 67% en Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana.

La encuesta llevada a cabo entre las multinacionales pertenecientes a la Asociación sobre su huella en la geografía española arroja resultados concluyentes sobre su presencia intrarregional. Así, y aunque todas las empresas encuestadas iniciaron su actividad bien en Madrid (61%) o Cataluña (32%), o en ambos territorios simultáneamente (7%), se han extendido a través de la geografía española con la implantación de oficinas, centros de producción, desarrollo, o distribución, construyendo una red imbricada, en muchas ocasiones, con las empresas locales. De esta forma, las empresas productoras de bienes de gran consumo y distribución han establecido una malla de establecimientos en España en consonancia con el tamaño de cada mercado regional en tanto que las empresas de servicios como la consultoría y los recursos humanos, siguen una lógica que atiende fundamentalmente al dinamismo empresarial de cada territorio.

Entre los factores decisivos de la ubicación en el territorio y regiones españolas según las propias multinacionales destaca, en primer lugar, el tamaño y dinamismo del mercado al mismo tiempo que la disponibilidad de talento y recursos humanos. En segundo

lugar, los costes y la dotación de infraestructuras y, por último, el acceso a recursos locales específicos y la capacidad de innovación.

El informe cuenta, por último, el estímulo que ha supuesto la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) para la Asociación de Multinacionales por marca España, y el impulso dado en este sentido. De un lado, las empresas multinacionales han integrado el medio ambiente y la sostenibilidad no solo como una responsabilidad, sino también como una oportunidad, manteniendo una política preventiva permanente y adoptando medidas de protección medioambiental. En el ámbito de las propuestas ante el cambio climático, las empresas multinacionales se han manifestado favorables a abordar de forma ambiciosa el proceso de descarbonización de la economía española y han apostado por el establecimiento de un marco regulatorio estable, coherente y armonizado con los países de nuestro entorno que favorezca la transición a una economía baja en carbono alineada con los acuerdos de París y la Agenda 2030.

Además, las empresas multinacionales son pioneras y mantienen amplios programas en beneficio de la igualdad de género y la conciliación de la vida familiar, personal y laboral de los integrantes de sus organizaciones, y desde la Asociación de Multinacionales por marca España, se han señalado las razones para seguir trabajando por la igualdad de género y la conciliación en el ámbito laboral, así como las propuestas para lograrlo.

Las tendencias más novedosas en el ámbito de la RSE, con el foco puesto por parte de las grandes empresas en los valores de empleados, clientes y también, cada vez más, de los inversores; el interés de éstos por factores medioambientales, sociales y de gobernanza; y el consiguiente flujo creciente de inversores socialmente responsables, así como la relevancia creciente de la ingeniería de datos que amplía la conexión entre los resultados de estas actividades y los resultados financieros de las empresas, marcará, sin duda, la agenda inversora de las empresas multinacionales en los próximos años.





# CONCLUSIONES



# 01.

## LA ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES: COADYUVANTES DEL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

- La inversión extranjera, como dimensión complementaria al comercio, ha supuesto uno de los impulsos clave en la integración económica internacional, no siendo posible entender el grado de desarrollo e integración económica actual sin ella.
- En esta dinámica, el papel determinante corresponde, sin duda, a las empresas inversoras de gran dimensión, multilocalizadas y con estrategias tanto verticales como transversales insertas en cadenas globales de valor; en definitiva, empresas multinacionales de capital extranjero (EMN).
- La inversión de las EMN ha desempeñado un papel crucial en el crecimiento económico español desde el comienzo de la industrialización en las últimas décadas del S.XIX. Desde entonces, las empresas de los países más influyentes del mundo se convirtieron en grandes actores del desarrollo económico y la modernización de España, imbricándose con el tejido económico y social español y creándose alianzas y estructuras duraderas que trascendieron el ámbito económico.
- España se mantiene en la actualidad entre los principales receptores de inversión extranjera propiciada por las empresas multinacionales. Con una media anual cercana a los 33.000 millones de dólares recibidos, ocupa la undécima posición a nivel mundial como receptora de flujos netos de IED desde comienzos de siglo, y cuarto país europeo en flujos acumulados.
- En 2018, España se situó como la tercera economía europea, y novena a nivel mundial, en términos de flujos de IED netos recibidos, escalando tres puestos en el ranking mundial, y convirtiéndose en el país de mayor crecimiento entre los 30 países principales receptores de IED.
- Los flujos de IED en 2018 alcanzaron los 48.908 millones de euros, el 4% del PIB español.

- El 41% de las operaciones de inversión bruta en 2018 correspondieron a inversión en nuevas instalaciones y ampliación de capacidad productiva realizada por parte de las empresas de capital extranjero, el 59% correspondió a adquisiciones.
- Es de reseñar el valor de las ampliaciones o reinversiones de capital en el contexto de las nuevas aportaciones en la serie histórica de flujos de inversión en España. Las empresas multinacionales ya establecidas en España, conocedoras en tiempo real de las oportunidades existentes en el país, son las que hacen una apuesta a través de la reinversión.
- En 2018, trece países superaron los 1.000 millones de inversión en España, si bien la presencia más recurrente se produce entre las empresas de origen EE. UU., Reino Unido, Italia, Alemania y Francia. Las inversiones de empresas multilaterales y otras empresas de la región LATAM en España siguen teniendo un amplio margen de crecimiento.
- La inversión de las empresas multinacionales en España tiende a concentrarse mayoritariamente en el sector servicios, en torno al 60,0% entre 2009-2018, manteniéndose importante la inversión en el sector industrial, 28,5% en el mismo periodo, y un 9,7% en el sector construcción.
- Es de destacar que el crecimiento económico que España viene registrando desde 2014 ha revivido el interés de los inversores extranjeros en los activos relacionados con bienes raíces del país.
- De acuerdo con la base de datos fDi Markets, el total de proyectos *greenfield* generados en estos cinco últimos años en España ha ascendido a 2.722, correspondientes a 1.962 empresas, con una creación de empleo de 256.821 personas. Según la misma fuente, el valor de las operaciones M&A transfronterizas en España ascendió en 2018 a \$70.730 millones, un 8,7% del total mundial.
- El valor del stock acumulado o posición inversora se ha incrementado un 25% desde 2013, dato que indica la apuesta a largo plazo de los inversores extranjeros en la economía española, y representa ya el 37,3% del PIB español.
- Desde el año 2007, al inicio de la crisis económica, las empresas de capital extranjero han aumentado en 9 puntos porcentuales su posición respecto al PIB español, abundando en su compromiso con España, en un comportamiento claramente anti-cíclico.
- La posición inversora de las empresas de capital extranjero asciende a 9.355 euros por habitante, un 37,8% superior a la existente en 2007.
- EE. UU. lidera el ranking de la posición inversora en España. Las inversiones provenientes de Reino Unido, Francia, Italia y Alemania, los cuatro grandes países

Europeos, representaban en este último año el 45,9% del stock total. Es destacable el acelerado crecimiento de la posición inversora de las empresas multinacionales chinas.

- El compromiso de las empresas multinacionales tiene también su reflejo en el número total de empresas con capital extranjero que se registran en España, cuya cifra ascendió en 2018, de acuerdo con el RIE, a 14.634.
- El número de empresas no ha dejado de crecer desde 2003, registrándose un aumento del 37,9% desde esa fecha y un 17,6% desde 2014. Ni tan siquiera en los años más comprometidos por el fuerte impacto de la crisis, las decisiones de los inversores extranjeros han dejado de contribuir a la toma de posiciones en activos y empresas en el país.
- El nivel de control sobre las empresas participadas en el país es muy elevado, con un 85,2% de ellas controlando más del 75% del capital total de la empresa, y un 76,6% manteniendo el 100% de participación en la misma.
- De acuerdo con el INE, existen en España 12.953 filiales de capital extranjero industriales, comerciales y de servicios no financieros. En los últimos diez años (2008 a 2017), este número ha crecido un 84%, pasando a representar del 0,3% del total de empresas en España al 0,6%.
- Este 0,6% de las empresas españolas con filiales de multinacionales extranjeras, generan el 30% de la cifra de negocio y emplean el 14,7% de los ocupados en España.

---

## 02.

### EL IMPACTO MULTIPLICADOR EN LOS AGREGADOS ECONÓMICOS Y EN EL MERCADO DE TRABAJO

- Las 14.364 empresas de capital extranjero registradas emplean a 1,39 millones de trabajadores, el 7,6% del total de ocupados en España. Cinco de las diez empresas españolas con mayor número de empleados tienen inversión directa extranjera.

- Las empresas de Francia, Alemania, EE. UU. y Reino Unido ocupan a un total de 788.636 personas, el 56,5% de todo el empleo ligado a la actividad de empresas de capital extranjero.
- Las 12.953 empresas filiales multinacionales que contabiliza el INE emplean a 1,6 millones de personas, el 14,7% del total de empleo en los sectores analizados por el instituto.
- Entre 2008 y 2017, las personas ocupadas en las filiales de capital extranjero aumentaron un 33,4%, mientras el mercado de trabajo perdía un 5,3% de sus empleos en el conjunto de la economía española.
- La comparación con los salarios medios del total de la economía española refleja una brecha del 35,2% en favor de los que perciben los trabajadores de las filiales de empresas de capital extranjero.
- La rentabilidad de la inversión extranjera es uno de los elementos fundamentales que justifican la existencia de las empresas multinacionales y definen su futuro en forma de nuevas inversiones, y, por tanto, su impacto sobre la economía. En España, la IED ha mostrado, entre 2004 y 2016, una elevada sintonía entre rentabilidad y ciclo económico, con un crecimiento mayor de las rentas obtenidas tras la crisis.
- Las filiales de las empresas multinacionales de capital extranjero han activado la productividad a través de externalidades de índole tecnológica sobre las empresas locales y el incremento de la competencia en los mercados.
- El cálculo del impacto global real de la actividad de las empresas de capital extranjero en la economía no está exento de complejidad, ya que depende de factores como el grado de repatriación de las rentas obtenidas, en el lado de su minoración, o el efecto arrastre sobre el capital e inversión locales en el lado de incremento de dicho impacto.
- Ciertamente, los datos de IED no tienen en cuenta el significativo levantamiento de capital local que conlleva una inversión productiva, que en ocasiones alcanza hasta el 60% del valor total de un proyecto de inversión. En este sentido, puede decirse que los datos de IED subestiman la contribución de los inversores extranjeros a la formación de capital doméstico, y, por tanto, a la contribución a la riqueza y crecimiento económico locales.
- Así, puede decirse que, entre 2006 y 2018, la IED asociada a la actividad de estas empresas en España habría contribuido a un crecimiento del 7,6% del PIB, un 3,6% de los salarios y un 10,0% del empleo, además de haber ayudado a reducir el desempleo en un 6,0%.
- Los flujos de IED han contribuido en diversas fases a evitar el estrangulamiento que España habría sufrido por su falta de recursos propios de capital, ayudando a

impulsar la inversión productiva en la economía y a mantener el dinamismo inversor en contextos de endurecimiento de las condiciones de acceso a financiación.

- La comunidad internacional está examinando cómo reducir la incertidumbre respecto a la fiscalidad que afecta a la actividad de las multinacionales, incertidumbre que corre el riesgo de ser especialmente dañina en un entorno para la inversión global.
- De acuerdo con el informe Paying Taxes (2019) elaborado por PwC para el Banco Mundial, que analiza los sistemas tributarios de 190 países de todo el mundo, la contribución fiscal de las empresas que operan en España, tanto de capital local como extranjero, es superior a la media de las compañías que integran la OCDE, el G20 o la propia Unión Europea.
- Las filiales de empresas extranjeras contribuyeron en 2017 en aproximadamente 20.800 millones de euros a la Tesorería de la Seguridad Social en concepto de Cotizaciones Sociales, el 19,1% de la contribución total en España en el año. Los gastos de personal de las filiales extranjeras establecidas en España supusieron una contribución de cerca 10.000 millones de euros, una aportación del 13% sobre el IRPF devengado en España en dicho año.

---

## 03.

### **LA ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES, INDUCTORA DEL CAMBIO DE MODELO PRODUCTIVO EN ESPAÑA**

- Las empresas multinacionales son los grandes actores en actividades de Investigación y Desarrollo (I+D) a nivel mundial. En los últimos años se ha manifestado que el papel de las filiales de las EMN es primordial, puesto que las decisiones no solamente responden a los mandatos y jerarquía de la matriz, sino que aquellas poseen un nivel de autonomía relativa cada vez más importante.
- La creación de vínculos domésticos y su intensidad entre las empresas multinacionales y nacionales, dependerá de las capacidades de la economía local en que se asientan, y de la capacidad de absorción de las empresas nacionales.

- El 34,4% de las grandes empresas que realizan actividades de I+D en España son multinacionales de capital extranjero, y ejecutan el 38,4% del gasto en I+D.
- La inversión extranjera de carácter productivo, realizada mayoritariamente por EMN, genera efectos derrame en los territorios de destino.
- De un lado porque las empresas multinacionales se sienten atraídas por territorios con disponibilidad de bolsas de talento local especializado, al tiempo que el talento foráneo es atraído por la existencia de concentraciones en forma de clusters y ecosistemas, generados por las propias empresas.
- De otro, porque se desarrolla una ventaja competitiva que favorece la internacionalización de las empresas domésticas, y favorece la conversión de algunas empresas a multinacionales.
- Además, el talento extranjero que se incorpora en la comunidad científica de un país aumenta la inversión extranjera en las empresas locales con innovaciones del país de origen de los incorporados.
- Otro efecto ligado al establecimiento de empresas multinacionales en un país, sobre todo las involucradas en actividades innovadoras o de I+D, está relacionado con su impacto en el ecosistema de emprendimiento local.
- En España, en donde las redes y procesos de transferencia tecnológica e innovación necesitan seguir mejorando según los principales indicadores mundiales, y el gasto en I+D en relación al PIB se sitúa aún por debajo de la media de los países del entorno, las EMN son frecuentemente agentes que incorporan en su cadena de valor el talento emprendedor local.
- Según estudios como el Global Entrepreneurship Monitor, los extranjeros residentes en España tienden a mostrar una mayor vocación emprendedora que los nacionales, lo que ayuda a incrementar el índice de actividad emprendedora total del país.
- En definitiva, existe un efecto adicional positivo, tanto por imitación como por arrastre, ligado al personal desplazado de las multinacionales y a su entorno.
- La calidad de la gestión empresarial que se asocia con el tamaño medio de las EMN está presente en otras variables que manifiestan su competitividad, como salarios, empleo y productividad.
- En términos de productividad, las empresas de más de 50 y 250 empleados en España presentan unos niveles similares a los de las empresas de nuestro entorno. Este es un factor de atractivo de España para el establecimiento de empresas de mayor tamaño, como es el caso de las EMN, como en relación con el desem-

peño de la actividad de las empresas multinacionales en España, que, debido a su mayor dimensión, aportan ratios más elevados de productividad a la comparativa internacional.

- La productividad de las filiales extranjeras en España es un 11% más elevada que la productividad media de la economía española.

## 04.

### **LAS EMPRESAS DE CAPITAL EXTRANJERO, ACTORES CLAVE DE LA INTERNACIONALIZACIÓN DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

- Según datos de la OCDE de este mismo año, las EMN representan aproximadamente la mitad del comercio internacional, un tercio del producto y el PIB y un cuarto del empleo en la economía global; cada dos empleos en el país de origen, las empresas filiales crean un empleo en el país en que se asientan.
- La primera oleada de inversión extranjera ligada a la presencia de EMN en España primó la búsqueda de mercado. Ésta dio paso a una implantación gradual adaptada a la dinámica histórica y socioeconómica de España. A lo largo de las dos últimas décadas, la inversión de empresas extranjeras ha propiciado la integración vertical, asociada a un mayor comercio intragrupo, fundamentalmente de *inputs* intermedios, configurando así un modelo mixto de integración compleja, con implicaciones en el comercio exterior de bienes y servicios.
- Antes de la crisis, las empresas de capital extranjero eran responsables del 25% del total de la exportación española, porcentaje superior a su contribución en términos de valor añadido y de empleo. Durante el periodo de crisis, las filiales de empresas extranjeras en España habrían contribuido en menor medida a la exportación, pero sí ayudado a frenar el avance de las importaciones, de modo que su comportamiento ha afectado muy positivamente al saldo de la Balanza de Pagos.
- En la actualidad, se estima que el 44% del total de las exportaciones españolas corresponden a la actividad de las filiales de EMN operando en España.

- En 2018 se estima que las empresas de capital extranjero en España contribuyeron al balance exportador con unas ventas en el exterior en torno a 126.835 millones de euros.
- Según Información Comercial Española, fuente de la Secretaría de Estado de Comercio, las empresas exportadoras españolas controladas por capital extranjero son 6.800, que representan el 13% del total de empresas exportadoras regulares.
- Las filiales de las empresas multinacionales también generan importantes efectos indirectos, que dependerán de cuán fuertemente integrados estén en las economías nacionales en que se asientan. De acuerdo con datos de la OCDE, en promedio mundial, cada dólar de ventas adicionales de filiales extranjeras genera otros 0,62 para las economías nacionales en las que se localizan.
- En términos de la inserción en las cadenas globales de valor relativas a la actividad de las EMN, un 21,6% del valor añadido de las exportaciones brutas españolas corresponde a *inputs* de factores extranjeros, dato que ofrece una medida del efecto arrastre que tienen las exportaciones españolas sobre las importaciones.
- Analizando el sentido contrario, esto es, el valor añadido doméstico español incorporado en las exportaciones de otros países, éste ascendía al 17,6% de las exportaciones brutas, cifra que, a su vez, ofrece una medida del efecto arrastre hacia delante que tienen las exportaciones del resto del mundo sobre la producción nacional de *inputs*.
- Las filiales de multinacionales extranjeras contratan y cooperan cada vez más con proveedores nacionales, incluidas las PYME, en sus operaciones. Además, los resultados analizados demuestran la importancia de las filiales extranjeras en las cadenas de valor nacionales, no solo como clientes de insumos producidos localmente, comercializables y no comercializables, sino también como proveedores de productos finales e intermedios vendidos y utilizados dentro de la economía nacional.
- Así, las filiales extranjeras son importantes puertas de entrada a los mercados internacionales, y conectan la cadena de valor nacional con las cadenas de valor globales.



# 05.

## LA PERMEABILIDAD DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN LA GEOGRAFÍA ESPAÑOLA

- La diversidad territorial de España constituye, junto al tamaño del mercado y la calidad de las infraestructuras y de los recursos humanos, un poderoso factor de atractivo para la inversión de las empresas de capital extranjero. Las decisiones de inversión de los últimos años se reparten sobre el conjunto del territorio español, generando empleo y riqueza en todas las regiones españolas.
- La Comunidad de Madrid ha sido tradicionalmente la principal región receptora de inversiones productivas en España. Existe un fuerte 'efecto sede' del que Madrid se beneficia especialmente, tanto por la forma de asignar la inversión a las sedes u oficinas centrales como por el poder de atracción de inversiones que ejercen las sedes de las grandes empresas españolas.
- Así, la región madrileña concentra una parte significativa de ese stock de inversión (el 68,1% el último año).
- Madrid concentra 405.735 empleos directos ligados a inversiones extranjeras, el 29,1% del total del empleo ligado a la actividad de las empresas extranjeras en España. El 'efecto sede' es evidente a la hora de interpretar este dato en relación al peso de Madrid en la cuantía del stock y el empleo asociado.
- Los procesos de aglomeración de las actividades económicas y de los proyectos de inversión no es una especificidad española. El nivel de riqueza por habitante suele ser un determinante importante de elección de localización por parte de los inversores extranjeros, así como el tamaño de su mercado, de tal manera que existe una correlación significativa entre las inversiones en cada región con su PIB, que se minora en el caso de la existente entre la creación de empleo ligado a la inversión extranjera y el PIB regional.
- El atractivo económico de la Comunidad de Madrid y de las principales áreas metropolitanas no se hace en detrimento de otras regiones españolas. Las cifras del inmovilizado material ligado a la inversión extranjera, que supone casi un 29% del total del stock de inversión, señala que Cataluña acumula 25.593 millones de

euros, por delante de la Comunidad de Madrid, con 19.451 millones, o Andalucía, con 16.090 millones.

- Al margen de las consideraciones del 'efecto sede', el stock de inversión extranjera se concentra en un 89% en cuatro regiones, Madrid, Cataluña, País Vasco y Principado de Asturias. Por su parte, el empleo generado por la inversión extranjera se concentra en un 67% en Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana.
- Según el INE, el número de filiales bajo control de empresas multinacionales extranjeras alcanzaba en 2017 las 12.953 en toda España, un 84,2% más de las existentes en 2008. Todas las regiones españolas, sin excepción, han visto aumentar la presencia de filiales de capital extranjero en su territorio, hecho que da cuenta de la penetración de éstas en forma de red territorial en toda la geografía española.
- Las variables relacionadas con el número de ocupados, valor de la producción y cifra de negocios, así como el V.A.cf de las EMN han aumentado en la última década (2008-2017) en todas las CC.AA. españolas. Únicamente la inversión bruta en activos materiales, que en el conjunto de España aumentó un 3,6% en todo el territorio español, ha dejado cifras negativas de crecimiento en la cornisa cantábrica (Galicia, Asturias, Cantabria, País Vasco) y Castilla la Mancha frente a crecimientos positivos en Andalucía, Canarias, Murcia y Navarra.
- Los resultados obtenidos de la encuesta realizada a los asociados (32% respuestas) constatan la tesis de la contribución de la actividad de las empresas al crecimiento económico regional, que se manifiesta en la penetración territorial de sus diferentes instalaciones y formas de establecimiento a lo largo de la geografía española.
- Desde finales del siglo XIX, con la primera de las empresas asociadas instalándose en Cataluña en 1899, las empresas de capital extranjero han apostado e invertido en España, encontrándose más ejemplos en casi todas las décadas del pasado siglo. En el presente, y tras la incorporación de España a la UE, la proliferación de empresas de capital extranjero asociadas, fundamentalmente en el sector servicios, es mayor, dinámica que continúa en la década actual.
- Todas las empresas encuestadas iniciaron su actividad bien en Madrid (61%) o Cataluña (32%), o en ambos territorios simultáneamente (7%), desde dónde se han extendido a través de la geografía española con la implantación de oficinas, centros de producción, desarrollo, o distribución. Las empresas productoras de bienes de gran consumo y distribución han establecido una malla de establecimientos en España en consonancia con el tamaño de cada mercado regional. Las empresas de servicios como la consultoría y los recursos humanos siguen una lógica que atiende fundamentalmente al dinamismo empresarial de cada territorio.

- Se contabilizan 28 centros de desarrollo e I+D de las empresas que han respondido a la encuesta, distribuidos entre 11 Comunidades Autónomas diferentes. Las 10 plantas de producción de las empresas con actividad industrial se distribuyen entre 7 regiones diferentes, aquellas con mayor relevancia de dicho sector en el tejido productivo. Las sedes centrales declaradas por las empresas encuestadas se concentran mayoritariamente en Madrid (64%), en consonancia con los datos de inversión extranjera y el efecto sede.
- La facturación global de las empresas multinacionales encuestadas se sitúa, en moda, ligeramente por encima de los 20.000 millones de euros.
- El efecto derivado de las externalidades de la actividad EMN sobre la economía española en su conjunto y en el ámbito regional es muy significativo, integrándose de forma mayoritaria con el tejido empresarial local cuando así lo necesitan.
- Entre los factores decisivos de la ubicación en el territorio y regiones españolas según las respuestas obtenidas destaca en primer lugar, el tamaño y dinamismo del mercado al mismo tiempo que la disponibilidad de talento y recursos humanos. En segundo lugar, los costes y la dotación de infraestructuras y, por último, el acceso a recursos locales específicos y la capacidad de innovación.

---

## 06.

### **EL ESTÍMULO DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES EN ESPAÑA**

- Las empresas multinacionales cuentan con una larga trayectoria en el desarrollo e integración del vector de responsabilidad social (RSE) en sus estrategias, compromiso que genera una cultura corporativa más innovadora, más atractiva internacionalmente, y con más recursos para anticiparse y adaptarse a los retos de un mercado global y cambiante.
- La RSE en las empresas multinacionales trata de contar con modelos de gestión responsables que tengan en cuenta tanto la competitividad y crecimiento de los negocios y de la economía en su conjunto, como el desarrollo de las personas y los objetivos de desarrollo sostenible en el ámbito global.

- Según un reciente informe de A.T. Kearney (2019), el 97% de los inversores señala que sus empresas retornan a las comunidades en las que operan parte de los beneficios obtenidos de formas diversas, que incluyen la implementación de programas de capacitación de trabajadores, el apoyo a iniciativas locales u organizaciones benéficas, la contratación de grupos económicamente desfavorecidos y otras acciones similares.
- Los ejecutivos de las grandes empresas inversoras multinacionales parecen tener más claro que nunca que el éxito de un negocio hoy en día exige mejorar su huella social para operar y ayudar a configurar el entorno de políticas en los territorios en los que trabajan. La IED ofrece a las empresas un medio para alcanzar estos objetivos y, por lo tanto, es probable que siga siendo un componente importante de la estrategia empresarial en los próximos años.
- Una de las tendencias más interesantes en el ámbito de la RSE es el foco puesto por parte de las grandes empresas en los valores de empleados, clientes y también, cada vez más, de los inversores. El interés de éstos por factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG en su terminología anglosajona) está generando un flujo creciente de inversores socialmente responsables.
- Además, la relevancia creciente de la ingeniería de datos está ampliando la conexión entre los resultados en actividades ESG y los resultados financieros de las empresas.
- Las grandes empresas multinacionales adoptan un enfoque cada vez más integrado para la divulgación de sus actividades para los inversores, con una alineación más estrecha entre los equipos de RSE, relaciones con los inversores y gobierno corporativo.
- El diagnóstico de la situación de España en cuanto al desarrollo y cumplimiento de los ODS deja un panorama de luces y sombras, pero reconoce el papel clave del sector empresarial en la implementación de los ODS, la necesidad de impulsar alianzas y de incrementar la movilización de recursos públicos y privados hacia la financiación de la Agenda 2030, así como la función fundamental de los líderes empresariales como palanca para potenciar la transformación del conjunto de la comunidad empresarial.
- Las empresas multinacionales han integrado el medio ambiente y la sostenibilidad no solo como una responsabilidad, sino también como una oportunidad, manteniendo una política preventiva permanente y adoptando medidas de protección medioambiental.
- En el ámbito de las propuestas ante el cambio climático, las empresas multinacionales se han manifestado favorables a abordar de forma ambiciosa el proceso de descarbonización de la economía española y apuestan por el establecimiento de

un marco regulatorio estable, coherente y armonizado con los países de nuestro entorno, que favorezca la transición a una economía baja en carbono alineada con los acuerdos de París y la Agenda 2030.

- Las empresas multinacionales son pioneras y mantienen amplios programas en beneficio de la igualdad de género y la conciliación de la vida familiar, personal y laboral de los integrantes de sus organizaciones. La Asociación de Multinacionales por marca España, en su informe La Igualdad de Género y la Conciliación en la Empresa (2019) ha señalado las razones para seguir trabajando por la igualdad de género y la conciliación en el ámbito laboral y ha propuesto una serie de recomendaciones para seguir trabajando por la conciliación y la igualdad de género en las empresas.



**PRÓLOGO:**  
CONTEXTO ACTUAL  
DE LA INVERSIÓN  
DE LAS EMPRESAS  
MULTINACIONALES

## PRÓLOGO

Durante las últimas décadas, el número y volumen de las inversiones realizadas por empresas en países distintos al de origen se ha convertido en una de las características más prominentes de la globalización de la actividad económica, con tasas de crecimiento mayores que aquellas representativas de los flujos de comercio internacional y del PIB. La inversión extranjera, como dimensión complementaria al comercio, ha supuesto uno de los impulsos clave en la integración económica internacional, no siendo posible entender el grado de desarrollo e integración económica actual sin ella.

En esta dinámica, el papel determinante corresponde, sin duda, a las empresas inversoras de gran dimensión, multilocalizadas y con estrategias tanto verticales como transversales insertas en cadenas globales de valor; en definitiva, empresas multinacionales de capital extranjero (EMN).

Beneficiándose del saber hacer de sus matrices, de los intercambios entre filiales, de las economías de escala a nivel internacional y de las diferencias de precios en los factores de producción entre países, las empresas multinacionales han mostrado tener un mejor desempeño y ser más productivas que las empresas no internacionalizadas.

Las empresas multinacionales realizan inversiones en países diferentes al de su origen por motivos económicos diversos. Sus estrategias de internacionalización, dependientes de condicionantes sectoriales, del tipo de actividad y de características de cada empresa, también han evolucionado sensiblemente a lo largo del tiempo, pero siguen siendo válidas algunas de las teorías más extendidas<sup>1</sup>. Así, los determinantes de la inversión siguen gravitando alrededor de factores como el acceso a nuevos mercados, la necesidad de adquirir nuevos activos y capacidades, incluyendo recursos naturales, la búsqueda de mayores eficiencias y reducción de costes o la atención a razones estratégicas, como la adquisición de compañías ya existentes en los mercados destino.

También es frecuente que estos modelos coexistan, y que las EMN sigan habitualmente estrategias mixtas<sup>2</sup>.

Ahora bien, a pesar de los cambios y evoluciones seguidas, algunos paradigmas se han mantenido invariables. Las inversiones internacionales siguen presentando un marcado carácter pro-cíclico, y los intercambios comerciales y de inversión también siguen teniendo un marcado carácter regional. Las cifras muestran que éstos tienden a concentrarse en flujos intra-regionales, especialmente en Europa y Asia, mostrando que la proximidad o afinidad (geográfica, cultural, idiomática, etc.) desempeña aún un papel muy relevante.

En este sentido, algunos analistas<sup>3</sup> señalan que el mundo está entrando en lo que podría considerarse una era de multi-localismo, caracterizado por la preferencia por las comunidades locales, industrias, productos, culturas y costumbres. Esta nueva era contrasta con la mentalidad mundial 'plana' de las últimas décadas. Según la última encuesta realizada por A.T. Kearney, más del 75 por ciento de los inversores creen que la Inversión Extranjera Directa (IED) es más importante ahora que en los últimos años,

y casi cuatro quintas partes señalan que sus compañías aumentarán su nivel de IED en los próximos tres años como resultado. Sin embargo, más de la mitad de las empresas no se concentran en un solo modo de inversión, lo que refleja la necesidad de acomodar las estrategias de IED a las condiciones únicas de cada mercado local. Las empresas parecen así posicionarse en los mercados locales al adaptarse a los riesgos políticos específicos, los distintos marcos de políticas, las condiciones económicas divergentes y otras características locales únicas.

En este contexto, la coyuntura actual presenta numerosos retos para el sur de Europa, los países y sus territorios sub-nacionales, que han de decidir cuál es su apuesta y propuesta de valor específica, definir estrategias claras que les permitan diferenciarse en el nuevo escenario, y atraer aquellas inversiones que mayor valor local aporten.

Los riesgos políticos y económicos y la incertidumbre se suman a estos retos. También la observada disminución en las tasas de rendimiento de la IED, que podría ser un factor clave en su desaceleración, así como la creciente atención y supervisión a las actividades de inversión por parte de las autoridades, tanto nacionales como supranacionales.

Aunque las perspectivas que señalan los organismos multilaterales para 2019 son positivas en términos de flujos de inversión, las tendencias subyacentes manifiestan debilidades estructurales debidas a factores políticos, tensiones comerciales y el retorno de las tendencias proteccionistas. En efecto, las nuevas políticas de inversión combinan iniciativas de facilitación en países menos desarrollados con otras de carácter defensivo y proteccionista respecto a la inversión en sectores estratégicos de las economías más avanzadas. Al mismo tiempo, se están produciendo cambios en las formas de producción internacional, cada vez más impulsada por activos intangibles, licencias y comercio de servicios, que crecen más rápidamente que la IED y que generan formas de inversión cada vez más ligeras en activos tangibles.

En Europa, la mayor incertidumbre actual se centra en el Brexit, y aunque por el momento parece estar teniendo un efecto limitado sobre la IED, al menos hasta que los términos y plazos de la salida estén claros, las perspectivas actuales y la incertidumbre que genera no son buenos aliados para las decisiones de inversión por parte de las empresas multinacionales.



## **ANOTACIONES**

---

- 1.- Dunning (1988)
- 2.- Myro et al (2014)
- 3.- A.T. Kearney (2019)



# 01

## LA CONTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES AL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

La inversión de las EMN ha desempeñado un papel crucial en el crecimiento económico español desde el comienzo de la industrialización en las últimas décadas del siglo XIX. Desde entonces, las empresas de los países más influyentes del mundo se convirtieron en grandes actores del desarrollo económico y la modernización de España, imbricándose con el tejido económico y social español y creándose alianzas y estructuras duraderas que trascendieron el ámbito económico.

Durante los años 60s del siglo pasado, y siguiendo al Plan de Estabilización, y en especial desde la entrada del país en la Comunidad Económica Europea, España continuó una senda ascendente en su capacidad de atraer inversión exterior, acompañada de una creciente internacionalización de sus empresas. De alguna manera, las empresas multinacionales desempeñaron un papel que contribuyó a redimir la situación de aislamiento y autarquía que vivió España, coadyuvando a recuperar la presencia de la economía española en el mundo.

La apertura de la economía en la segunda mitad de los años 80s y principios de los 90s, coincidiendo con la reconfiguración europea y con una primera fase de globalización, allanó el camino para la entrada de inversiones, que posteriormente se vería acompañada de un mayor apetito inversor de las empresas españolas en el exterior. La liberalización de la economía y desregulación de los mercados asociados a este proceso, la modernización del sistema financiero y bancario y la competencia exterior aceleraron el cambio del panorama empresarial local.

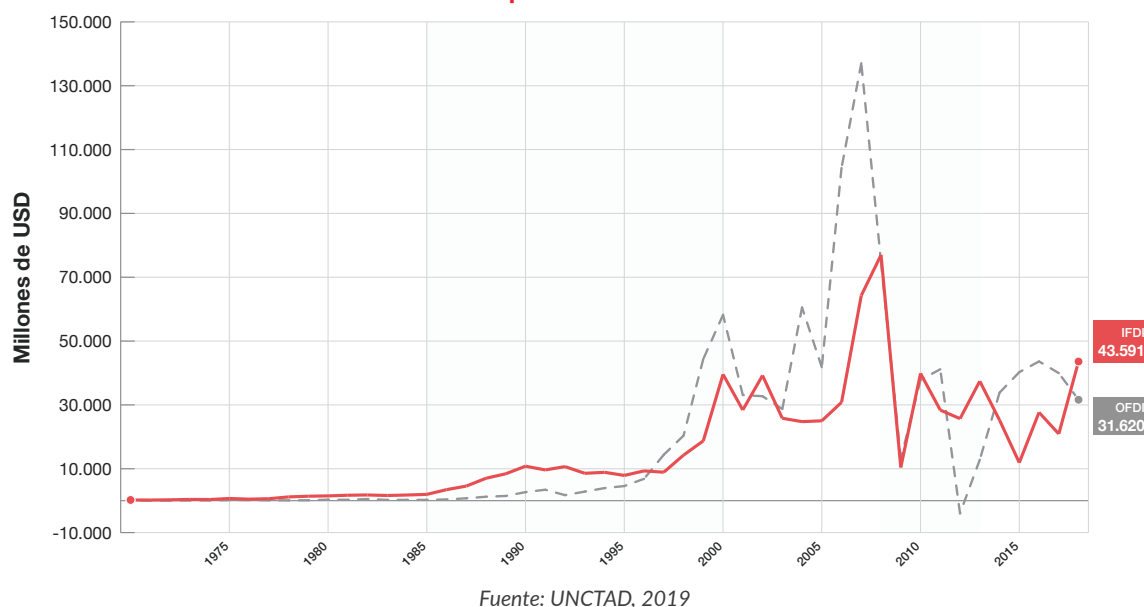
Así, España ofrecía en la última década del siglo pasado amplias oportunidades a empresas foráneas, con altas tasas de crecimiento, perspectivas de un mercado doméstico en expansión ya europeo, costes relativamente bajos y la posibilidad de acceso a mercados emergentes como los de América Latina.

Con todo, como se puede apreciar en la Figura 1, los volúmenes de flujos que se alcanzan en este período son todavía muy modestos en relación a lo que vendría a continuación.

La adopción del euro, con la consiguiente eliminación de riesgos de cambio y las ganancias de credibilidad de la economía española, inició una etapa de expansión de la inversión de EMN en España, coincidente con un período de rápida globalización a nivel mundial<sup>4</sup>. En esta época también cobran cierta relevancia las ETVEs<sup>5</sup>. España acusó, no obstante, el impacto de la incorporación de diez nuevos países a la Unión Europea en 2004, con ventajas de costes y de ubicación, próximos a Europa Central y con mercados domésticos poco saturados en expansión, pero ha mantenido su capacidad de atraer inversiones exteriores.

A pesar de las fuertes correcciones observadas durante el período de crisis, en especial tras unos años (2007 y 2008) singularmente fuertes en cuanto a entrada de flujos por una serie de grandes operaciones puntuales (la compra de Endesa por parte de Enel, o la de Altadis a manos de Imperial Tobacco), España ha seguido en el radar de los inversores extranjeros durante el ciclo depresivo.

**FIGURA 1**  
**EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS DE IED NETOS**  
**EMITIDOS (OFDI) Y RECIBIDOS (IFDI) POR ESPAÑA,**  
**MILLONES DE \$ A PRECIOS CORRIENTES**



Ante la ausencia de operaciones corporativas de grandes dimensiones (2018 ha vuelto a ser una excepción, por la compra de Abertis), los flujos de inversiones se han ido paulatinamente recuperando desde los mínimos marcados en 2009-2010. Así, España se mantiene en la actualidad tanto entre los principales receptores de inversión extranjera como entre los principales inversores en el exterior. Con una media anual cercana a los 33.000 millones de dólares recibidos, según la UNCTAD<sup>6</sup>, ocupa la undécima posición a nivel mundial como receptora de flujos netos de IED desde comienzos de siglo, la décima si se excluyen paraísos fiscales y se aplica un criterio de soberanía. Con esas cifras, se sitúa como cuarto país europeo en flujos acumulados, únicamente por detrás del Reino Unido, Alemania y los Países Bajos en el continente.

## 1.1

### EVOLUCIÓN DE FLUJOS DE INVERSIÓN EN ESPAÑA SEGÚN SU ORIGEN, TIPOLOGÍA O DESTINO

De acuerdo, por tanto, con los datos proporcionados por UNCTAD en 2019, España sigue manteniéndose entre los principales receptores de inversión extranjera a nivel mundial. Si en 2014 España ocupaba la duodécima posición a nivel mundial como receptora de flujos en el año en términos netos, con \$22,9 mil millones, las entradas de flujos de IED a España en 2018 casi se duplicaron, hasta alcanzar \$43,5 mil millones, el nivel más alto desde 2008, impulsado por ventas netas de fusiones y adquisiciones por valor de \$71 mil millones. Así, España se situó en 2018 como la tercera economía europea y novena a nivel mundial en términos de flujos de IED netos recibidos, escalando

tres puestos en el ranking mundial, y convirtiéndose en el país de mayor crecimiento entre los 30 países principales receptores de IED.

Ciertamente, la existencia de una gran operación, el acuerdo de adquisición por \$23 mil millones del operador de autopistas español Abertis por parte de un consorcio formado por Atlantia (Italia), ACS (España) y Hochtief (Alemania), ha contribuido en buena medida a registrar estos excelentes resultados, que, en todo caso, se ha extendido a otros sectores de actividad en los que se aprecia gran apetito inversor.

Es evidente, por ejemplo, que el crecimiento económico que España viene registrando desde 2014 ha revivido el interés de los inversores extranjeros en los activos relacionados con bienes raíces del país. La firma de capital privado Blackstone, por ejemplo, adquirió una participación del 51 por ciento en los activos inmobiliarios del fallido Banco Popular Español por \$6 mil millones. Otra firma de capital privado estadounidense, Cerberus, adquirió en 2018 el 80 por ciento del negocio inmobiliario del BBVA por un valor estimado de \$4,7 mil millones.

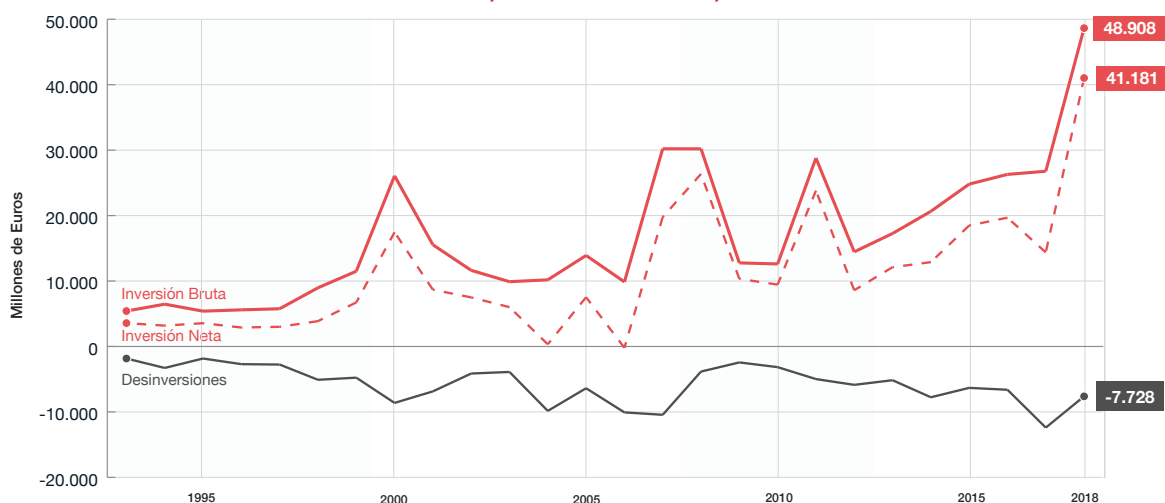
El Registro de Inversiones Exteriores (RIE) de la Secretaría de Estado de Comercio proporciona información sobre el tipo de operaciones realizadas por los inversores en España. Así, cabe señalar que el 41% de las operaciones de inversión bruta realizadas en 2018 correspondieron a inversión en nuevas instalaciones y ampliación de capacidad productiva realizada por parte de las empresas de capital extranjero, es decir, constituyeron aportaciones de nueva creación. Dentro de ellas, el 19% correspondió a constituciones de nuevas empresas, mientras que el 22% restante se destinó a otro tipo de ampliaciones llevadas a cabo por las empresas de capital extranjero ya instaladas en territorio español. El 59% de la inversión extranjera en el año, un total de 27,6 mil millones de euros de inversión bruta, la mayor partida, correspondió a adquisiciones (mayoritariamente la ya mencionada de Abertis).

Sin duda, 2018 ha constituido una anomalía en la tendencia reciente, en la que la inversión productiva por parte de las empresas multinacionales se ha venido concentrando en nuevas aportaciones desde el año 2011 (91,8%) hasta 2017 (75,3%), con otra excepción en 2016, en que el valor de las adquisiciones, fundamentalmente de alguna gran operación en el sector energético, fue igualmente superior al de las nuevas aportaciones u operaciones *greenfields*.

En todo caso es de reseñar el valor de las ampliaciones o reinversiones de capital en el contexto de las nuevas aportaciones en la serie histórica de flujos de inversión en España, con porcentajes del total elevados y muchas veces superiores al de las nuevas constituciones. Las empresas multinacionales ya establecidas en España, conocedoras en tiempo real de las oportunidades existentes en el país, son las que hacen una apuesta a través de la reinversión. Igualmente, las adquisiciones de empresas locales por parte de empresas extranjeras, sea con el objetivo de tomar posiciones en el mercado nacional, por razones de eficiencia o razones estratégicas, además de implicar un cambio en la titularidad de los activos, muchas veces desembocan en nuevas inversiones.

Las reconfiguraciones de grandes corporaciones multinacionales y sus tendencias expansivas o recentralizadoras inciden, en todo caso, en la dinámica de las fusiones y adquisiciones transfronterizas, que explican el crecimiento global de los flujos en los últimos años.

**FIGURA 2**  
**EVOLUCIÓN DE LA IED PRODUCTIVA BRUTA Y NETA**  
**EN ESPAÑA, MILLONES DE €, NO-ETVE**



Fuente: Registro de Inversiones, 2019

Históricamente, los flujos de IED recibidos por España han representado de media un 3,6% de los flujos anuales mundiales entre 1990 y 1999 (8,8% de los recibidos en la Unión Europea), el 3,9% entre 2000 y 2008 (10,5% de los de la UE), y el 1,9% en el período entre 2009 y 2018 (7,6% de la UE). En este último período, el ascenso de los flujos hacia países emergentes ha erosionado parte de la cuota de los principales países desarrollados, fundamentalmente de los europeos, sobre todo en 2018 debido al impacto de las políticas fiscales de EE. UU. sobre los flujos en el continente.

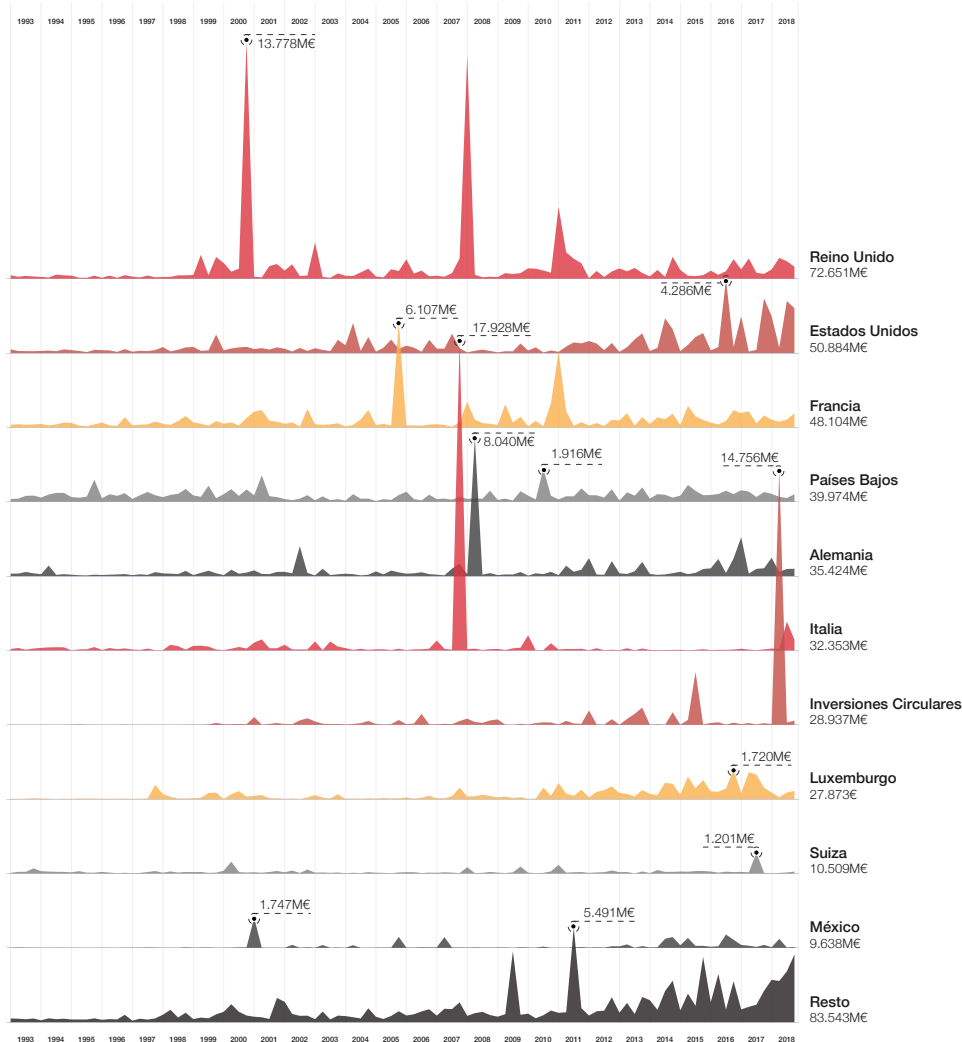
La vertiente geográfica de las inversiones extranjeras en España, expresada en términos del origen último en el que se agota la cadena de titularidad de la empresa inversora multinacional, da cuenta de un mapa mayoritariamente compuesto por países OCDE (84,9% desde 2009), destacando entre ellos los principales socios comerciales europeos, Reino Unido, Italia, Alemania y Francia. Las inversiones de empresas procedentes de estos países representaron, en 2017, el 32% del total y en 2018, el 21%. No obstante, es importante tener en consideración, una vez más, el significativo impacto que la inversión de carácter circular (round trip investment) sobre Abertis ha tenido también sobre el análisis del origen geográfico de la inversión, de tal manera que el principal inversor el pasado año fue España, que representó el 31% de la inversión.

Más allá del carácter específico de la inversión realizada por el consorcio (Hochtief, Atlantia y ACS), que desvirtúa las tendencias habituales, conviene señalar la recurrente

presencia de las inversiones de empresas de origen EE. UU., que representan de media un 18,4% en los últimos tres años (16,4% en 2018).

Así, en 2018, trece países superaron los 1.000 millones de inversión en España. Además de los mencionados, las inversiones procedentes de Holanda o Luxemburgo y las de empresas radicadas en Tailandia, Canadá, China, Australia y Qatar.

**FIGURA 3**  
**EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS TRIMESTRALES DE IED PRODUCTIVA RECIBIDOS POR ESPAÑA**  
**SEGÚN ORIGEN, 1993-2018, MILLONES DE EUROS**

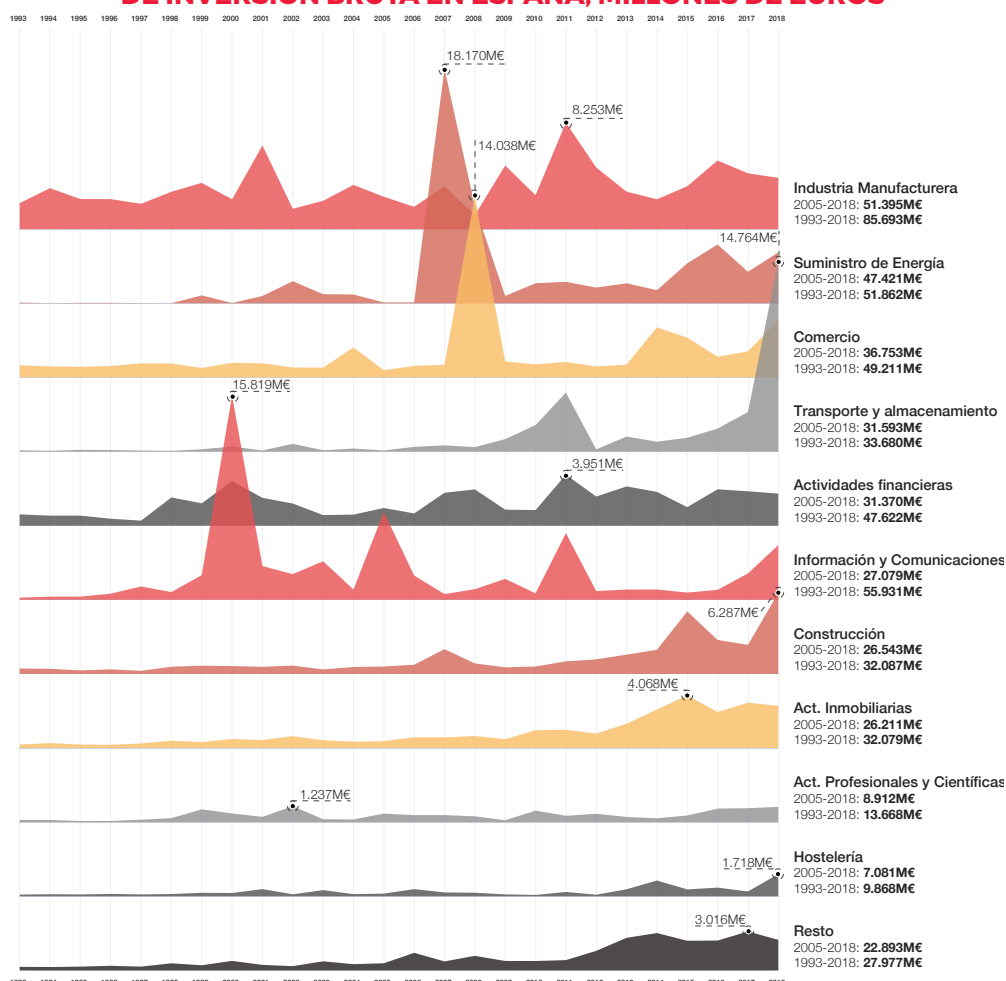


Fuente: Elaboración propia, con datos del Registro de Inversiones, 2019

Las inversiones de empresas multilatinas y otras empresas de la región LATAM en España siguen teniendo un amplio margen de crecimiento. A excepción de las empresas mexicanas, con largo recorrido de inversión en nuestro país a través de las multinacionales del sector petrolífero, construcción o agroalimentario, que registraron fuertes inversiones en 2014 y 2016 (626 millones de euros en 2018), solo Uruguay aparece

en la lista de países latinoamericanos significativa y recurrentemente inversores en España desde 2005. Brasil y Venezuela, que en el pasado (2009-2015) tuvieron un papel más activo en el mapa inversor, han tenido una actividad más modesta en los tres últimos años, a pesar de las crecientes inversiones individuales venezolanas, muchas de ellas en el sector inmobiliario de las grandes ciudades españolas.

**FIGURA 4**  
**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LOS FLUJOS**  
**DE INVERSIÓN BRUTA EN ESPAÑA, MILLONES DE EUROS**



Elaboración propia, con datos del Registro de Inversiones, 2019

En relación con la composición sectorial de la inversión de las empresas multinacionales en España, cabe señalar que ésta tiende a concentrarse mayoritariamente en el sector servicios, en torno al 60,0% entre 2009-2018, manteniéndose igualmente importante la inversión en el sector industrial, 28,5% en el mismo periodo, y un 9,7% en el sector construcción.

Eliminando la distorsión que la macro-operación de Abertis representa en el cómputo sectorial, consignada en la rúbrica Transporte y almacenamiento, los sectores con mayor volumen de inversión en 2018 fueron Construcción (6.287 millones de euros),



Comercio (4.428 millones euros), Información y Comunicaciones (4.233 millones de euros), Industria manufacturera (3.976 millones euros), Energía eléctrica (3.942 millones euros), Actividades Inmobiliarias (3.265 millones euros) y Sector financiero (2.484 millones de euros).

Si bien no hay una clara tendencia sobre la preferencia en cuanto el apetito inversor de empresas de capital extranjero por uno u otro sector, y las variaciones anuales están fuertemente condicionadas por grandes operaciones derivadas de oportunidades de mercado, estratégicas o regulatorias, sí que hay una cierta propensión, desde 2005, al aumento de las inversiones en el sector construcción, comercio o determinados servicios de información y comunicaciones, en detrimento de la inversión en la industria manufacturera, que, en promedio, ha perdido dos puntos en el peso de los flujos de inversión respecto a esa fecha.

## 1.2

### PROYECTOS E INVERSIONES GREENFIELD Y M&A

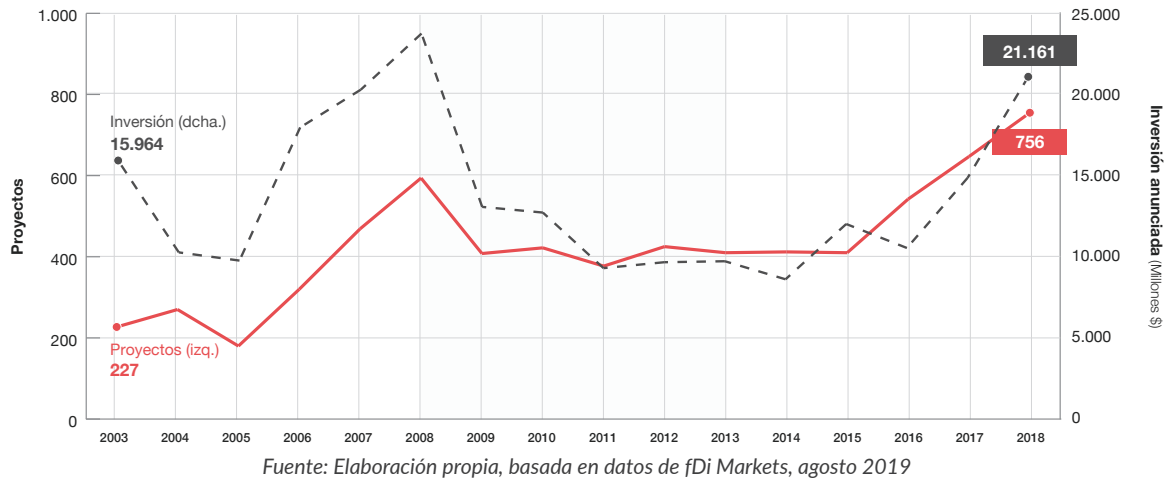
De acuerdo con los datos de UNCTAD basados en la información suministrada por el Financial Times a través de fDi Markets, España recibió un total de 6.866 proyectos *greenfield*<sup>7</sup> entre 2003 y 2018, un 2,9% del total de proyectos anunciados en todo el mundo. El valor total de los proyectos anunciados en España en este periodo asciende a \$220.175 millones, una media de \$13.761 millones anuales.

La progresión tanto en número de proyectos *greenfield* recibidos por España (755 en 2018, un 17% más que en 2017) como en valor estimado de los mismos (\$21.201 millones, crecimiento interanual de 42,5%) sigue la tendencia positiva iniciada en 2015.

En 2018, el valor de los proyectos *greenfield* aumentó un 41% en el mundo, si bien el incremento en número de proyectos fue del 7%, indicando, en todo caso, un crecimiento de la dimensión media de los proyectos. En España se registró al mismo tiempo un crecimiento del 16,9% en el número de proyectos, cuyo tamaño también fue superior (un 21,7% mayor), pasando de \$23 millones en 2017 a \$28 millones en 2018.

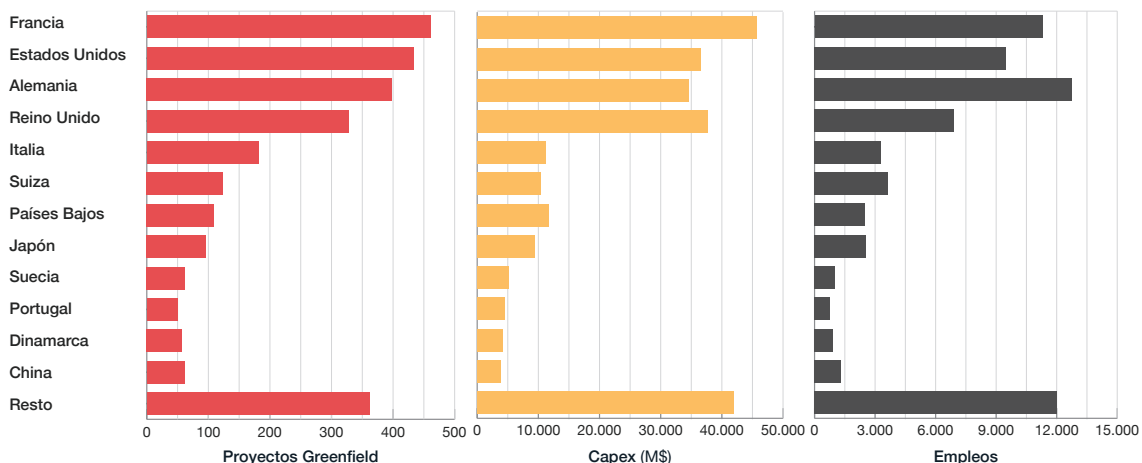
Otra mirada sobre los proyectos *greenfield* en el último lustro (2015-junio 2019) atendiendo a los países de origen de éstos, indica una terna de países mayoritariamente inversores en España. Francia lidera el ranking por número de proyectos (461) y número de empleos generados (45.754), Estados Unidos la sigue en el ranking por número de proyectos (433) y número de empresas creadas (354), y Alemania lidera el volumen de inversión, con \$12.755 millones.

**FIGURA 5**  
**EVOLUCIÓN DE LOS PROYECTOS GREENFIELD  
ANUNCIADOS EN ESPAÑA, 2003-2018**



De acuerdo con la base de datos fDi Markets, el total de proyectos *greenfield* generados en estos cinco últimos años en España ha ascendido a 2.722, correspondientes a 1.962 empresas, con una creación de empleo de 256.821 personas. Entre los 4 grandes países de la UE, Francia, Alemania, Reino Unido e Italia, más EE. UU., absorben el 64% de las nuevas empresas, empleo e inversión generados.

**FIGURA 6**  
**PRINCIPALES INVERSORES GREENFIELD  
EN ESPAÑA, 2015-2019**



Fuente: Elaboración propia, basada en datos de fDi Markets. Datos hasta junio de 2019

Según la misma fuente, el valor de las operaciones M&A transfronterizas en España ascendió en 2018 a \$70.730 millones, un 8,7% del total mundial. La media del peso de España en las operaciones transfronterizas mundiales en los últimos diez años asciende a un 3,5%, un dato superior igualmente al que representan los proyectos *greenfield*. Estos datos ponen de manifiesto el apetito que los inversores extranjeros por

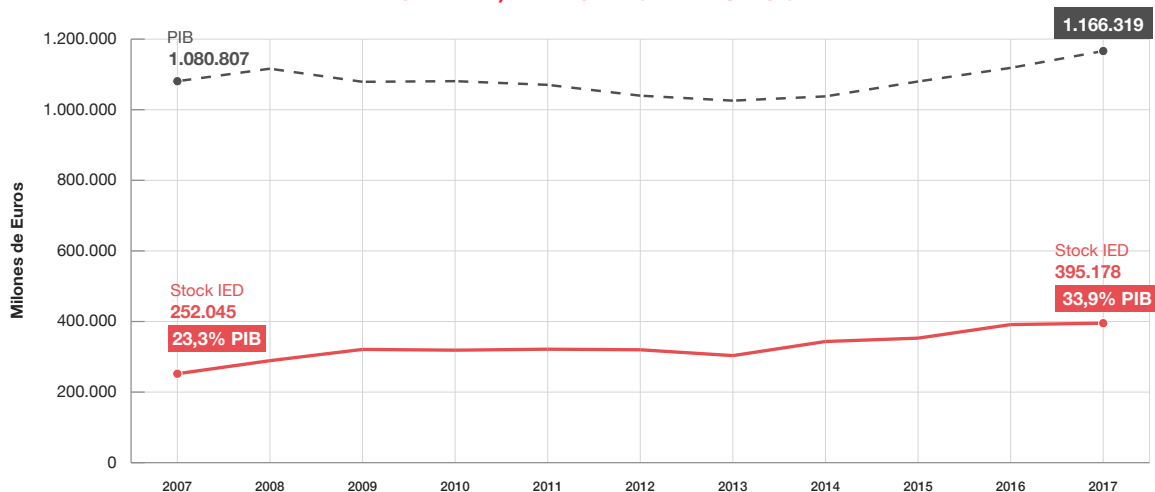
las oportunidades generadas por las empresas españolas, así como los cambios de titularidad que se han producido en los últimos años a favor de empresas e inversores extranjeros. Una vez más, 2018 resulta atípico por la gran operación ejecutada sobre Abertis, que ha elevado la participación española en el total de operaciones mundiales muy por encima de la importancia de su economía.

## 1.3 LA APUESTA SOSTENIDA DE LAS EMN POR ESPAÑA: UNA MIRADA AL STOCK DE INVERSIÓN

La posición total de la inversión de empresas de capital extranjero en España es un buen indicador del grado de confianza que las empresas inversoras mantienen en la economía del país a lo largo del tiempo. Así, la posición total, representada por el stock de inversión, es un indicador de la confianza duradera y estructural de las empresas inversoras en el país.

Esta posición se situó, según los últimos datos disponibles proporcionados por el Registro de Inversiones Extranjeras (RIE) en junio de 2019 y correspondientes al stock contabilizado en 2017, en 435.279 millones de euros (395.178 millones si se atiende únicamente a las inversiones productivas, sin ETVE), registrándose una ligera caída respecto al año anterior, motivada por un descenso en la posición de las ETVE, en tanto la posición en empresas no ETVE registró un incremento del 1%, alcanzando el máximo histórico de la serie.

**FIGURA 7**  
**EVOLUCIÓN COMPARATIVA DEL STOCK DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA Y DEL PIB, NO-ETVE, MILLONES DE EUROS**



Fuente: Registro de Inversiones e INE (2019)

**DESDE EL AÑO 2007,  
AL INICIO DE LA CRISIS  
ECONÓMICA, LAS  
EMPRESAS DE CAPITAL  
EXTRANJERO HAN  
AUMENTADO EN 9 PUNTOS  
PORCENTUALES SU  
POSICIÓN RESPECTO AL  
PIB ESPAÑOL, ABUNDANDO  
EN SU COMPROMISO  
CON ESPAÑA EN UN  
COMPORTAMIENTO  
CLARAMENTE ANTICÍCLICO**

Este valor, que se ha incrementado un 25% desde 2013, indica, por tanto, la apuesta a largo plazo de los inversores extranjeros en la economía española, y representa ya el 37,3% del PIB español si se tienen en cuenta las inversiones ETVE.

Las cifras anteriores pueden interpretarse igualmente en términos de la población residente en España. La posición inversora de las empresas de capital extranjero asciende a 9.355 euros por habitante, un 37,8% superior a la existente en 2007.

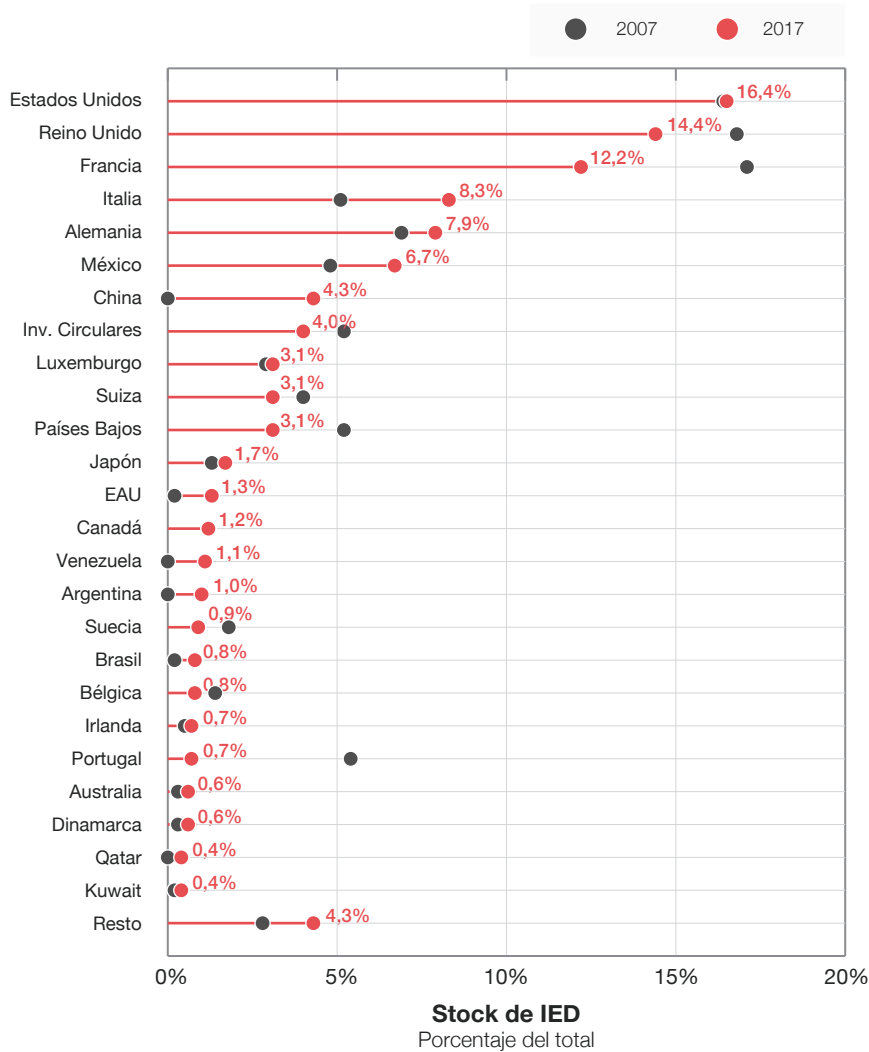
Además, hay que señalar la positiva evolución patrimonial registrada por las multinacionales radicadas en nuestro país. Así, y en lo que concierne al patrimonio neto o valor total de las empresas (no ETVE) con capital extranjero en España, la situación en los últimos cuatro años (2014-2017), en los que la economía española ha registrado nuevamente tasas de crecimiento superiores a la media europea, ha experimentado un crecimiento de más del 21%.

EE.UU. lidera el ranking de la posición inversora en España. Esta posición de las multinacionales estadounidenses ha ganado peso en los últimos años hasta absorber el 16,4% del stock de inversión existente

en 2017. No obstante, las inversiones provenientes de Reino Unido, Francia, Italia y Alemania, los cuatro grandes países europeos, representaban en este último año el 45,9% del stock total.

Cabe destacar el acelerado crecimiento de la posición inversora de las empresas multinacionales chinas que, partiendo de una inversión prácticamente residual, a partir de 2011, con la adquisición de los activos en España de la empresa portuguesa EDP, inicia un fuerte posicionamiento en España. Estas inversiones han estado lideradas en los últimos años por empresas del sector telecomunicaciones y servicios financieros, entre otras, habiendo alcanzado un stock de 16.940 millones de euros en 2017, un 4,3% del total, con un incremento del 60% respecto al año anterior. Al haberse producido en algunos casos la llegada de inversión china a través de adquisiciones de empresas en otros países que poseían importantes activos en España, estas operaciones no siempre son visibles a través del análisis de los flujos.

**FIGURA 8**  
**PRINCIPALES PAÍSES INVERSORES EN ESPAÑA, STOCK DE IED NO-ETVE,**  
**PORCENTAJE DEL STOCK TOTAL**



Fuente: Registro de Inversiones, 2019

## 1.4

### ALCANCE DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

El compromiso de las empresas multinacionales con el país tiene también su reflejo en el número total de empresas con capital extranjero que se registran en España, cuya cifra ascendió en 2018, de acuerdo con el RIE, a 14.634, de las que 5.850 (un 40% del total) son cabeceras del grupo declarante y el resto (8.784), participadas por las anteriores.

El número de empresas no ha dejado de crecer desde 2003, registrándose un aumento del 37,9% desde esa fecha y un 17,6% desde 2014, año en que los principales indica-

dores de la economía española dieron muestras de recuperación tras la crisis manifestada desde 2007. Es por tanto significativo señalar que, ni tan siquiera en los años más comprometidos por el fuerte impacto de la crisis, la desaceleración del crecimiento y la pérdida de empleo sufridas en España en dicho período, las decisiones de los inversores extranjeros han dejado de contribuir a la toma de posiciones en activos y empresas en el país, aumentando así su posición y stock asociado.

**TABLA 1**  
**EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS**  
**EXTRANJERAS EN ESPAÑA**

|                | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          | 2011          | 2012          | 2013          | 2014          | 2015          | 2016          | 2017          | Var.         |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Nivel 1</b> | 3.923         | 3.980         | 4.219         | 4.316         | 4.655         | 4.553         | 4.858         | 4.638         | 4.865         | 4.778         | 5.791         | 5.850         | 1,0%         |
| <b>Nivel 2</b> | 4.340         | 4.340         | 4.862         | 4.931         | 4.965         | 4.928         | 5.120         | 5.124         | 4.740         | 4.815         | 5.451         | 5.359         | -1,7%        |
| <b>Nivel 3</b> | 2.055         | 2.163         | 2.855         | 3.023         | 2.913         | 2.957         | 3.164         | 3.167         | 2.836         | 2.753         | 3.423         | 3.425         | 0,1%         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>10.318</b> | <b>10.483</b> | <b>11.936</b> | <b>12.270</b> | <b>12.533</b> | <b>12.438</b> | <b>13.142</b> | <b>12.929</b> | <b>12.441</b> | <b>12.346</b> | <b>14.665</b> | <b>14.634</b> | <b>-0,2%</b> |

Fuente: Registro de Inversiones, Informes de Posición de la Inversión Directa, 2007-2018

Nota: Nivel 1: Empresa cabecera de grupo declarante. Niveles 2 y 3: Empresas participadas por las de primer nivel

Además, el nivel de control sobre las empresas participadas en el país es muy elevado, con un 85,2% de ellas controlando más del 75% del capital total de la empresa, y un 76,6% manteniendo el 100% de participación en la empresa.

Analizando los datos consolidados a nivel de cada grupo, es decir, asignando a la cabecera los datos correspondientes a sus filiales, se observa que el stock está muy concentrado en empresas grandes: las empresas con más de 250 trabajadores y facturación superior a 50 millones de euros, que apenas representan el 28% del total de empresas, son responsables del 91,3% del stock. Del mismo modo, estas filiales de mayor dimensión representan el 93,8% de la cifra de negocios, que en 2017 alcanzó un volumen total próximo a los 450.000 millones de euros en España.

## 1.5

### CIFRA DE NEGOCIOS Y RESULTADOS

El Instituto Nacional de Estadística ha publicado en Setiembre 2019 los datos correspondientes a la encuesta anual de filiales extranjeras (FILINT), fuente adicional a la del RIE, que incluye la información relativa a las empresas extranjeras de los sectores industrial, comercio y servicios no financieros en el año 2017. Pues bien, según esta fuente, el número de filiales extranjeras asciende a 12.953. En los últimos diez años, de 2008 a 2017, el número de empresas filiales extranjeras ha crecido un 84%, pasando a representar del 0,3% del total de empresas en España al 0,6%.

Las filiales cuya matriz se encuentra en países de la UE ascienden al 72,2%. Alemania, Francia y Reino Unido (35,5% entre los tres países), y EE.UU. (10,5%) son los países que aglutinan una mayor presencia de filiales multinacionales en territorio español.

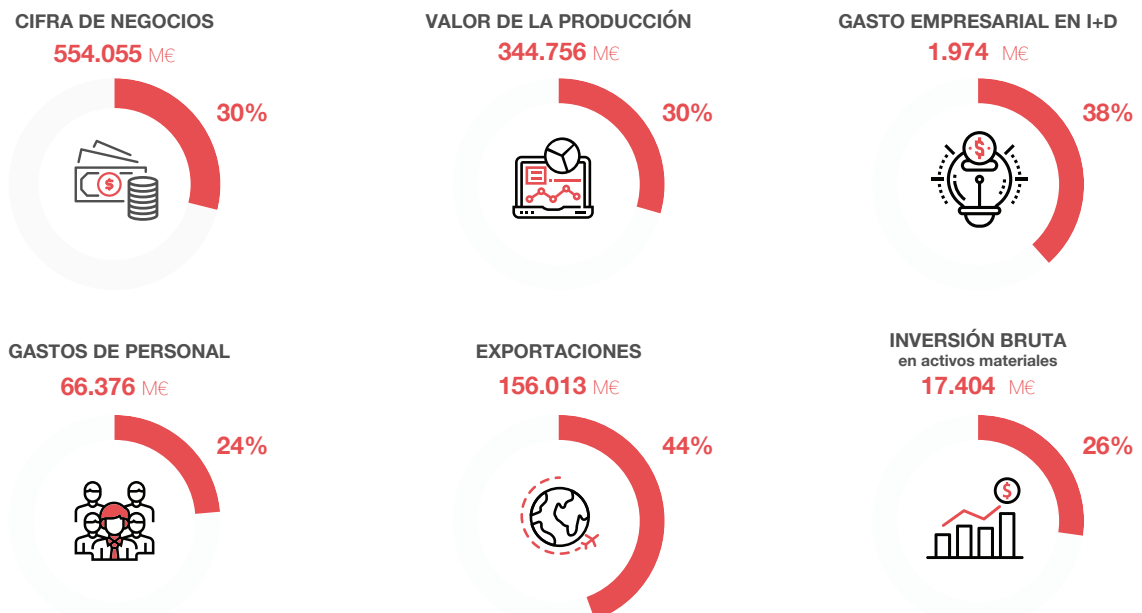
# EL 0,6% DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS SON FILIALES DE MULTINACIONALES EXTRANJERAS, GENERAN EL 30% DE LA CIFRA DE NEGOCIO Y EMPLEAN EL 14,7% DE LOS OCUPADOS EN ESPAÑA

En términos de su actividad sectorial, el 42,4% pertenecen al sector de los servicios no financieros, el 31,9% al sector comercio y un 25,5% son filiales que desarrollan su actividad en el sector industrial.

Más significativo que el número de filiales son los datos correspondientes a la cifra de negocios resultante de su actividad en España. Esta cifra ascendió a 554 miles de millones en 2017, habiendo aumentado un 27,5% desde 2013, y un 43,3% en los últimos diez años. Además, cuando se compara con la cifra de negocios del total de las empresas con actividad en España, la asociada a estas filiales supone el 30% del total de facturación registrada en nuestro país.

Es decir, el 0,6% de las empresas españolas, filiales de multinacionales extranjeras, generan el 30% de la cifra de negocio.

**FIGURA 9**  
**IMPACTO DE LAS FILIALES EXTRANJERAS EN ESPAÑA**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Estadística de Filiales Extranjeras en España y Encuesta de estructura salarial, 2019

Si se desciende al detalle de esos datos de acuerdo con la actividad de los grandes sectores, se observa el gran peso de las filiales de multinacionales industriales en el total del volumen de negocios. Así, siempre de acuerdo con el INE, las 3.113 filiales de este sector (1,8% de las empresas industriales operando en España) generan el 41,3%

del volumen de negocio industrial. En comercio, 4.140 filiales de multinacionales (0,5% del total), representan un 26,1% de la cifra de negocio total del sector, y las 5.500 del sector servicios no financieros (0,4% del total) generaron un 21,3% de la facturación en España.

Entre los sectores industriales, los de mayor presencia de capital extranjero son material de transporte (85,5% de la cifra de negocios se origina en empresas de capital foráneo), material y equipos electrónicos y ópticos (58,5%) y químico y farmacéutico (52,8%).

Otro resultado interesante de la actividad de las empresas multinacionales en España tiene que ver con su contribución a la generación de valor añadido (V.A.cf) a la economía nacional. El último dato que aporta el INE asciende a 114,4 miles de millones de euros, algo más del 10% del V.A.cf nacional. Esta variable, en su aportación por parte de las filiales multinacionales, ha crecido desde 2008 un 55,6%, mientras que, en términos de contabilidad nacional, el conjunto de la economía española muestra un incremento del 3,1% durante el mismo período.

Este comportamiento diferencialmente positivo del desempeño de la actividad de las empresas multinacionales en España en términos de resultados, junto con la mayor presencia de filiales de multinacionales extranjeras en nuestro país, y el consiguiente incremento de su peso en el tejido empresarial, se ve igualmente reflejado en términos de empleo y mercado de trabajo, tal como se detalla en el siguiente epígrafe.



## ANOTACIONES

---

4. Real Instituto Elcano (2018)
5. Las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros son sociedades instrumentales establecidas en España cuyo principal objeto es la tenencia de participaciones de sociedades situadas en el exterior (holding).
6. UNCTAD (2019)
7. fDi Markets monitoriza los nuevos proyectos de inversión y de expansión generadores de empleo y de inversión en capital, validando un alto porcentaje de los datos con las empresas fuente. No incluye información sobre la participación en equity de los inversores, lo que sugiere que sus datos pueden incluir inversiones que no cualificarían como IED en una aproximación 'estricta'. Los datos contabilizados son los comprometidos por la empresa en el momento de anunciar el proyecto, sin actualizar el estado de la inversión en sucesivos años.



**02**

**EL IMPACTO DE  
LA ACTIVIDAD DE  
LAS EMPRESAS  
MULTINACIONALES EN EL  
MERCADO DE TRABAJO  
EN ESPAÑA**

## 2.1

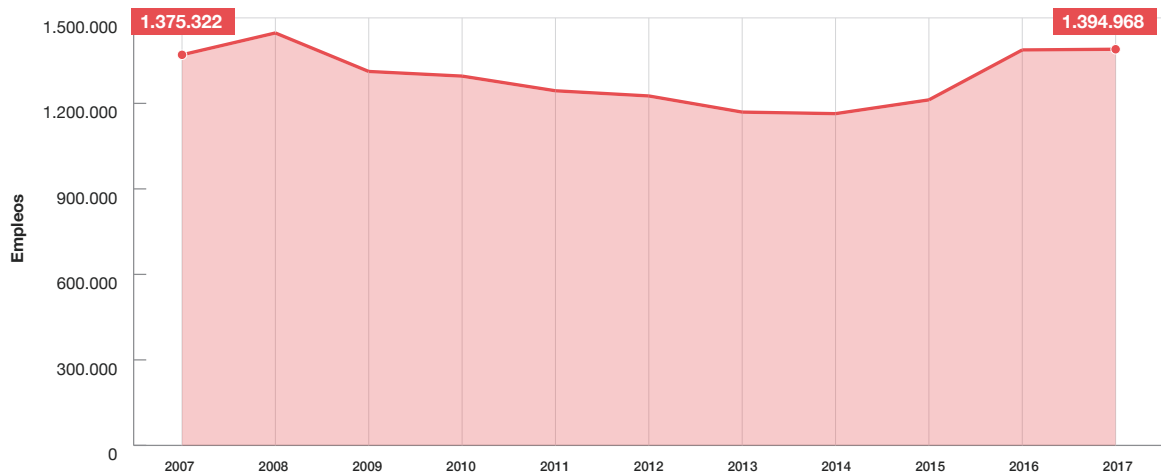
### IMPACTO EN LA GENERACIÓN DE EMPLEO

Las empresas de capital extranjero, debido a su mayor tamaño, representan un porcentaje de empleo superior al que le corresponde por número de establecimientos y aportan una contribución muy significativa al crecimiento económico y al desarrollo territorial en España.

Los últimos datos de inversión extranjera que facilita el Registro de Inversiones (RIE) en cuanto al stock de inversión señalan que el total de 14.364 empresas de capital extranjero<sup>8</sup> registradas emplearon en 2017 a 1,39 millones de trabajadores, el 7,6% del total de ocupados en España. Además, y desde otra perspectiva, cinco de las diez empresas españolas con mayor número de empleados tienen inversión directa extranjera.

El empleo ligado a la actividad de las empresas de capital extranjero se concentra en un grupo relativamente pequeño de empresas. Así, las empresas de mayor dimensión (28% del total) ocupan al 92,1% de los empleados en ellas.

**FIGURA 10**  
**EVOLUCIÓN DEL STOCK DE EMPLEO DERIVADO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA, NO-ETVE**



Fuente: Registro de inversiones, septiembre 2019 (Última actualización: mayo 2019)  
Nota: El Registro de Inversiones del Ministerio calcula el empleo como el número medio de empleados de las Sociedades receptoras de inversión exterior, asociados al valor de la posición

Las EMN de los principales países inversores en España son, obviamente, los que concentran mayor número de empleo ligado a su actividad. Así, las empresas de Francia, Alemania, EE. UU. y Reino Unido ocupan a un total de 788.636 personas, el 56,5% de todo el empleo ligado a la actividad de empresas de capital extranjero.

En relación con la distribución sectorial del empleo ligado a la actividad de las empresas extranjeras, el 65,7% se concentra en los sectores de la industria manufacturera, comercio y servicios (no ligados a la actividad financiera, profesional o inmobiliaria).

Por su parte, las 12.953 empresas filiales multinacionales que contabiliza el INE emplean a 1,6 millones de personas, el 14,7% de los ocupados en España en los sectores analizados por el instituto. El 42,2% de los empleados de filiales de multinacionales trabaja en el sector de servicios no financieros, un 32,4% en actividad industrial y un 25,5% en comercio.

Desde la perspectiva del total del empleo en España, las cifras muestran también la importancia de la contribución del empleo de las filiales de empresas extranjeras a la ocupación en España. Así, un 24% de las personas ocupadas en el sector industrial trabajaba en 2017 en empresas filiales de capital extranjero, cifra que asciende al 13% y 12,1% en relación con los empleos totales de los sectores comercio y servicios respectivamente.

Es de reseñar que el volumen de personas ocupadas en filiales de multinacionales en España creció, entre 2008 y 2017, un 33,4%. Durante el mismo período, la economía española en su conjunto perdió, en cambio, un 5,3% del volumen de empleo. Este dato manifiesta con claridad el papel anti-cíclico que ha desempeñado la actividad de las empresas de capital extranjero, aumentando el empleo neto y mitigando el alcance de las tasas de paro con dinámicas de contratación de personal en el conjunto de las filiales españolas.

**ENTRE 2008 Y 2017,  
LAS PERSONAS  
OCUPADAS EN LAS  
FILIALES DE CAPITAL  
EXTRANJERO  
AUMENTARON UN  
33,4%, MIENTRAS  
EL MERCADO DE  
TRABAJO PERDÍA  
UN 5,3% DE SUS  
EMPLEOS EN EL  
CONJUNTO DE LA  
ECONOMÍA ESPAÑOLA**

## 2.2

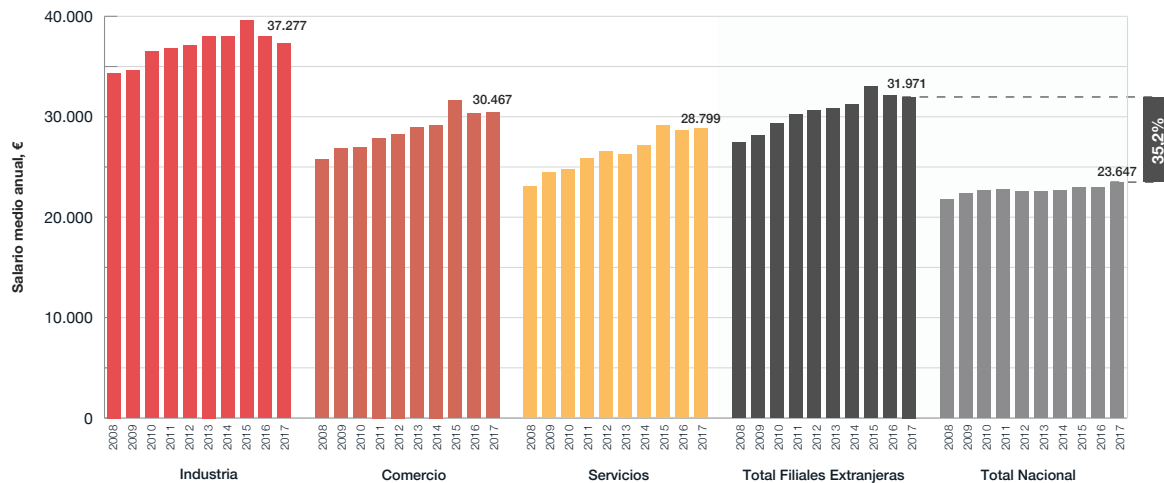
### **SALARIOS Y CALIDAD DEL EMPLEO GENERADO**

Los datos positivos sobre el empleo generado por la actividad de las filiales multinacionales de capital extranjero se complementan con los relativos a los salarios percibidos por los ocupados en estas empresas. Como se puede apreciar en la figura que se muestra a continuación, el salario medio en el último año disponible asciende a 31.971 euros, salario que se eleva a 37.277 euros en el sector industrial. La tendencia que manifiestan los datos salariales es creciente durante los años de más intensos de la reciente crisis, hasta 2015, estabilizándose las subidas salariales en los dos últimos ejercicios disponibles.

La comparación con los salarios medios del total de la economía española refleja una brecha del 35,2% en favor de los que perciben los trabajadores de las filiales de empresas de capital extranjero, brecha que se ha ido ampliando en la última década, toda vez

que los salarios medios en España se han mantenido estables, con ligeras variaciones al alza, desde 2008.

**FIGURA 11**  
**EVOLUCIÓN DEL SALARIO MEDIO EN FILIALES EXTRANJERAS POR RAMA DE ACTIVIDAD, EUROS**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, Estadística de Filiales Extranjeras en España y Encuesta de estructura salarial, 2019

Es de suponer, además, que el mayor salario está asociado a una mayor calidad del empleo contratado por las filiales multinacionales extranjeras que, como se verá más adelante, son grandes tractoras de talento nacional e internacional.

## 2.3

### IMPACTO AGREGADO DE LA ENTRADA DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA

El impacto agregado de la IED sobre una economía no es fácil de aislar o de medir, porque responde a múltiples factores. El efecto global positivo proviene de la contribución al crecimiento de la formación bruta de capital y la introducción de nuevas tecnologías, y a través de ambos, a la mejora de la productividad y el crecimiento económico.

Por otro lado, hay que señalar que la rentabilidad de la inversión extranjera es uno de los elementos fundamentales que justifican su existencia y definen su futuro, y, por tanto, su impacto sobre la economía. La solidez de los activos acumulados y la eficiencia en su uso se manifiesta en la evolución de sus cifras. Además, altos niveles de rentabilidad de la IED son fuente de nuevas inversiones. En España, la IED ha mostrado, entre 2004 y 2016, una elevada sintonía entre rentabilidad y ciclo económico, con un crecimiento mayor de las rentas obtenidas tras la crisis<sup>9</sup>.

Una aproximación al estudio del impacto agregado de la actividad empresarial puede abordarse analizando el modo en que las filiales extranjeras de EMN han activado la

productividad a través de externalidades de índole tecnológica sobre las empresas locales y el incremento de la competencia en los mercados.

Así, en trabajos anteriores<sup>10</sup> de carácter académico se estimaba, mediante modelos de simulación, el efecto de la inversión extranjera sobre la economía española. La modelización utilizada posibilita el tratamiento simultáneo de variables microeconómicas (como los costes de producción de empresas nacionales y multinacionales en los distintos sectores y sus niveles de producción y empleo), junto con las variables macroeconómicas (PIB, salarios). De esta forma se puede aproximar el impacto agregado y sectorial de la entrada de la IED de una manera consistente.

Estos modelos estimaron un incremento de bienestar del 2,79% entre 2006 y 2013, fundamentado en una contribución al aumento del empleo del 5,25% durante el periodo, paralelo a un soporte a la disminución del paro del 3,15% y un incremento del 1,89% en los salarios reales.

Pues bien, los cálculos realizados para el periodo 2014-2018 arrojan unos resultados de contribución de los flujos netos de inversión sobre la economía española muy similares a los que se manifestaron para el periodo 2006-2013. Es decir, el impacto de la inversión extranjera recibida en los últimos cinco años sobre la economía española es muy similar al registrado en los ocho años transcurridos en el periodo más duro de la crisis económica en España, tal como se puede comprobar en la tabla adjunta.

**TABLA 2**  
**IMPACTO MACROECONÓMICO (PRECIOS CONSTANTES)**  
**DE LOS FLUJOS DE IED NETA 2006-2018**

|  PERIODO |  PIB |  SALARIOS |  EMPLEO |  DESEMPLEO |  INVERSIÓN<br>media anual |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2006-2013                                                                                   | 3,96                                                                                    | 1,89                                                                                         | 5,25                                                                                       | -3,15                                                                                           | 12.305,17                                                                                                      |
| 2014-2018                                                                                   | 3,62                                                                                    | 1,72                                                                                         | 4,8                                                                                        | -2,88                                                                                           | 18.019,63                                                                                                      |
| <b>2006-2018</b>                                                                            | <b>7,58</b>                                                                             | <b>3,61</b>                                                                                  | <b>10,05</b>                                                                               | <b>-6,03</b>                                                                                    | <b>14.503,03</b>                                                                                               |

Fuente: Elaboración propia a partir del trabajo de A. Gómez Plana y M. Concepción Latorre (2014)

Las premisas utilizadas en el modelo no tienen en cuenta la repatriación de las rentas obtenidas por las empresas inversoras, que, como se vio el pasado año tras la modificación fiscal de la administración Trump, pueden variar el signo de la inversión de los países emisores y receptores, y que la propia UNCTAD estima que ascienden al 65% en los países desarrollados. Obviamente, a mayor grado de repatriación de rentas, menores son los efectos positivos para las economías receptoras, que dependen igualmente del sector de inversión. Por tanto, estos resultados deben tomarse como máximos de impacto real de los flujos netos de inversión sobre la economía española.

**ENTRE 2006 Y 2018,  
LA IED ASOCIADA A LA  
ACTIVIDAD DE ESTAS  
EMPRESAS EN ESPAÑA  
HABRÍA CONTRIBUIDO  
A UN CRECIMIENTO DEL  
7,6% DEL PIB, UN 3,6%  
DE LOS SALARIOS Y UN  
10,0% DEL EMPLEO,  
ADEMÁS DE HABER  
AYUDADO A REDUCIR EL  
DESEMPLEO EN UN 6,0%**

En todo caso, y tal como señalan algunos autores<sup>11</sup>, los datos de IED no tienen en cuenta el significativo levantamiento de capital local que conlleva una inversión de carácter productivo, que en ocasiones alcanza hasta el 60% del valor total de un proyecto de inversión. En este sentido, puede decirse que los datos de IED subestiman la contribución de las empresas e inversores extranjeros a la formación de capital doméstico y, por tanto, a la contribución a la riqueza y crecimiento económico locales.

La complejidad a la hora de definir el impacto global real de la actividad de las empresas de capital extranjero en la economía es manifiesta, ya que depende de factores como los citados anteriormente, como el grado de repatriación de las rentas obtenidas, en el lado de minoración, o el efecto arrastre sobre el capital e inversión locales en el lado de incremento de dicho impacto.

En cualquier caso, la estimación realizada es una aproximación que, más allá de los ajustes que se puedan sugerirse, da cuenta de la importancia de la aportación de la inversión llevada a cabo por las empresas de capital extranjero.

## **2.4**

### **COBERTURA DE LAS NECESIDADES DE FINANCIACIÓN**

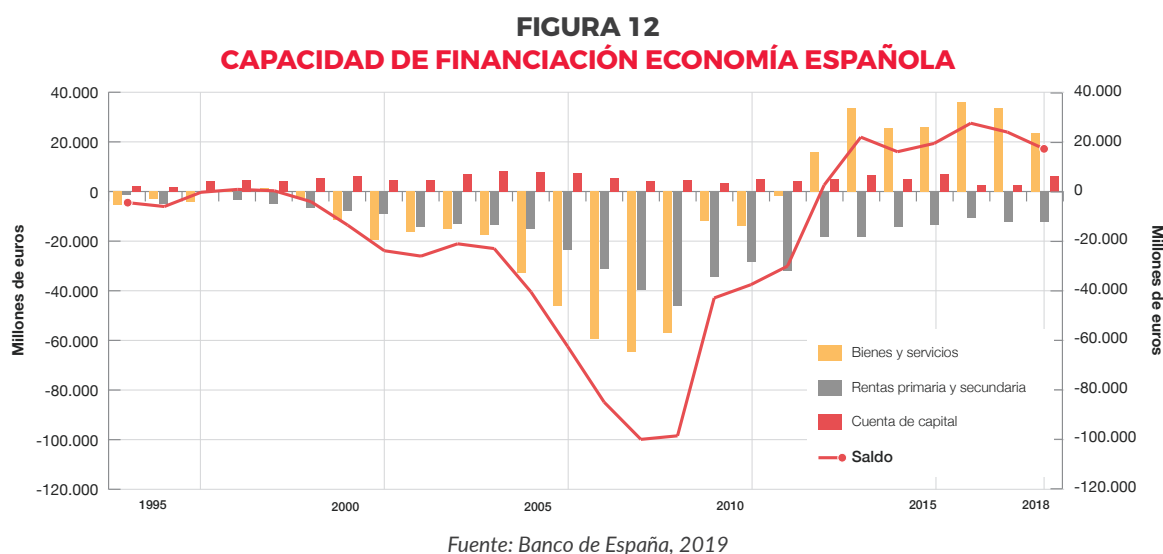
España es una economía abierta al exterior, cuya balanza de pagos muestra una alta vulnerabilidad, con fuerte dependencia del ahorro exterior. Aun así, la economía española está mostrando una resistencia notable en un entorno exterior marcado por la incertidumbre y la debilidad del comercio global.

Los flujos de IED han contribuido en diversas fases a evitar el estrangulamiento que España habría sufrido por su falta de recursos propios de capital, ayudando a impulsar la inversión productiva en la economía y a mantener el dinamismo inversor en contextos de endurecimiento de las condiciones de acceso a financiación. Debido al incre-

mento significativo de las inversiones de las empresas españolas en el exterior desde comienzos de siglo, España es un exportador neto de IED, compensando la inversión en cartera las necesidades de financiación ligadas a las posiciones de IED en el exterior y la expansión del gasto doméstico.

La capacidad de financiación mantenida en los últimos años frente al exterior, fundamentalmente entre 2015 y 2018, ha permitido una reducción del saldo negativo de la Posición de Inversión Internacional (PII) en términos netos. En porcentaje del PIB, la PII neta ha descendido desde un nivel cercano al 100% en 2014 hasta el 77,1% del PIB en 2018<sup>12</sup>.

En este sentido, cabe destacar que el hecho de que la economía española haya sido capaz de compatibilizar durante el periodo expansivo actual unos superávits exteriores de magnitud relativamente elevada con un notable ritmo de crecimiento constituye un rasgo diferenciador positivo respecto de anteriores fases alcistas e incluso en relación con otras economías del entorno.



En 2018, y en términos de flujos financieros, los inversores internacionales efectuaron compras netas en las rúbricas de la inversión en cartera (principalmente, títulos de renta fija a largo plazo emitidos por las AAPP) y de la inversión directa, señal de que han mantenido su confianza en la economía española, a pesar del deterioro en el escenario macro financiero global que tuvo lugar en la segunda mitad del año.

## 2.5

### CONTRIBUCIÓN FISCAL DE LAS EMN

El debate sobre la contribución fiscal de las multinacionales en la actualidad pasa por la necesidad de formular un enfoque efectivo y coherente de la tributación internacional en la economía digital, tema especialmente complejo y sujeto a diferentes opiniones.



Asimismo, y con respecto al aumento de la competencia fiscal, los gobiernos están adoptando enfoques cada vez más sofisticados, que operan dentro de las restricciones impuestas por la acción de los organismos multilaterales<sup>13</sup>.

En general, los impuestos corporativos continúan cayendo, una tendencia que probablemente se acelerará a medida que los países respondan a las reformas tributarias en los Estados Unidos. Los incentivos fiscales se centran cada vez más en activos intangibles, como puede verse por la mayor utilización del patent box. Muchos países tienen regímenes fiscales bajos dirigidos a personas con altos ingresos y con un patrimonio neto elevado. Los gobiernos estatales y locales están proporcionando cada vez más exenciones especiales de impuestos en su tributación de terrenos y edificios.

El uso de zonas económicas especiales se está extendiendo. Y los gobiernos ahora reconocen que proporcionar una administración tributaria favorable a las empresas es una forma muy efectiva de atraer actividad económica: una que proporciona certeza, coherencia y previsibilidad, y formas efectivas de minimizar y resolver las disputas fiscales transfronterizas. Así pues, la expectativa es que la competencia fiscal continuará prosperando.

Por otra parte, la comunidad fiscal internacional está examinando cómo reducir la incertidumbre en este ámbito. Dicha incertidumbre corre el riesgo de ser especialmente dañina en un entorno para la inversión global, que ya ha perdido mucho impulso de crecimiento en los últimos tiempos. Estos esfuerzos son tanto más importantes en un escenario en que el mundo está experimentando una mezcla potencialmente tóxica de incertidumbre política y económica y un aumento del proteccionismo comercial y de inversiones.

En este marco global, es necesario lograr el equilibrio correcto entre los intereses del gobierno, las empresas y los ciudadanos, que no siempre es sencillo, pero es especialmente importante en un momento en que algunos cuestionan los beneficios de la globalización.

En relación con las estimaciones que sobre el aporte fiscal pueden hacerse, la UNCTAD señala que la contribución de la actividad empresarial privada (tanto de empresas locales como de capital extranjero) a los ingresos públicos en los países desarrollados asciende al 34% de media y supone un 13% del PIB.

En todo caso, la estimación de la contribución fiscal de las empresas de capital extranjero en un país no es un ejercicio sencillo. Primero, porque no hay datos disponibles sobre los impuestos pagados por filiales de empresas extranjeras a nivel de país. En segundo lugar, en este contexto, la contribución fiscal de las EMN ha de interpretarse de una manera muy amplia, incluyendo todos los ingresos pagados por las empresas.

Los dos enfoques o métodos de aproximación a la contribución fiscal de las empresas de capital extranjero que los organismos multilaterales estiman más oportunos son precisamente:

- Enfoque basado en la contribución económica que las empresas de capital extranjero reportan a la economía receptora, es decir, el valor económico de mercado por la actividad empresarial, que es el enfoque que se viene siguiendo en este informe.
- Enfoque basado en el ingreso de IED. Este último se basa en los datos de la balanza de pagos que proporcionan los Bancos Centrales de cada país en lugar de los datos del registro que, en España, proporciona la Secretaría de Estado de Comercio.

Al margen de estas consideraciones de carácter general, se pueden mencionar algunos datos de la contribución fiscal empresarial en el caso de España. Así, y de acuerdo con el informe *Paying Taxes (2019)* elaborado por PwC para el Banco Mundial, que analiza los sistemas tributarios de 190 países de todo el mundo, la contribución fiscal de las empresas que operan en España, tanto de capital local como extranjero, es superior a la media de las compañías que integran la OCDE, el G20 o la propia Unión Europea.

Dicha contribución tributaria, entendida como el porcentaje de beneficios que las empresas destinan a las cotizaciones sociales de sus empleados y al pago de impuestos como el de sociedades, se sitúa, en el caso de las compañías españolas, en el 47%, por encima del 40,3% de media de los países que integran la OCDE y del 39,3% de la Unión Europea. También es ligeramente superior al 46,6% de media de los países que conforman el G20.

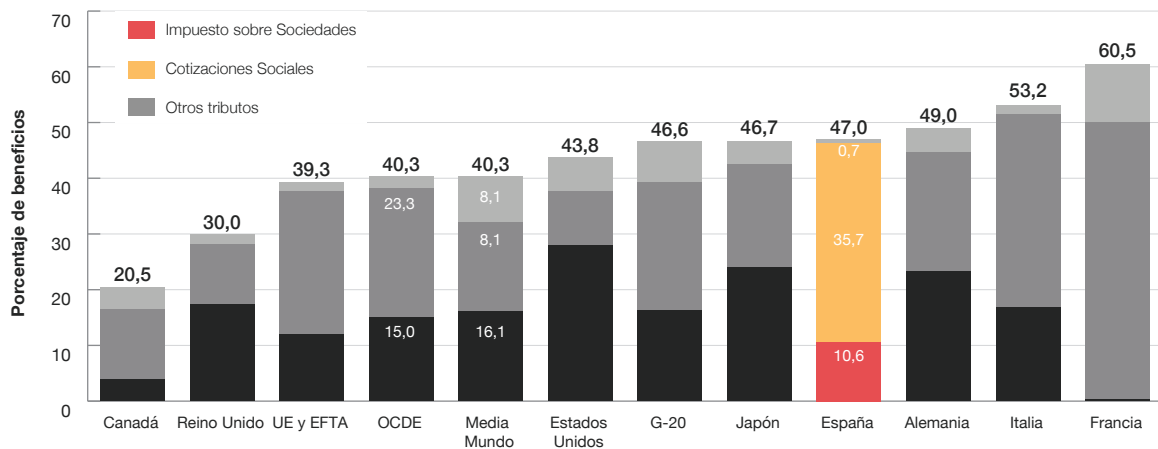
De la cuantía total que abonan las compañías españolas, un 35,7% corresponde al pago de cotizaciones sociales de sus empleados, un 10,6% se debe al pago del impuesto de sociedades y otro 0,7%, a otros tributos. Así, las empresas que operan en España dedican a cotizaciones a la Seguridad Social diez puntos porcentuales más que la media de la UE (25,6%) y aún más que la media de la OCDE (23,3%).

Con todo, la parte de la contribución tributaria total de las empresas españolas dedicada al pago de cotizaciones para sus empleados se encuentra en su nivel más elevado desde 2007. En cambio, la parte destinada al pago de sociedades se mantiene en niveles muy por debajo de los registrados en 2013 -21,7% del total de la contribución fiscal de las empresas, frente al 10,6% actual-.

Teniendo en cuenta los datos sobre las filiales extranjeras en España ofrecidos recientemente por el INE, se puede tratar de hacer una estimación de parte de la contribución fiscal de las filiales extranjeras en España, a través de los tipos efectivos medios de las principales figuras tributarias y de la contribución a la Seguridad Social. Según esos datos, las filiales de empresas extranjeras contribuyeron en 2017 en aproximadamente

20.800 millones de euros a la Tesorería de la Seguridad Social en concepto de Cotizaciones Sociales<sup>14</sup>, lo que supone prácticamente el 19% de la contribución total en España en el año (109.038 millones). Teniendo en cuenta el tipo efectivo medio del IRPF en 2017 (15%), los gastos de personal de las filiales extranjeras establecidas en España supusieron una contribución de cerca 10.000 millones de euros, lo que representa una contribución del 13% sobre el IRPF devengado en el año (77.038 millones de euros).

**FIGURA 13**  
**CONTRIBUCIÓN TRIBUTARIA TOTAL DE LAS EMPRESAS EN EL MUNDO,**  
**PORCENTAJE DE BENEFICIOS**



Fuente: elaboración propia, en base a datos de PwC (2019)

## ANOTACIONES

8. En el mismo año, el número total de empresas en España ascendía a 3,34 millones, de las que únicamente 1,5 millones tenía asalariados, y solo 71.472 poseía más de 20 asalariados.
9. Calculada la rentabilidad implícita como la relación entre los resultados del ejercicio/ Stock de IED del año previo.
10. En el estudio de la Asociación de Multinacionales por Marca España: “Las multinacionales extranjeras en España: Análisis de su contribución al crecimiento y desarrollo español” realizado en 2016 se utilizó el modelo desarrollado por A. Gómez Plana y M. Concepción Latorre “Efectos de la IED recibida sobre la economía española” en R. Myro (Dir.) “España en la Inversión Directa Internacional”, Instituto Estudios Económicos, 2014. El modelo utilizado es un modelo de equilibrio general aplicado (Computable general equilibrium model CGE).
11. Henry Loewndhal (2019), Fdi Markets Magazine, July.
12. A pesar de esta reducción, este indicador permanece en niveles elevados, tanto desde una perspectiva histórica como en comparación con otras economías del entorno, lo que constituye una fuente de vulnerabilidad. De acuerdo con el Banco de España, reducir dicha vulnerabilidad requiere la acumulación de superávits por cuenta corriente durante un periodo prolongado de tiempo.
13. Acción 5 de la OCDE / G20 BEPS (Base Erosion and Profit Shifting Project), el Código de Conducta de la UE y las Reglas de Ayuda Estatal, y el subsidio de la Organización Mundial de Comercio (OMC).
14. En la estimación se incluyen contingencias comunes (cuota obrera y patronal), la aportación al desempleo, formación profesional y Fogasa. Se ha estimado un 30% de la plantilla en máximos.

A nighttime photograph of a cityscape, likely Bilbao, Spain. The image is dominated by a warm, golden-orange color palette. In the foreground, a large, multi-decked boat is docked on a body of water. In the background, the Guggenheim Museum Bilbao is visible, along with the Torre de la Ceca, a prominent tower with a crenellated top. The sky is dark, and the lights from the buildings and the boat create a strong glow.

# 03

**EL PAPEL DE  
LAS EMPRESAS  
MULTINACIONALES  
EN EL CAMBIO DE  
MODELO PRODUCTIVO  
ESPAÑOL BASADO EN  
EL CONOCIMIENTO**

## 3.1

### LA INCIDENCIA DE LA ACTIVIDAD DE LAS MULTINACIONALES EN LA TRANSFERENCIA DE TECNOLOGÍA Y CONOCIMIENTO

Las empresas multinacionales son los grandes actores en actividades de Investigación y Desarrollo (I+D) a nivel mundial. En Estados Unidos, el 71% de la inversión privada y el 56% del personal laboral asociados a actividades de I+D proviene de empresas que tienen filiales en otros países<sup>15</sup>.

Por otra parte, la transformación tecnológica digital está produciendo un cambio en los modelos productivos tradicionales, ahora mucho más centrados en la acumulación de conocimiento y talento. Estos cambios tienen claras consecuencias en las geografías que conforman espacios económicos bien diferenciados. De un lado, territorios capaces de producir y concentrar talento e innovación. Por otro, aquellos que pierden a sus ciudadanos mejor formados, no producen empresas en la frontera tecnológica y no generan suficiente prosperidad.

En este contexto, las empresas multinacionales adoptan dos estrategias básicas cuando se trata de abordar la internacionalización de la innovación: la explotación de las propias competencias en otros mercados y la creación de competencias tecnológicas tradicionales mediante la búsqueda de nuevo conocimiento en otros países. De acuerdo con estos enfoques estratégicos, en los últimos años se ha ido estableciendo con claridad que el papel de las filiales o subsidiarias de las EMN es primordial, puesto que las decisiones no solamente responden a los mandatos y jerarquía de la matriz, sino que aquellas poseen un nivel de autonomía relativa cada vez más importante<sup>16</sup>.

Aunque estos procesos no son lineales, la actualidad muestra varias tendencias a tener en cuenta a la hora de dar cuenta del contexto para analizar el papel de las empresas multinacionales en la innovación en España, y, en definitiva, en su contribución al cambio de modelo productivo.

Una primera tiene que ver con manifestaciones de reversión hacia una recentralización de la generación de conocimiento, innovación y tecnologías – los clusters y ecosistemas antes citados-, así como las nuevas condiciones impuestas por la digitalización creciente de las actividades productivas y de apoyo a la producción.

En segundo lugar, la consolidación cada vez más evidente de las denominadas filiales intensivas (*superstars*) que desempeñan un papel dentro de las estructuras de las EMN que no responden bien a los patrones más clásicos, al desempeñar, por ejemplo, tareas tecnológicas de mandato mundial dentro de la división funcional del trabajo en el grupo<sup>17</sup>.

Esto coincide con la aparición de lo que la OCDE denomina empresas frontera. En efecto, las últimas décadas se ha observado una clara concentración del crecimiento de productividad en un grupo reducido de compañías, que se tasa en el entorno del 10% del total, y que ha visto cómo su productividad crecía de media un 30% durante la última década, mientras que el resto no observó incremento alguno.

## 3.2

### LA ACTIVIDAD INNOVADORA DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES, MOTOR DE LA TRANSFORMACIÓN DEL MODELO ECONÓMICO

La premisa básica que subyace a la existencia de efectos indirectos de las EMN sobre las empresas locales es que las multinacionales de capital extranjero son tecnológicamente superiores que, junto con la existencia de beneficios no esperados en éstas, puede derivar en transferencia a las empresas locales, resultando en un crecimiento de la productividad para la economía anfitriona. Ahora bien, la creación de vínculos domésticos y su intensidad entre las empresas multinacionales y nacionales dependerá de las capacidades de la economía local en que se asientan, y de la capacidad de absorción de las empresas nacionales.

Debido a que este tipo de externalidades son difíciles de medir, la literatura ha tratado de analizar la correlación entre la inversión internacional por un lado y el desempeño (productividad, ventas, I + D, etc.) de los posibles beneficiarios en el país anfitrión. Este tipo de efectos indirectos pueden ser de tres tipos:

**Efectos sobre la movilidad** de los trabajadores, esto es, el personal altamente cualificado que cambia de las EMN a las empresas nacionales y que pueden llevar consigo conocimientos que pueden aplicarse de manera útil en la empresa nacional.

**Efectos de demostración** cuando las empresas nacionales aprenden, a través de la imitación a las EMN, un nivel productivo superior, sea de las tecnologías de las EMN, la ingeniería inversa, los modelos de gestión e innovación de procesos.

**Efectos competencia** derivados de los vínculos verticales dentro de las cadenas de valor, que atraen la demanda de las empresas nacionales por parte de las empresas multinacionales y que obligan a los competidores nacionales a actualizar las tecnologías y técnicas de producción para ser más competitivas.

# EL 34,4% DE LAS GRANDES EMPRESAS QUE REALIZAN ACTIVIDADES DE I+D EN ESPAÑA SON MULTINACIONALES DE CAPITAL EXTRANJERO, QUE EJECUTAN EL 38,4% DEL GASTO



España no queda al margen de estas tendencias en las que las empresas multinacionales localizadas en el país tienen un importante papel en la contribución a las actividades de I+D e innovación.

La literatura económica ha mostrado, en todo caso, que la actividad innovadora y de I+D está positivamente correlacionada con el tamaño empresarial. Al mismo tiempo, ya se ha mencionado el peso de las filiales de capital

extranjero en la estructura empresarial española atendiendo a esta última variable. En consecuencia, no es de extrañar que las empresas multinacionales extranjeras, con mayor tamaño empresarial medio que el conjunto de empresas que operan en España, tengan una presencia significativamente mayor en las actividades de I+D+I.

En efecto, como puede observarse en la figura siguiente, las filiales extranjeras de menos de 250 empleados representan un 9,5% del total de empresas innovadoras de dicho tamaño en España, cifra que asciende al 32,4% cuando se trata de empresas de más de 250 trabajadores.

En el caso de las actividades de I+D, un 10,7% de las empresas menores de 250 empleados que realizan este tipo de funciones son filiales de capital extranjero, en tanto que, cuando se trata de grandes empresas (más de 250 ocupados), esta cifra aumenta hasta el 34,4%. En términos de gasto empresarial en I+D, estas empresas serían responsables del 38,4% del total, mostrando una mayor intensidad en su ejecución respecto al conjunto del tejido empresarial.

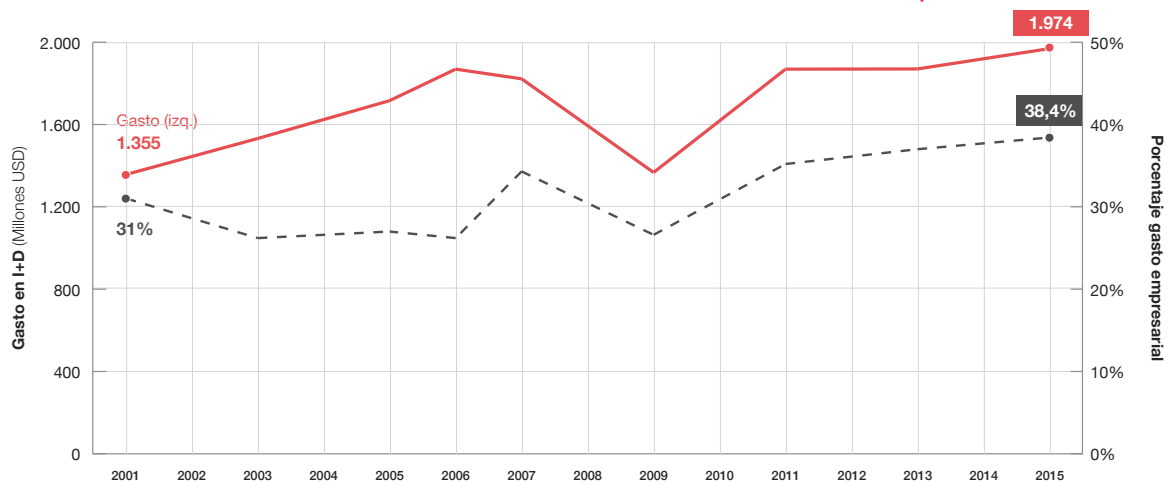
**FIGURA 14**  
**EMPRESAS INNOVADORAS Y QUE REALIZAN I+D EN ESPAÑA**  
**SEGÚN LA CLASE DE EMPRESA Y TAMAÑO, 2015-2017**



Fuente: INE, Encuesta sobre innovación en empresas y Estadística de I+D, 2017

Nota: Se consideran empresas "Privadas de capital extranjero" aquellas privadas con participación >=10% de capital extranjero

**FIGURA 15**  
**GASTO EN I+D DE FILIALES EXTRANJERAS EN ESPAÑA, USD**



Fuente: OCDE, Science and Technology Indicators, 2019

El índice GII (Global Innovation Index) 2019 coloca a España en una posición 29 entre 129 países, en línea con las expectativas por nivel de desarrollo económico. Es de destacar en esta última edición del citado índice, la inclusión de un ranking Top 50 de los mayores clusters de ciencia y tecnología del mundo, en el que se coloca Madrid en el puesto 42, el primero del sur de Europa, que únicamente incluye otro, Milán, en el puesto 48. Esta nueva clasificación da muestra de la importancia de los efectos de aglomeración de los recursos destinados a I+D e innovación, su potencial de crecimiento y sus efectos sobre la generación y aglomeración de talento.

### 3.3

## EXPORTACIÓN DE TALENTO LOCAL, MULTINACIONALES Y EFECTOS SOBRE LA MARCA ESPAÑA

En efecto, en las últimas dos décadas se ha producido una clara concentración del talento más sofisticado en determinados territorios, aglutinados en clusters, manifestando que no todo el conocimiento es ubicuo. Así, el conocimiento práctico, aquel que se refiere a una industria o actividad específica, parece desarrollarse mejor en entornos cercanos geográficamente, que, a su vez, atraen a otros agentes complementarios formando ecosistemas específicos.

Como se ha encargado de poner de manifiesto mucha de la literatura académica sobre el tema<sup>18</sup>, la inversión extranjera de carácter productivo, realizada mayoritariamente por EMN, genera efectos derrame (*spillover effects*) en los territorios de destino, generando, ampliando y elevando las cualificaciones de los empleos, las destrezas y los niveles de los recursos humanos existentes localmente y aportando nuevos del exterior. Esta movilización de recursos se produce de manera bidireccional en tanto en cuanto



las EMN se sienten atraídas por territorios con disponibilidad de bolsas de talento local especializado, al tiempo que el talento foráneo es atraído por la existencia de concentraciones en forma de clusters y ecosistemas generados, en muchas ocasiones, por las propias empresas multinacionales.

Por otro lado, como se ha señalado recientemente<sup>19</sup>, el talento extranjero que se incorpora en la comunidad científica de un país aumenta la inversión extranjera de las empresas locales en innovaciones del país de origen de los incorporados. El mecanismo a través del cual opera este efecto es el desarrollo de una ventaja competitiva que favorece la internacionalización de las empresas domésticas en este país y favorece la conversión de algunas empresas en multinacionales.

Más allá de los hallazgos que aporta la literatura sobre este tema, el último ranking de talento<sup>20</sup> del Institute for Management Development (IMD) que analiza un significativo número de indicadores relacionados con el gasto público y la inversión en educación y la preparación del talento local así como la calidad de vida, coloca a España en un modesto puesto, 31 sobre 63 países, confirmando que los países exitosos en competitividad del talento tienen que ver más con indicadores de progreso social y calidad de las instituciones y altos niveles de inversión en educación que con riqueza.

La existencia de programas, tanto de atracción como de retención de talento -así como de atención a la diáspora- que muchas administraciones públicas en España y en otros países han desarrollado en los últimos años dan cuenta de la importancia y el interés creciente que este recurso tiene desde el punto de vista del atractivo de un territorio y de su marca, conscientes de que la disponibilidad de talento es uno de los determinantes fundamentales de la inversión por parte de las EMN.

**TABLA 3**  
**DIRECTIVOS ESPAÑOLES EN MULTINACIONALES EXTRANJERAS**

| COMPAÑÍA                  | DIRECTIVO                 | PAÍS           | PUESTO                                   |
|---------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------------|
| AbbVie                    | José Miguel Martínez      | Estados Unidos | Director global de innovación            |
| Accenture                 | Inés Guzmán               | R. Unido       | Directora general digital Europa y Latam |
| Airbus                    | Arturo Barreira           | Estados Unidos | Presidente de Latinoamérica y Caribe     |
| Renault-Nissan-Mitsubishi | José Vicente de los Mozos | Francia        | Vicepresidente                           |
| Altair                    | Juan Carlos Martínez      | Estados Unidos | Presidente                               |
| APM Terminals (Maersk)    | José Manuel Romero        | México         | Director financiero México               |
| Aston Martin              | Enrique Lorenzana         | Alemania       | Director de ventas de Europa             |
| Aura Biosciences          | Elisabet de los Pinos     | Estados Unidos | Consejera delegada                       |
| Axa Direct                | Gilles Fromageot          | Corea del Sur  | Presidente y consejero delegado          |
| Boston Consulting         | Jorge Becerra             | Chile          | Socio sénior y Director General          |
| Bridgepoint Credit        | Ariadna Masó              | R. Unido       | Asociada sénior                          |
| British Airways           | Álex Cruz                 | R. Unido       | Consejero delegado                       |

**LA APORTACIÓN DE LAS MULTINACIONALES  
EXTRANJERAS A LA ECONOMÍA Y SOCIEDAD ESPAÑOLA**

| COMPAÑÍA            | DIRECTIVO              | PAÍS           | PUESTO                                                                        |
|---------------------|------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Chartboost          | María Alegre           | Estados Unidos | Presidenta del consejo                                                        |
| Cisco Systems       | Jordi Botifoll         | Estados Unidos | Presidente de Latinoamérica                                                   |
| Cisco Systems       | Santiago Solanas       | España         | Vicepresidente sur Europa y presidente Francia                                |
| Citigroup           | Manuel Falcó           | R. Unido       | Co-director global de banca de inversión                                      |
| Citigroup           | Francisco Ybarra       | R. Unido       | Director global de mercados                                                   |
| Citigroup           | José Cogolludo         | R. Unido       | Director global de materias primas                                            |
| Citibank            | Sonia García-Romero    | Estados Unidos | Directora para Latinoamérica                                                  |
| Cemex               | Joaquín Miguel Estrada | México         | Presidente Asia, Oriente Medio y África                                       |
| Cemex               | Jesús González         | México         | Vicepresidente de sostenibilidad                                              |
| Cemex               | Ignacio Madridejos     | Estados Unidos | Presidente de Estados Unidos                                                  |
| Cemex               | Jaime Muguero          | México         | Presidente de Centro, Sudamérica y Caribe                                     |
| Cemex               | Juan Romero            | México         | Presidente de México                                                          |
| Cemex               | Juan Pablo San Agustín | México         | Vicepresidente de planeación estratégica                                      |
| Delta Partners      | Víctor Font            | EAU            | Consejero delegado                                                            |
| Diageo              | Javier Ferrán          | R. Unido       | Presidente                                                                    |
| EasyJet             | Alberto Rey-Villaverde | R. Unido       | Director de ciencia de datos                                                  |
| Facebook            | Javier Oliván          | EEUU           | Vicepresidente                                                                |
| Fujitsu Technology  | Juan María Porcar      | España         | Vicepresidente Europa Este, Rusia y África                                    |
| Google              | Bárbara Navarro        | Singapur       | Responsable de Políticas Públicas de Google Cloud para Asia                   |
| Google              | María Garaña           | R. Unido       | Directora del Área de Soporte e Ingeniería a Editores para EMEA               |
| Guess               | Víctor Herrero         | Estados Unidos | Consejero delegado                                                            |
| Havas Media         | Alfonso Rodés          | Francia        | CEO Havas Media                                                               |
| HP Personal Systems | Cristina Bondolowski   | Estados Unidos | Directora global de marketing                                                 |
| HP Inc.             | Enrique Lores          | Estados Unidos | Consejero Delegado                                                            |
| HSBC                | Borja Azpilicueta      | R. Unido       | Responsable Global fondos Private Equity, Soberanos e Infraestructura de HSBC |
| Hyundai Motor       | José Muñoz             | Corea del Sur  | Director Mundial de Operaciones                                               |
| IBM                 | Juan Antonio Zufria    | Estados Unidos | Senior Vice President Global Technology Services                              |
| IBM                 | Darío Gil              | Estados Unidos | Vicepresidente IBM Research                                                   |
| Ikea                | Juvenio Maeztu         | Holanda        | Vicepresidente y director financiero global                                   |
| Ikea                | Belén Frau             | Suecia         | Directora global de operaciones                                               |
| Ikea                | Bárbara Martín         | Suecia         | Directora digital del grupo                                                   |
| Ikea                | Javier Quiñones        | R. Unido       | Director general Reino Unido                                                  |
| Ikea                | Carolina García        | Polonia        | Directora general Polonia                                                     |
| Ikea                | Gabriela Díaz          | Japón          | Directora de marketing                                                        |

| COMPAÑÍA               | DIRECTIVO             | PAÍS           | PUESTO                                        |
|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------------------------|
| Ikea                   | José Antonio Traverso | Estados Unidos | Director de tiendas                           |
| Johnson & Johnson      | Joaquín Duato         | Estados Unidos | Vicepresidente                                |
| Kellogg's              | Javier Letamendía     | Estados Unidos | Director general para sur de Europa           |
| KIA                    | Enrique Herrera       | Corea del Sur  | Director de operaciones de Europa             |
| Kind International     | Juan Bautista Martín  | Estados Unidos | Presidente                                    |
| Lafarge Holcim         | Feliciano González    | Suiza          | Director global de RR HH                      |
| LG Electronics         | Carlos Olave          | Corea del Sur  | Director global de RR HH                      |
| Liberty Global         | Borja Varela          | Holanda        | Director de propiedad intelectual             |
| Lloyd's Banking        | Juan Colombás         | R. Unido       | Director global de operaciones                |
| L'Oréal                | Javier San Juan       | México         | Presidente de Latinoamérica                   |
| LVMH                   | Enrique Abad          | R. Unido       | Dir. financiero Moët Hennessy                 |
| LVMH-Loewe             | Ainhoa García         | Francia        | Directora moda y zapatos de Loewe             |
| Microsoft              | César Cernuda         | Estados Unidos | Presidente de América Latina                  |
| Merck Healthcare       | Belén Garijo          | Alemania       | Consejera delegada                            |
| Mondelez Internacional | Antonio Vázquez       | Estados Unidos | Vicepresidente Asia, Oriente Medio y África   |
| Nissan Motor           | José Antonio Muñoz    | Japón          | Director global desarrollo y presidente China |
| Nissan Motor           | Frank Torres          | Francia        | Vicepresidente y director general Europa      |
| Nissan Motor           | Jordi Vila            | Suiza          | Vicepresidente de ventas de Europa            |
| Nissan Motor           | Joan Busquets         | Sudáfrica      | Responsable industrial en Sudáfrica           |
| Orangina Schweppes     | Luis Bach             | España         | Consejero delegado                            |
| Os Mosqueteiros        | Andrés Íngel Osto     | Portugal       | Consejero delegado                            |
| Otis Elevator          | Carlos Sánchez        | Italia         | Director financiero                           |
| Pearson                | José María Tomé       | Estados Unidos | Director comercial                            |
| Pepsico                | Ramón Laguarta        | Estados Unidos | Consejero delegado                            |
| Pepsico                | Belén Moreu           | Francia        | Directora de RRHH suroeste de Europa          |
| Primark                | José Luis Martínez    | Estados Unidos | Presidente Estados Unidos                     |
| PwC                    | David Suárez          | EAU            | Socio de organización en Oriente Medio        |

| COMPAÑÍA           | DIRECTIVO        | PAÍS           | PUESTO                                      |
|--------------------|------------------|----------------|---------------------------------------------|
| Randstad           | Ana María Olcina | Francia        | Directora del marketing del grupo           |
| Red Bull           | Jaime Cacharrón  | España         | Responsable de marketing sur de Europa      |
| Reckitt Benckiser  | Ignacio Ruiz     | Estados Unidos | Vicepresidente de marketing Estados Unidos  |
| Rio Tinto          | Alfredo Barrios  | Canadá         | Consejero delegado, división de Aluminio    |
| Sage Group         | Álvaro Ramírez   | R. Unido       | Consejero delegado sur de Europa            |
| Samsug Electronics | Celestino García | España         | Vicepresidente                              |
| Schindler          | Carlos Guembe    | España         | Director general para Europa del sur        |
| Schindler          | Juan María Arce  | Suiza          | Presidente de calidad                       |
| Scottish Widows    | Antonio Lorenzo  | R. Unido       | Consejero delegado                          |
| Sodexo Healthcare  | Luis de Torres   | Chile          | Consejero delegado Latam y Brasil           |
| Standard Chartered | José Viñals      | Reino Unido    | Presidente                                  |
| Thomas Cook        | Enrique Noguera  | España         | Director de hoteles y 'resorts'             |
| Tim Horton's       | Elías Díaz       | Canadá         | Presidente Canadá                           |
| Toyota             | Agustín Martín   | España         | Vicepresidente de movilidad para Europa     |
| UiPath             | Daniel Landaluce | Estados Unidos | Vicepresidente                              |
| Universal Music    | Jesús López      | Estados Unidos | Presidente y CEO de la filial Latina        |
| Vertex Energy      | Álvaro Ruiz      | Estados Unidos | Vicepresidente ejecutivo                    |
| Volkswagen         | Alfonso Sancha   | España         | Vicepresidente ejecutivo de compras de Seat |
| Volvo Group        | Javier Varela    | Suecia         | Vicepresidente                              |
| Zoetis             | Juan Ramón Alaix | Estados Unidos | Consejero delegado                          |

Fuente: Adaptación de *El País y Expansión*, basados a su vez en IE, IESE, ESADE

Este fenómeno viene acompañado de la presencia creciente de ejecutivos españoles en los consejos de administración y puestos directivos de multinacionales, fruto de la adquisición por parte de grupos extranjeros de empresas nacionales y de la creciente internacionalización de las empresas españolas. Este grupo de individualidades altamente relevantes les convierte a su vez en un actor clave a la hora de generar un efecto llamada para profesionales nacionales que, en la actualidad, puedan estar desarrollando su carrera profesional fuera del país. Su experiencia, talento y nivel de responsabilidad en sus grupos puede ser una palanca de atracción de esa diáspora de vuelta al país.

Otro efecto ligado al establecimiento de empresas multinacionales en un país, sobre todo las involucradas en actividades innovadoras o de I+D, está relacionado con su impacto en el ecosistema de emprendimiento local, desde una doble perspectiva.

Por un lado, en España, en el que las redes y procesos de transferencia tecnológica e innovación necesitan seguir mejorando según los principales indicadores mundiales<sup>21</sup>,

y el gasto en I+D en relación al PIB se sitúa aún por detrás de la media de los países del entorno, las EMN pueden convertirse en agentes que incorporen en su cadena de valor el talento emprendedor local.

Desde programas fomentados por las empresas multinacionales para resolver problemas con el concurso entre start ups, que luego se convierten en clientes de aquellas, un número creciente de grandes empresas de capital extranjero que operan en España desarrollan todo tipo de programas de apoyo al emprendimiento, que articulan a través de diferentes iniciativas (programas de formación en nuevas tecnologías, escuelas de negocios para la formación en una industria específica, becas y premios, incubadoras y aceleradoras, acuerdos con universidades, fondos de venture capital corporativo, etc.), que contribuyen al desarrollo del ecosistema local y ofrecen una salida a las iniciativas más prometedoras.

Por otro lado, según estudios como el *Global Entrepreneurship Monitor*<sup>22</sup>, los extranjeros residentes en España tienden a mostrar una mayor vocación emprendedora que los nacionales, lo que ayuda a incrementar el índice de actividad emprendedora total del país. En este contexto, España se sitúa actualmente en el puesto 16 de 54 países en el National Entrepreneurship Context Index (NECI), un indicador internacional sobre el entorno y condiciones para el emprendimiento de un país.

Así, puede señalarse que existe un efecto adicional, tanto por imitación y por arrastre, ligado tanto al personal desplazado de las multinacionales como a su entorno.

## 3.4

### EL DIFERENCIAL DE TAMAÑO DE LAS EMPRESAS DE CAPITAL EXTRANJERO Y SU IMPACTO EN LA PRODUCTIVIDAD

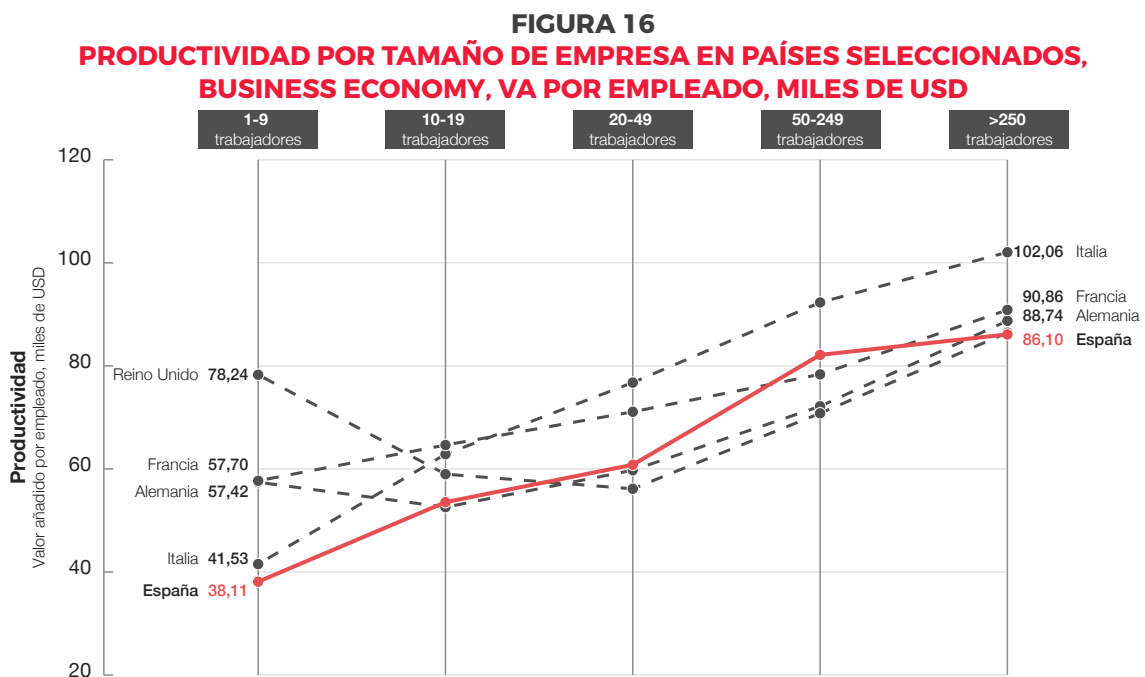
Como se ha visto anteriormente, el mayor tamaño medio es un dato distintivo de las empresas filiales de capital extranjero en España, país en el que predomina la pequeña empresa. Efectivamente, hay que tener en cuenta que más del 95% de las empresas españolas tienen menos de 20 empleados (media inferior a 5 empleados por empresa), y, en este contexto, las filiales de empresas multinacionales en España tienen una dimensión sensiblemente mayor (124 empleados de media según el INE, FILINT 2019) que la del conjunto del tejido empresarial. Ciertamente, el grado de fragmentación del tejido empresarial español es muy importante, con un gran número de microempresas y pequeñas empresas. Esta menor dimensión se suele relacionar con dificultades para la internacionalización, con menos inversión en I+D y también con una productividad inferior.

Si bien la visión clásica suele establecer que es el tamaño de las empresas el que determina su productividad<sup>23</sup>, algunos autores plantean la idea inversa, es decir, son las empresas poco productivas las que tienen dificultades para competir y por tanto para

crecer. De esta perspectiva se podría inferir que, aunque existen factores externos que pueden condicionar el tamaño, otras cuestiones internas, como la calidad del recurso empresarial, pueden ser claves para entender los problemas de dimensión de la empresa española. En este contexto, las empresas de capital extranjero y filiales de EMN que operan desde España suponen una anomalía frente a la norma de Pymes del tejido empresarial.

La calidad de la gestión empresarial que se manifiesta en el tamaño medio de las EMN está presente, además, en otras variables que manifiestan su competitividad, como salarios, empleo y, en definitiva, la contribución económica de estas empresas, tal como se ha descrito.

En el caso específico de la productividad, entendida en términos de valor añadido por ocupado, y de acuerdo con el tamaño empresarial, la brecha de la empresa española en relación con los principales países de nuestro entorno europeo se encuentra, precisamente, en el segmento de las empresas con menos de 20 empleados, la mayoría del tejido empresarial español. Sin embargo, la productividad de las empresas de más de 50 y 250 empleados está en línea con estos países. Este hecho es, sin duda, de indudable relevancia, en sentido de doble causalidad, tanto como factor de atractivo de España para el establecimiento de empresas de mayor tamaño, como es el caso de las EMN, como en relación con el desempeño de la actividad de las empresas multinacionales en España, que claramente, y debido a su mayor dimensión, aportan ratios más elevados de productividad a la comparativa internacional.



Fuente: OCDE. Value added per person employed, thousands of USD, current PPPs, 2016, or latest available year

Ya se han visto anteriormente las diferencias salariales que manifiestan las empre-

## LA PRODUCTIVIDAD DE LAS FILIALES EXTRANJERAS EN ESPAÑA ES UN 11% MÁS ELEVADA QUE LA PRODUCTIVIDAD MEDIA DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

Las filiales de capital extranjero. Ahora bien, no solo las métricas salariales son distintivas del desempeño de éstas. Así, si se compara la productividad española en términos de producto por ocupado, atendiendo a los datos proporcionados por el INE, la productividad obtenida en las filiales multinacionales asciende a 71.337 euros por ocupado, en tanto que la media de la economía española ascendía en el mismo año (2017) a 64.292 euros por ocupado, un 11% inferior.

## ANOTACIONES

---

15. Moris y Zeile (2016)
16. Narula (2014)
17. García, A.; Rama, R.; y Molero, J. (2019)
18. Dunning, J.H. (1988); Faeth, I. (2009)
19. Cuadros A.M, Navas, A., Paniagua J. (2019)
20. IMD World Talent Ranking (2018) con datos preparados en España por la CEOE
21. Global Innovation Index (2019)
22. GEM - Global Entrepreneurship Monitor (2018-2019)
23. Huerta, E. (2019)



**04**

**LAS EMPRESAS  
MULTINACIONALES  
EN ESPAÑA: ACTORES  
CLAVE DE LA  
INTERNACIONALIZACIÓN DE  
LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**



## 4.1

### CONTRIBUCIÓN DE LAS EMN A LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA

Las empresas de capital extranjero se asocian a mayores niveles de conocimientos tecnológicos, que otorgan mayores ventajas a la hora de internacionalizar su producción. Por ello, la producción de las EMN tiene, generalmente, mayor capacidad de exportación, que es efectiva según la estrategia de compras en el mercado mundial y la posición en la cadena de valor global (CGV) de la filial en un país determinado.

**SEGÚN DATOS DE LA OCDE DE ESTE MISMO AÑO, LAS EMN REPRESENTAN APROXIMADAMENTE LA MITAD DEL COMERCIO INTERNACIONAL, UN TERCIO DEL PRODUCTO Y EL PIB Y UN CUARTO DEL EMPLEO EN LA ECONOMÍA GLOBAL, Y DE CADA DOS EMPLEOS EN EL PAÍS DE ORIGEN, LAS EMPRESAS FILIALES CREAN UN EMPLEO EN EL PAÍS EN QUE SE ASIENTAN**

En España, la primera inversión extranjera ligada a la presencia de EMN primó la búsqueda de mercado. Ésta dio paso a una penetración escalonada de la inversión extranjera en España que fue adaptándose a las vicisitudes de la historia económica y social de nuestro país. A lo largo de las dos últimas décadas, esta inversión ha propiciado la integración vertical, asociada a un mayor comercio intra-grupo, fundamentalmente de *inputs* intermedios, configurando así un modelo mixto de integración compleja, con implicaciones en el comercio exterior de bienes y servicios.

Como ya se ha mencionado, el mayor tamaño y productividad de las EMN redundan en una superioridad tecnológica que impulsa su internacionalización, y todo ello contribuye a que la presencia de filiales de las empresas extranjeras sea uno de los factores de la competitividad revelada de algunas actividades productivas.

En España, antes de la crisis, las empresas de capital extranjero eran responsables del 25% del total exportado, porcentaje superior a su contribución en términos de valor añadido y de empleo. Estas exportaciones fueron fundamentalmente manufacturas, con fuerte aportación del sector equipo de transporte, así como de otras industrias de caucho y plásticos, metalúrgica, eléctrica y equipos informáticos y electrónica, a las que se sumaron

los servicios informáticos. Durante el periodo de crisis, en cambio, las filiales de empresas extranjeras en España habrían contribuido en menor medida a la exportación, pero sí ayudado a frenar el avance de las importaciones, de modo que su comportamiento ha afectado muy positivamente al saldo de la Balanza de Pagos<sup>24</sup>.

Las EMN del sector industrial contribuirían en mayor medida (57,3%) a las ventas al exterior que las filiales de los sectores de servicios (30%) y comercio (25,6%). Es de señalar que, en la rúbrica material de transporte, la producción realizada por las EMN en España se dedica en un 90,1% a la exportación. Otras actividades relacionadas con el comercio de alimentos y combustibles (70%) o material y equipos eléctricos y electrónicos (67%) llevadas a cabo por filiales de empresas extranjeras son igualmente netamente exportadoras.

En España existían, de acuerdo con la información proporcionada por ICEX con datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT<sup>25</sup> correspondientes a 2018, 204.196 empresas exportadoras, un 38% más que en 2014. De éstas solo 51.768 eran exportadoras regulares<sup>26</sup>, un 13% más que en 2014.

La facturación del total de las empresas exportadoras ascendió en 2018 a 285.024 millones de euros (un 18,4% más que en 2014), mientras que las exportadoras regulares lo hicieron por valor de 272.042 millones de euros (un 21,7% más que en 2014). Esto es, el 18% de las empresas exportadoras, aquellas que venden en el exterior de forma recurrente, son responsables del 95,3% de la facturación total por exportaciones.

Extrapolando estos datos al porcentaje que sobre el total de las exportaciones representa la actividad de las filiales de la EMN, cercano al 44%, puede decirse que, en 2018, las empresas de capital extranjero en España contribuyeron al balance exportador con unas ventas en el exterior en torno a 114.000 millones de euros.

De acuerdo con otra fuente de la Secretaría de Estado de Comercio<sup>27</sup>, las empresas exportadoras españolas controladas por capital extranjero son 6.800 y representan el 13% del total de exportadoras regulares, pero son responsables del 40,2% de las exportaciones, cifra que se aproxima al cálculo realizado anteriormente. En todo caso, este análisis muestra a creciente interrelación entre exportaciones, importaciones, inversiones extranjeras, captación de talento, y otras actividades de internacionalización, cuyo análisis deben abordarse desde una perspectiva global.

**EN LA ACTUALIDAD,  
SE ESTIMA QUE EL  
44% DEL TOTAL DE  
LAS EXPORTACIONES  
ESPAÑOLAS  
CORRESPONDEN A LA  
ACTIVIDAD DE LAS  
FILIALES DE EMN  
OPERANDO EN ESPAÑA**

## 4.2

### LA INSERCIÓN EN LAS CADENAS GLOBALES DE VALOR, SEÑA DE IDENTIDAD DE LAS EMN

Las filiales de las empresas multinacionales también generan importantes efectos indirectos, que dependerán de cuán fuertemente integrados estén en las economías nacionales en que se asientan. De acuerdo con datos de la OCDE, en promedio, a nivel mundial, cada dólar de ventas adicionales de filiales extranjeras genera otros 0,62 para las economías nacionales en las que se localizan.

Una muestra de esta interrelación es el papel que desempeñan las empresas multinacionales en la configuración de las cadenas globales de valor (CGV). Aunque el crecimiento de éstas se ha ralentizado desde el inicio de la crisis financiera global. En efecto, entre 2000 y 2007, las CGV, especialmente las más complejas, crecieron más rápidamente que otros componentes del PIB. Desde entonces, su incremento no ha sido lineal, manifestándose un cierto estancamiento en su desarrollo, si bien en 2017, según los datos de UNCTAD (2019), se registró un crecimiento de las CGV nuevamente superior al del PIB, que habrá que ver si se consolida en el futuro.

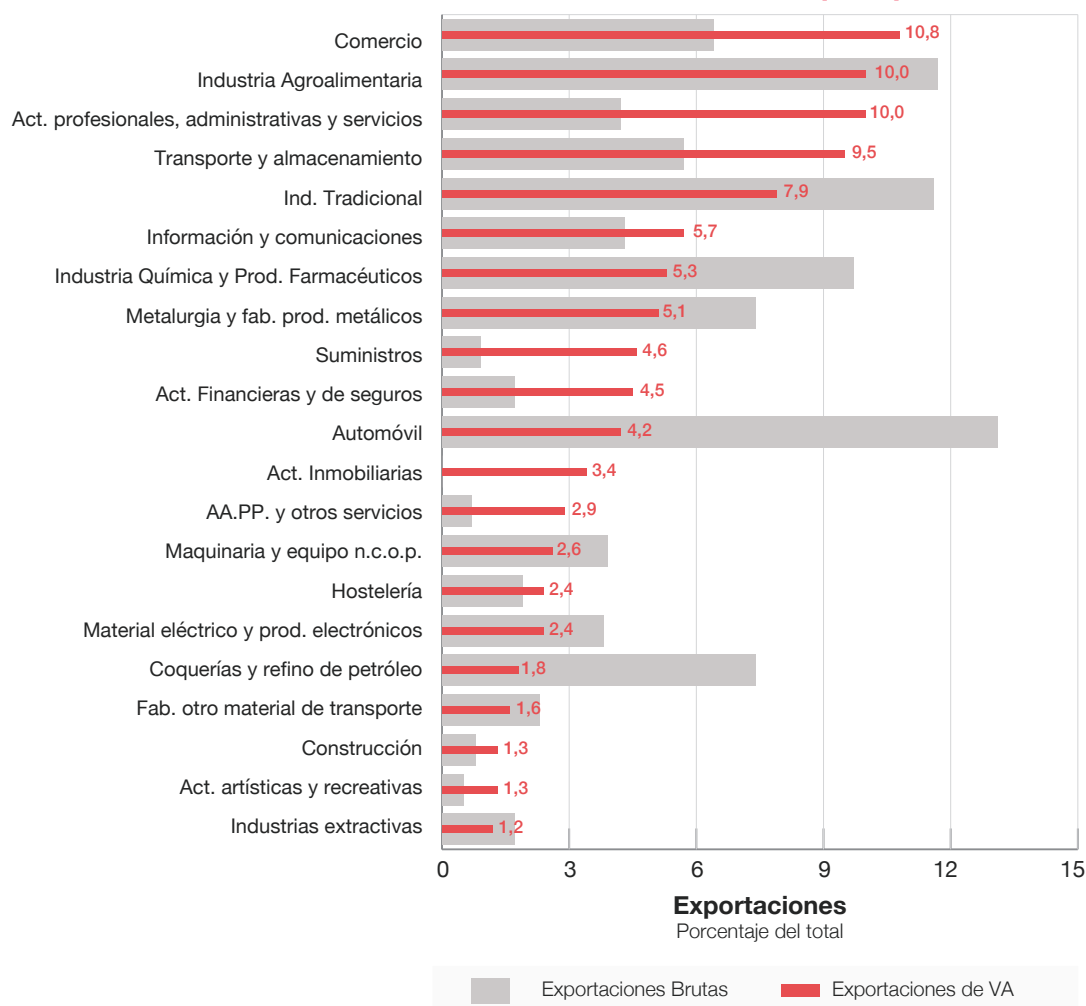
Las relaciones de las CGV son especialmente importantes en los sectores de alta tecnología, y es en éstos en los que se pueden apreciar complejas cadenas de valor involucrando a muchos países y empresas multinacionales.

En el caso de España, el crecimiento del comercio exterior de los últimos años ha venido acompañado de un deslizamiento en el peso de las manufacturas, que absorbe el 37% de las exportaciones brutas, a favor de las exportaciones de servicios, que representan el 50,6% del total, si bien es cierto que este cambio se produce en un contexto en que buena parte de éstos se asocian a la producción industrial.

Según un reciente informe<sup>28</sup>, los servicios que aportan más valor añadido exportado son el comercio (10,8%), los servicios a empresas (10,0%), y el transporte y almacenamiento (9,5%).

A diferencia de los servicios, los sectores manufactureros han perdido peso con respecto al valor añadido que generan sus exportaciones. Las caídas más relevantes se han producido en las industrias clave para la importación de bienes y servicios intermedios. Es de destacar la industria del automóvil, que retrocede al representar hasta un 13,1% de exportaciones brutas, y solo un 4,2% de exportaciones de valor añadido. Como indica la siguiente gráfica elaborada por IVIE, las industrias de la química, la tradicional y la de refino del petróleo revelan también datos negativos ya que mientras su peso en las exportaciones brutas aumenta, disminuye el de las exportaciones de valor añadido.

**FIGURA 17**  
**EXPORTACIONES BRUTAS Y DE VALOR AÑADIDO EN ESPAÑA,**  
**PESO DE LAS DISTINTAS RAMAS EN ESPAÑA (2014)**



Fuente: IVIE (2019)

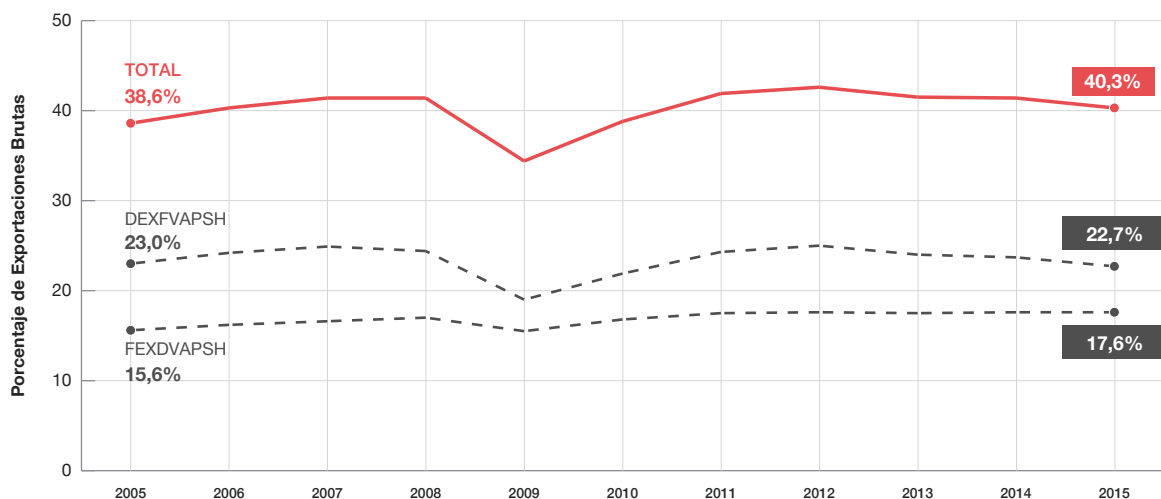
Como es bien sabido y señala este mismo informe, las actividades rutinarias de producción generan menos valor. Consecuentemente, la posición de los países es mucho mejor cuantas más tareas aglutinan en las primeras y últimas fases del proceso productivo. Es lo que los expertos denominan la sonrisa del valor. Hay más valor en las fases de preproducción y postproducción de la cadena, es decir, la concepción, la investigación, el diseño, el marketing y los servicios.

En España, 30,9% del valor de las exportaciones españolas se genera en otras economías, diez puntos más que en 1995. En consecuencia, el porcentaje de valor que se mantiene en España, —es decir, de sueldos y beneficios— es cercano al 70%, un nivel inferior al de los principales países europeos.

Otra forma de medir la incorporación de España dentro de estas cadenas globales de valor es a través del indicador de participación que ofrece la OCDE a través de la base

de datos de Comercio en Valor Añadido (TiVA)<sup>29</sup>. Lanzada en 2013, es la primera base de datos que compila información de comercio internacional de bienes y servicios en términos de valor añadido para un elevado número de países, la mayoría pertenecientes a la OCDE. Su ritmo de actualización de los datos no es muy alto, pero sus indicadores permiten analizar el grado en el que las importaciones de un determinado país están contenidas dentro de las exportaciones de otros países, haciendo un seguimiento de las redes globales de producción y de las cadenas de suministro, ayudando a establecer así el grado de integración de una economía en las CGV.

**FIGURA 18**  
**VALOR AÑADIDO DOMÉSTICO CONTENIDO EN EXPORTACIONES EXTRANJERAS**  
**Y VALOR AÑADIDO EXTRANJERO CONTENIDO EN EXPORTACIONES NACIONALES**



Fuente: OCDE, Dataset: Trade in Value Added (TiVA), 2018 FEXDVAPSH: Forward participation in GVCs: Domestic value added in foreign exports as a share of gross exports, by foreign exporting country  
 DEXFVAPSH: Backward participation in GVCs: Foreign value added share of gross exports, by value added origin country

Según sus últimos datos (publicados en diciembre de 2018 y correspondientes a 2015 y 2016), un 22,7% del valor añadido de las exportaciones brutas españolas correspondía a *inputs* de factores extranjeros, ofreciendo una medida del efecto arrastre que tienen las exportaciones españolas sobre las importaciones. En valores absolutos, corresponde a 119.347 millones de dólares ese año, con una tasa de crecimiento anual compuesto del 10,2% desde 1995, suponiendo el mayor valor hasta la fecha. La misma métrica en 2011 ascendía a 26,9%<sup>30</sup>.

Analizando el sentido contrario, esto es, el valor añadido doméstico español incorporado en las exportaciones de otros países, éste ascendía al 17,6% de las exportaciones brutas (17,5% en 2011), lo que ofrece una medida del efecto arrastre hacia delante que tienen las exportaciones del resto del mundo sobre la producción nacional de *inputs*.

Esta reducción de los valores añadidos doméstico y extranjero registrada en España es común en casi todas las economías. En efecto, en casi todos los países, tanto desarrollados como en desarrollo, la proporción del valor agregado interno en las exportaciones ha tendido a disminuir a lo largo del tiempo, hecho que refleja la expansión

**LAS FILIALES DE  
MULTINACIONALES EXTRANJERAS  
CONTRATAN Y COOPERAN CADA  
VEZ MÁS CON PROVEEDORES  
NACIONALES, INCLUIDAS LAS  
PYME, EN SUS OPERACIONES.  
ADEMÁS, LOS RESULTADOS  
DEMUESTRAN LA IMPORTANCIA  
DE LAS FILIALES EXTRANJERAS  
EN LAS CADENAS DE VALOR  
NACIONALES, NO SOLO COMO  
CLIENTES DE INSUMOS  
PRODUCIDOS LOCALMENTE,  
COMERCIALIZABLES Y NO  
COMERCIALIZABLES, SINO  
TAMBIÉN COMO PROVEEDORES  
DE PRODUCTOS FINALES E  
INTERMEDIOS VENDIDOS Y  
UTILIZADOS DENTRO DE LA  
ECONOMÍA NACIONAL**

de las cadenas de valor mundiales. Incluso los países más conocidos por sus productos finales en sectores clave como automóviles, maquinaria y electrónica dependen en gran medida de insumos importados, tanto manufacturas como servicios.

Las filiales extranjeras son, así, importantes puertas de entrada a los mercados internacionales y conectan la cadena de valor nacional con las cadenas de valor globales.

Aunque son las empresas multinacionales y no los países los que en mayor medida determinan estas CGV, son las economías de esos países las que desempeñan un papel esencial a la hora de facilitar y atrapar parte de su valor. Las CGV dependen en buena medida de la competencia y competitividad de la fuerza laboral local, y de las funciones que ésta realiza, proporcionando, como ya se ha señalado, más valor en las tareas situadas al inicio o al final de la cadena de valor. Solo así se puede maximizar y fomentar la inversión y la mejora local en innovación y desarrollo de capital basado en el conocimiento.

**LA INVERSIÓN EXTRANJERA ES MUY SENSIBLE A LAS BARRERAS BUROCRÁTICAS Y POLÍTICAS, Y LA CAPTURA DE VALOR A TRAVÉS DE LA DISEMINACIÓN TECNOLÓGICA, LA GENERACIÓN EN EL TERRITORIO DE NUEVAS HABILIDADES, ASÍ COMO LA MEJORA DE LAS YA EXISTENTES, REQUIEREN QUE EXISTA UNA INVERSIÓN LOCAL SIGNIFICATIVA QUE PUEDA ABSORBER Y BENEFICIARSE DE ESTE VALOR GENERADO.**

## **ANOTACIONES**

---

24. Según datos de la Central de Balances del Banco de España en el análisis “El capital extranjero en el sector exterior español” en R. Myro, Fortalezas Competitivas y Sectores Clave en la Exportación Española, IEE, 2013.
25. Información referida solo a bienes.
26. Empresas que han exportado durante los últimos cuatro años consecutivos.
27. Boletín de Información Comercial Española nº 3113 (2019), “Las características de la empresa exportadora española”
28. IVIE y Fundación BBVA (2019): La competitividad española en las cadenas de valor globales
29. OCDE – Trade in Value Added [http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=TIVA2018\\_C1](http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=TIVA2018_C1)
30. IVIE (2019)



# 05

**LA ACTIVIDAD DE  
LAS EMPRESAS DE  
LA ASOCIACIÓN DE  
MULTINACIONALES EN EL  
TERRITORIO ESPAÑOL: UN  
EJEMPLO DE INTEGRACIÓN**



## 5.1

### GEOGRAFÍA DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN LAS REGIONES ESPAÑOLAS

La diversidad territorial de España constituye, junto al tamaño del mercado y la calidad de las infraestructuras y de los recursos humanos, un poderoso factor de atractivo para la inversión de las empresas de capital extranjero. Las decisiones de inversión de los últimos años se reparten sobre el conjunto del territorio español, generando empleo y riqueza en todas las regiones españolas.

Como ocurre en todos los países europeos, el reparto de flujos y proyectos de inversión da cuenta de la fuerza de atracción ejercida por las grandes áreas metropolitanas y del hecho de que la presencia de empresas extranjeras favorece a menudo la llegada de nuevos inversores sobre el mismo territorio. En el marco de la competencia europea por la localización de la inversión extranjera, el dinamismo económico de las regiones y de las grandes ciudades constituyen un factor a menudo decisivo.

En términos de flujos de inversión, la Comunidad de Madrid ha sido tradicionalmente la principal región receptora de inversiones productivas en España, con la excepción del año 2010. Existe un fuerte 'efecto sede' del que Madrid se beneficia especialmente, tanto por la forma de asignar la inversión a las sedes u oficinas centrales como por el poder de atracción de las grandes inversiones que ejercen las sedes de las grandes empresas españolas. Así, la región madrileña concentra una parte significativa de ese stock de inversión (el 68,1% el último año).

También tiene un peso significativo en cuanto al stock de empleo asociado a dicha inversión. En el último año disponible, Madrid concentraba 405.735 empleos directos ligados a inversiones extranjeras, el 29,1% del total del empleo ligado a la actividad de las empresas extranjeras en España. El 'efecto sede' es evidente a la hora de interpretar este dato en relación al peso de Madrid en la cuantía del stock.

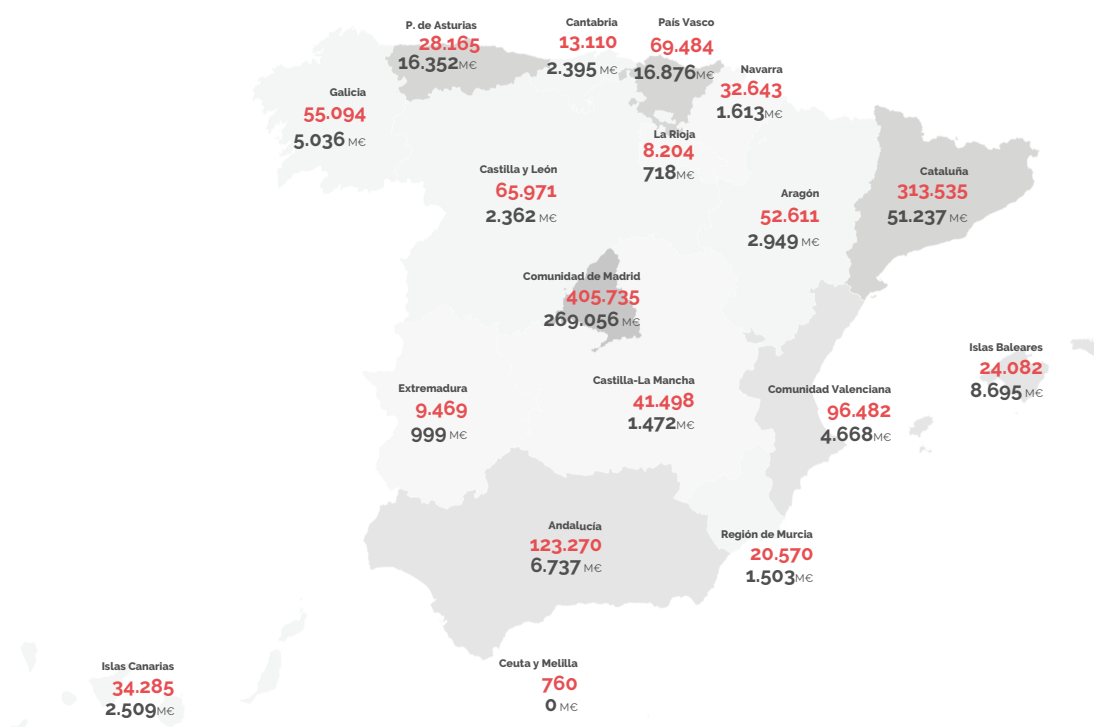
En cualquier caso, los procesos de aglomeración de las actividades económicas y de los proyectos de inversión no es una especificidad española. El nivel de riqueza por habitante suele ser un determinante importante de elección de localización por parte de los inversores extranjeros, así como el tamaño de su mercado, de tal manera que existe una correlación significativa entre las inversiones en cada región con su PIB, que se minora en el caso de la existente entre la creación de empleo ligado a la inversión extranjera y el PIB regional<sup>91</sup>.

Efectivamente, en el Reino Unido, la región de Londres, que aporta cerca del 25% del PIB británico, recibió en 2017 un 38% de los proyectos de inversión. Y en Francia, las cuatro ciudades de más de 1 millón de habitantes, incluyendo París, acogen el 37,4% de los proyectos, si bien la región de Île de France, en la que se encuentra la capital, absorbe únicamente el 23% de los empleos creados por las inversiones extranjeras.

En todo caso, puede señalarse que el atractivo económico de la Comunidad de Madrid y de las principales áreas metropolitanas no se hace en detrimento de otras regiones españolas. Las cifras del inmovilizado material ligado a la inversión extranjera, que supone casi un 29% del total del stock de inversión, señala que Cataluña acumula 25.593 millones de euros, por delante de la Comunidad de Madrid, con 19.451 millones, o Andalucía, con 16.090 millones, indicando una distribución de los activos relacionados con la actividad de las empresas inversoras que varían de la del cómputo total del stock de inversión, en el que están representados también el inmovilizado inmaterial y financiero ligados a las inversiones de las empresas extranjeras en España.

A continuación, se presenta el mapa de la distribución regional del stock de inversión y del empleo asociado correspondientes según los últimos datos del Registro de Inversiones.

**FIGURA 19**  
**DISTRIBUCIÓN REGIONAL DEL STOCK DE INVERSIÓN**  
**(GRIS, MILLONES DE EUROS) Y DEL EMPLEO (ROJO)**



Fuente: Registro de Inversiones, 2019

Al margen de las consideraciones del 'efecto sede'<sup>132</sup>, el stock de inversión extranjera se concentra en un 89% en cuatro regiones, Madrid, Cataluña, País Vasco y Principado de Asturias. Por su parte, el empleo generado por la inversión extranjera se concentra en un 67% en Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana.

El análisis territorial de los flujos de inversión agregados se puede complementar con la información que proporciona el INE a través de la estadística de Filiales de Empre-

sas Extranjera en España, que proporciona un análisis sobre su actividad en territorio español que permite aproximarse a la contribución de las EMN a la creación de valor y empleo en nuestro país.

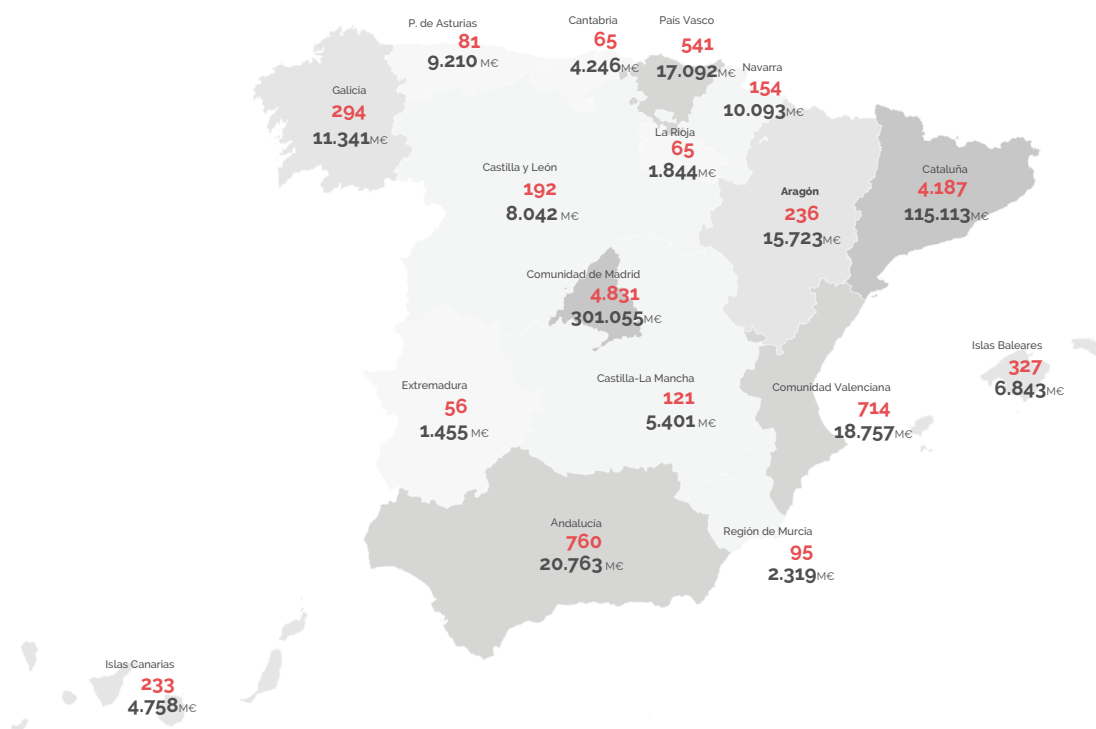
## 5.2

### LA PRESENCIA DE LAS FILIALES MULTINACIONALES EN EL TERRITORIO ESPAÑOL

Las empresas multinacionales de capital extranjero están presentes en el conjunto del territorio español y contribuyen al crecimiento económico de las regiones en que se implantan.

Según el INE<sup>33</sup>, el número de filiales bajo control de empresas multinacionales extranjeras alcanzaba en 2017 las 12.953 en toda España, un 84,2% más de las existentes en 2008 en todo el territorio nacional, como ya se ha señalado anteriormente. Es de reseñar que todas las regiones españolas, sin excepción, han visto aumentar la presencia de filiales de capital extranjero en su territorio, hecho que da cuenta de la penetración de éstas en forma de red territorial en toda la geografía española.

**FIGURA 20**  
**DISTRIBUCIÓN REGIONAL DE LAS FILIALES EXTRANJERAS (ROJO)**  
**Y SU CIFRA DE NEGOCIOS (GRIS, MILLONES DE €) EN ESPAÑA**



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, 2019

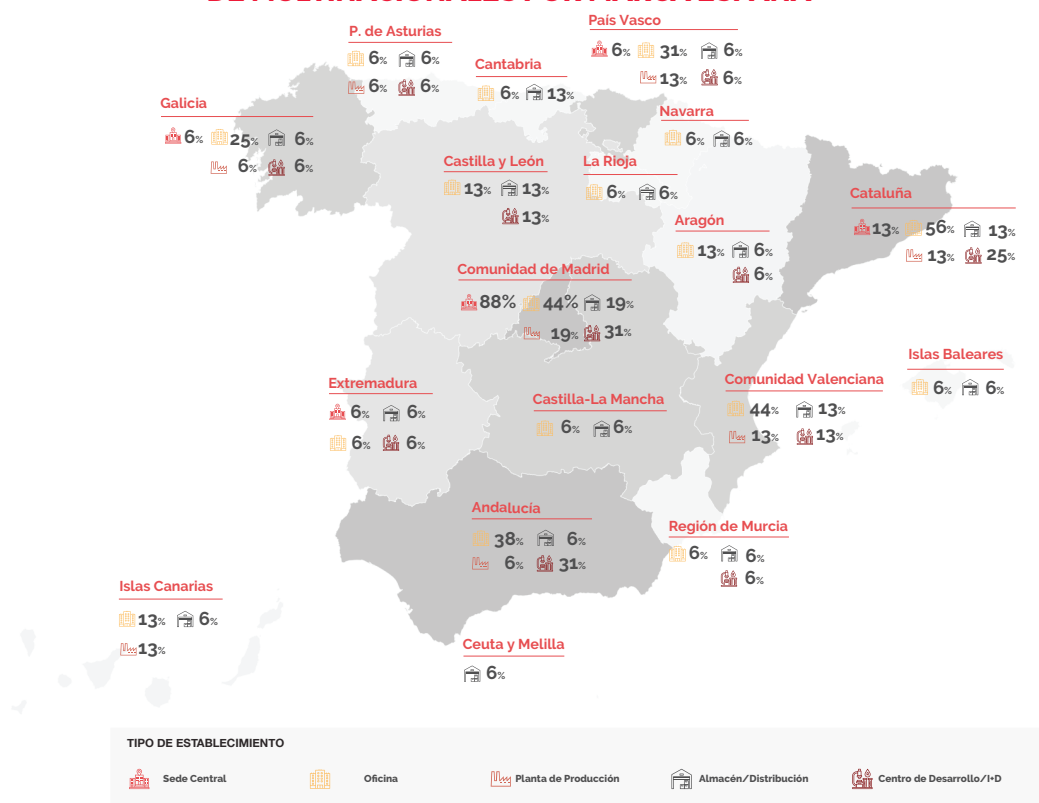
Consecuentemente, las variables relacionadas con el número de ocupados, valor de la producción y cifra de negocios, así como el V.A.cf de las EMN han aumentado en la última década (2008-2017) en todas las CC.AA. españolas. Únicamente la inversión bruta en activos materiales, que en el conjunto de España aumentó un 3,6% en todo el territorio español ha dejado cifras negativas de crecimiento en la cornisa cantábrica (Galicia, Asturias, Cantabria, País Vasco) y Castilla la Mancha frente a crecimientos positivos en Andalucía, Canarias, Murcia y Navarra.

### 5.3

## ANÁLISIS GRANULAR DE LA HUELLA TERRITORIAL DE LAS EMN EN ESPAÑA

En este epígrafe se pretende dar un paso más allá de los datos provistos por el INE y contrastar el análisis realizado con una información más granular de las filiales de las multinacionales pertenecientes a la asociación, todo ello con el objetivo de poder ofrecer un mapa realista de la actividad de las empresas multinacionales de capital extranjero en España.

**FIGURA 21**  
**DISTRIBUCIÓN REGIONAL DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE EMPRESAS DE MULTINACIONALES POR MARCA ESPAÑA**



Fuente: Elaboración propia sobre la base de las respuestas recibidas de empresas de Multinacionales por marca España, 2019 - Nota: Las cifras representan el porcentaje de empresas de Multinacionales por marca España que tienen algún establecimiento de cada tipo en cada CCAA

Para ello, se ha elaborado una encuesta entre los miembros de la Asociación Multinacionales por marca España. La encuesta trata de profundizar en cuestiones relativas a la presencia de las empresas en territorio español, sus establecimientos en las diferentes regiones, el empleo generado, así como su relación con el tejido empresarial local y los factores determinantes en las decisiones de localización de sus establecimientos.

En términos generales, los resultados obtenidos manifiestan el apoyo a la tesis de la contribución de la actividad de las empresas al crecimiento económico regional, que se constata en la penetración territorial de sus diferentes instalaciones y formas de establecimiento a lo largo de la geografía española.

Las respuestas obtenidas de la encuesta, un 32% del total de empresas pertenecientes a la asociación, entre las que se encuentran empresas de los sectores de ciencias de la vida salud y agricultura, bebidas, tecnologías de la información y comunicación, servicios profesionales, financiero, gran distribución, servicios de recursos humanos, publicidad y relaciones públicas, arrojan unos resultados que se desgranán a continuación.

En primer lugar, cabe señalar el largo compromiso de las empresas asociadas a Multinacionales por marca España con nuestro país. Desde finales del siglo XIX, con la primera de las empresas asociadas instalándose en Cataluña en 1899, las empresas de capital extranjero han apostado e invertido en España, encontrándose más ejemplos en casi todas las décadas del pasado siglo. En el presente, y tras la incorporación de España a la UE, la proliferación de empresas de capital extranjero asociadas, fundamentalmente en el sector servicios, es mayor, dinámica que continúa en la década actual.

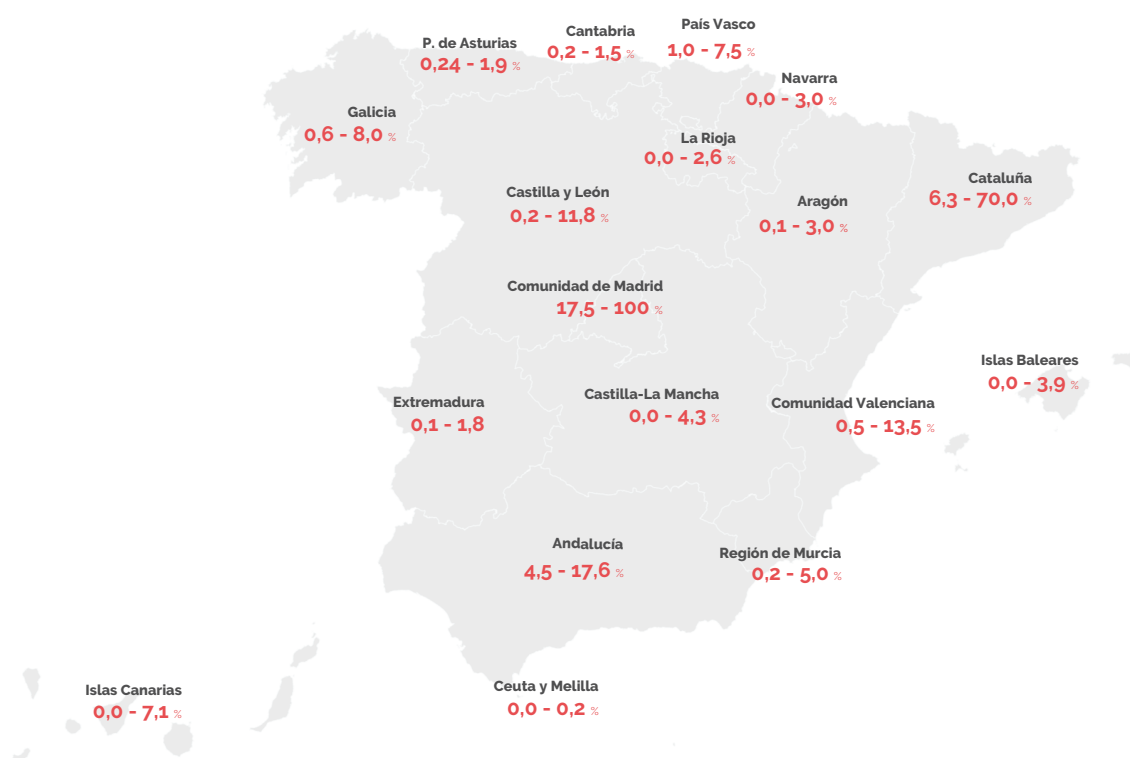
En segundo lugar, es significativo señalar que todas las empresas encuestadas iniciaron su actividad bien en Madrid (61%) o Cataluña (32%), o en ambos territorios simultáneamente (7%), desde dónde se han extendido a través de la geografía española con la implantación de oficinas, centros de producción, desarrollo, o distribución. La dinámica de expansión territorial sigue la lógica ligada a los determinantes de localización específicos de cada empresa y al tipo de actividad de cada una. Así, aquellas empresas productoras de bienes de gran consumo y distribución lógicamente han establecido una malla de establecimientos en España en consonancia con el tamaño de cada mercado regional en términos poblacionales y/o empresariales. También las empresas de servicios como la consultoría y los recursos humanos siguen una lógica similar, aunque en este caso su presencia atiende fundamentalmente al dinamismo empresarial de cada territorio.

Es de destacar, igualmente, la presencia de centros de desarrollo e I+D de las empresas encuestadas, contabilizándose hasta 28 centros de estas características distribuidos entre 11 Comunidades Autónomas diferentes. Las 10 plantas de producción de las empresas con actividad industrial se distribuyen entre 7 regiones diferentes, aquellas con mayor relevancia de dicho sector en el tejido productivo. Por último, las sedes centrales declaradas por las empresas encuestadas se concentran mayoritariamente en Madrid (74% del total de sedes; un 88% de las empresas tiene su sede allí), en consonancia con los datos de inversión extranjera y el efecto sede anteriormente comentado.

La huella de empleo asociada a esta presencia de establecimientos de distinta tipología en la geografía española difiere según cada empresa y actividad. Sólo de las encuestas obtenidas, las empresas asociadas manifiestan un empleo directo cercano a las 115.000 personas en toda España, con una implantación regional significativa.

La proporción del empleo que cada empresa tiene en las regiones españolas varía, así, en función de su tipo de actividad, pero, en todas ellas, los asociados de Multinacionales por marca España han generado empleo en mayor o menor medida, contribuyendo así a la generación de riqueza regional. La tabla siguiente expresa el porcentaje mínimo y máximo del empleo total generado por parte de los encuestados en cada comunidad autónoma. La mayor parte de las empresas sitúan la distribución territorial del número de empleados en España en valores porcentuales entre los dos extremos del intervalo.

**FIGURA 22**  
**EMPLEO POR COMUNIDAD AUTÓNOMA, INTERVALO MÍN./MÁX.,**  
**PORCENTAJE DEL TOTAL EN ESPAÑA**



Fuente: Elaboración propia sobre la base de las respuestas recibidas de empresas de Multinacionales por marca España, 2019

Respecto a la facturación de la muestra de las empresas multinacionales encuestadas, la dispersión es grande, si bien la moda estadística del dato de facturación global de la empresa se sitúa ligeramente por encima de los 20.000 millones de euros. Algunas de las empresas proporcionan igualmente datos relativos a la facturación que realizan en el mercado español. Las cifras sobre lo que representa su actividad en España en el conjunto mundial oscilan en este caso entre un 1,25% y un 23%.

## EL EFECTO DERIVADO DE LAS EXTERNALIDADES DE LA ACTIVIDAD DE LAS EMN SOBRE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA EN SU CONJUNTO Y EN EL ÁMBITO REGIONAL ES MUY SIGNIFICATIVO, INTEGRÁNDOSE DE FORMA MAYORITARIA CON EL TEJIDO EMPRESARIAL LOCAL CUANDO ASÍ LO NECESITAN

La encuesta hace también referencia al destino de la producción de las filiales de las empresas multinacionales, así como la relación de la cadena de valor en España. Pues bien, de forma mayoritaria, las empresas asociadas manifiestan que el destino de su producción es al 100% el mercado español, algunas veces matizado por mercado ibérico. Solo en algún caso se manifiesta un porcentaje significativo (en torno al 40%) de la producción destinado a la exportación. En este resultado influye sin duda la presencia entre los encuestados de una mayoría de empresas filiales de multinacionales de servicios que desarrollan su actividad únicamente para el mercado de nuestro país.

Por esta misma razón, la cadena de valor de las empresas multinacionales desde la perspectiva de España presenta, en relación a las compras (*backward*), un peso mayoritario de empresas loca-

les (una media cercana al 78%) como suministradores, en segundo lugar, a empresas del grupo (16%) y, de manera minoritaria, a otras empresas fuera de España (6%). Por el lado de las ventas (*forward*), la exportación de *inputs* intermedios de fabricación española para su incorporación en producciones de empresas de fuera de España de aquellas empresas que manifiestan esta relación, fundamentalmente industriales, también es reducida. En torno al 75% de los *inputs* tienen como destino empresas locales, un 15% a empresas del grupo y un 10% a otras empresas fuera de España.

Con los datos existentes no se puede estimar la cuantía del efecto arrastre que la actividad de las empresas multinacionales encuestadas ejerce en cuanto a la generación de negocio y empleo sobre el tejido empresarial local, pero, sin duda, es una de las características de las empresas multinacionales.

Por último, la encuesta se hacía eco del papel desempeñado por distintos factores a la hora de decidir su ubicación en el territorio y regiones españolas.

Las respuestas recibidas indican que, según la mayor frecuencia de posicionamiento de los factores contemplados, el tamaño y dinamismo del mercado es el principal factor a tener en cuenta en las decisiones de localización. En efecto, el 50% de los encuestados posiciona este factor en primer lugar.

A continuación, las empresas multinacionales de capital extranjero encuestadas manifiestan la disponibilidad de talento y recursos humanos adecuados como el segundo factor más relevante. El 50% de los encuestados piensa que este factor es prioritario entre las variables que tienen en cuenta en el proceso de decisión en de sus inversiones, colocándolo como el segundo más significativo.

Los costes constituyen igualmente un factor esencial en la toma de decisiones; un 28% de los encuestados revela este factor como prioritario, y el mismo porcentaje de empresas lo sitúa en tercer lugar.

La dotación de infraestructuras, físicas y digitales, aparece con similares niveles de frecuencia (30%) como segundo o tercer factor determinante a la hora de seleccionar un territorio de implantación de sus actividades.

Las empresas encuestadas señalan también la importancia del entorno de negocios favorable en España y los territorios en que se localizan como un factor muy relevante a tener en cuenta; el 22% de las empresas señala éste como el determinante prioritario, y un 33% lo califica en segundo lugar.

El acceso a recursos locales específicos y la capacidad de innovación en el territorio son igualmente factores que intervienen en los procesos de toma de decisión de las empresas multinacionales. La prioridad que se otorga a éstos está, no obstante, desigualmente distribuida entre los encuestados en función de la actividad que desarrollan en el territorio español.

Esta priorización de factores es solo indicativa, en todo caso, de la complejidad de factores que inciden en las decisiones de localización empresarial, que, en todo caso, difieren del tipo de actividad que desarrolla cada empresa.



## ANOTACIONES

---

31. Según el análisis realizado por Business France (2018): "Rapport 2018, Investissements Internationaux en France"
32. El 'efecto sede' básico es el resultante de la relación entre las cuotas que a cada región corresponden del stock de IED y del inmovilizado material. Valores por encima de la unidad indican un efecto sede favorable. Según este índice, únicamente tres regiones españolas superan la unidad, Madrid (3,98), claramente la región con mayor efecto, Principado de Asturias (1,26) y País Vasco (1,03).
33. INE (2019): "Estadística de Filiales Extranjeras en España"



**06**

**LA RESPONSABILIDAD  
SOCIAL EMPRESARIAL  
DE LAS EMPRESAS  
MULTINACIONALES  
EN ESPAÑA**

## 6.1

### **LAS EMPRESAS MULTINACIONALES, PIONERAS EN EL DESARROLLO DE ACTIVIDAD ÉTICA EMPRESARIAL**

Las empresas multinacionales, en su consideración de agentes sociales, desempeñan un papel muy relevante en el desarrollo de la sociedad en la que operan. De hecho, las economías más avanzadas y que ofrecen mayores niveles de bienestar a sus ciudadanos son aquellas que cuentan con un sector empresarial más dinámico e internacional y con modelos de gestión más sostenibles.

Al mismo tiempo, la capacidad de crecer, de crear empleo y de generar riqueza de las empresas multinacionales depende de la calidad de sus modelos de gestión, de la

participación de las partes interesadas y de las capacidades distintivas que sean capaces de desarrollar, que, a su vez, pueden acabar constituyéndose en ventajas competitivas. Ventajas que están determinadas por la reputación y la capacidad de construir una estructura de relaciones que estimule la confianza de empleados, clientes, accionistas, inversores, proveedores, y, en definitiva, de los ecosistemas sociales en la que se encuentran inmersas.

Las empresas multinacionales cuentan con una larga trayectoria en el desarrollo e integración del vector de responsabilidad social (RSE) en sus estrategias, compromiso que genera una cultura corporativa más innovadora, más atractiva internacionalmente, y con más recursos para anticiparse y adaptarse a los retos de un mercado global y cambiante.

La RSE entendida como vehículo de competitividad, de sostenibilidad y de cohesión social y, por tanto, como una vía para entender el negocio empresarial como algo que no solo tiene en cuenta los resultados, sino también la forma de obtenerlos. Así aplicada, la

**LA RSE EN LAS EMPRESAS  
MULTINACIONALES TRATA  
DE CONTAR CON MODELOS  
DE GESTIÓN RESPONSABLES  
QUE TENGAN EN CUENTA  
TANTO LA COMPETITIVIDAD  
Y CRECIMIENTO DE LOS  
NEGOCIOS Y DE LA ECONOMÍA  
EN SU CONJUNTO, COMO  
EL DESARROLLO DE LAS  
PERSONAS Y LOS OBJETIVOS  
DE DESARROLLO SOSTENIBLE  
EN EL ÁMBITO GLOBAL**

responsabilidad social en las empresas se materializa en la generación de valor compartido y en confianza en el largo plazo a través de la integración y gestión de los riesgos y oportunidades derivados del desarrollo económico, social y medioambiental.

## 6.2

### RESPONSABILIDAD SOCIAL E INVERSIÓN EXTRANJERA. LA IMPORTANCIA DE LOS RANKINGS

En el ámbito de la Inversión Extranjera, el atractivo de una economía depende de muchos factores. Su competitividad y percepción exterior depende también de aquellos factores relacionados con la seguridad jurídica, el comportamiento ético, las buenas prácticas de gobierno corporativo, el fomento de la igualdad de oportunidades y la no discriminación, la transparencia, el compromiso con el desarrollo de los empleados, los comportamientos responsables en la cadena de suministro, el respeto y protección de los Derechos Humanos, o el respeto al medio ambiente y el diálogo social, entre otros.

Buena prueba de ello es que los rankings internacionales de competitividad, como el Global Competitiveness Report del Foro Económico Mundial, ponen el acento en la calidad institucional de los países, que refleja un indicador del atractivo que un determinado país tiene para los inversores. Una parte de los indicadores contemplados en dichos rankings, como los relacionados con capacidad de innovación, cultura empresarial e interacción y diversidad, tienen que ver con elementos de gestión empresarial tradicionalmente contemplados en el marco de la responsabilidad social.

La tabla que se incluye a continuación pone de manifiesto el paralelismo existente entre los asuntos que forman parte de algunas de las iniciativas principales en materia de responsabilidad social y los elementos evaluados para la construcción del Global Competitiveness Report.

**TABLA 4**  
**ÁREAS COINCIDENTES ENTRE INDICADORES**  
**DE COMPETITIVIDAD E INICIATIVAS PRIORITARIAS**  
**DE LA ESTRATEGIA RENOVADA DE LA UE SOBRE RSE**

| Iniciativa                                                         | Áreas de incidencia                                                                                                               | Áreas coincidentes con indicadores GCI de WEF                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pacto mundial Naciones Unidas</b>                               | Derechos laborales<br>Derechos humanos<br>Medio Ambiente<br>Corrupción                                                            | 1.05 Pagos irregulares y sobornos<br>1.18 Comportamiento ético de las compañías<br>7.01 Relaciones colaborativas empresa-representantes trabajadores<br>7.08 Presencia de la mujer en la empresa                                                                                                                  |
| <b>Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</b> | Derechos Humanos, Empleo y Relaciones Laborales,<br>Medio Ambiente, Corrupción<br>Clientes<br>Ciencia y Tecnología<br>Competencia | 1.05 Pagos irregulares y sobornos<br>1.18 Comportamiento ético de las compañías<br>5.08 Formación en el empleo<br>6.15 Orientación al cliente<br>7.01 Colaboración en las relaciones empresa-representantes de los trabajadores<br>7.08 Presencia de la mujer en la empresa<br>12.03 Inversión empresarial en I+D |

| Iniciativa                                                                                             | Áreas de incidencia                                                                                       | Áreas coincidentes con indicadores GCI de WEF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Declaración Tripartita de Principios sobre las Empresas Multinacionales y la Política Social de la OIT | Derechos humanos<br>Derechos laborales                                                                    | 5.08 Formación en el empleo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| ISO 26000                                                                                              | Derechos Humanos<br>Medio Ambiente<br>Prácticas laborales<br>Clientes<br>Competencia<br>Compromiso social | 1.05 Pagos irregulares y sobornos<br>1.18 Comportamiento ético de las compañías<br>1.20 Funcionamiento de los consejos de administración<br>5.08 Formación en el empleo<br>6.15 Orientación al cliente<br>7.01 Colaboración en las relaciones empresa-representantes de los trabajadores<br>7.08 Presencia de la mujer en la empresa<br>12.03 Inversión empresarial en I+D |
| Principios rectores sobre las empresas y los derechos humanos de Naciones Unidas                       | Derechos Humanos                                                                                          | 1.05 Pagos irregulares y sobornos<br>1.18 Comportamiento ético de las compañías<br>7.01 Colaboración en las relaciones empresa-representantes de los trabajadores                                                                                                                                                                                                          |

Fuente: EERSE, Ministerio de Empleo y SS

**LOS EJECUTIVOS DE LAS GRANDES EMPRESAS INVERSORAS MULTINACIONALES PARECEN TENER MÁS CLARO QUE NUNCA QUE EL ÉXITO DE UN NEGOCIO HOY EN DÍA EXIGE MEJORAR SU HUELLA SOCIAL PARA OPERAR Y AYUDAR A CONFIGURAR EL ENTORNO DE POLÍTICAS EN LOS TERRITORIOS EN LOS QUE TRABAJAN. LA IED OFRECE A LAS EMPRESAS UN MEDIO PARA ALCANZAR ESTOS OBJETIVOS Y, POR LO TANTO, ES PROBABLE QUE SIGA SIENDO UN COMPONENTE IMPORTANTE DE LA ESTRATEGIA EMPRESARIAL EN LOS PRÓXIMOS AÑOS**

Otros índices de sostenibilidad internacional, como el Dow Jones Sustainability Index, miden la competitividad y el atractivo para la inversión, apoyándose en los criterios y principios clave de la responsabilidad social empresarial. También agencias de rating de impacto social, como Clarity, ofrecen soluciones tecnológicas para que los inversores puedan optimizar el impacto social y medioambiental de sus carteras de inversión. Todos ellos ponen el foco en los factores económicos, ambientales y sociales relevantes para el éxito de las empresas.

El aumento de las prácticas comerciales sostenibles va acompañado de la necesidad de visibilizar y comunicar los resultados de las acciones. Así, las empresas multinacionales más comprometidas quieren que se evalúen sus esfuerzos y desarrollan sistemas de evaluación y medición de los impactos sociales.

En efecto, según un reciente informe de A.T. Kearney (2019), el 97% de los inversores señala que sus empresas retornan a las comunidades en las que operan parte de los beneficios obte-

nidos de formas diversas, que incluyen la implementación de programas de capacitación de trabajadores, el apoyo a iniciativas locales u organizaciones benéficas, la contratación de grupos económicamente desfavorecidos y otras acciones similares. De acuerdo con la encuesta de la consultora mencionada, los métodos más populares de retorno son invertir en infraestructura local, participar en prácticas ambientalmente sostenibles y contratar a empresas locales.

## 6.3

### CAMBIO EN LA PERSPECTIVA INSTITUCIONAL DE LA RSE

**“PARA LA COMPETITIVIDAD  
DE LAS EMPRESAS  
ES CADA VEZ MÁS  
IMPORTANTE UN ENFOQUE  
ESTRATÉGICO SOBRE RSE.  
ESTE PUEDE REPORTAR  
BENEFICIOS EN CUANTO  
A GESTIÓN DE RIESGOS,  
AHORRO DE COSTES,  
ACCESO AL CAPITAL,  
RELACIONES CON LOS  
CLIENTES, GESTIÓN DE  
LOS RECURSOS HUMANOS  
Y CAPACIDAD DE  
INNOVACIÓN”**

*Estrategia Renovada de la Unión Europea  
sobre Responsabilidad Social de las Empresas*

Las recomendaciones de las instituciones y organismos multilaterales sobre RSE se han visto plasmadas en múltiples documentos, principios y estrategias<sup>34</sup> que han servido de guía tanto para el diseño de estrategias de acción empresarial como para las políticas de los gobiernos.

La estrategia europea en el ámbito de la RSE, institucionalizada en España en la Estrategia Española de Responsabilidad Social Empresarial<sup>35</sup> introdujo una nueva definición de responsabilidad social empresarial, que relaciona la responsabilidad de las empresas según sus impactos en la sociedad.

La estrategia pone además de manifiesto la conveniencia de que las empresas tengan en cuenta en su estrategia y operaciones las expectativas de los grupos de interés para maximizar su capacidad de crear valor para el conjunto de la sociedad.

La definición aclara que el cumplimiento de la legislación aplicable y de los convenios colectivos alcanzados entre los interlocutores sociales, es un requisito previo a la responsabilidad social empresarial. También señala que, para asumir plenamente su responsabilidad, las empresas deben integrar las preocupa-

ciones sociales, medioambientales y éticas, el respeto de los derechos humanos y las inquietudes de los consumidores.

Todo ello con el objetivo de:

- Maximizar la creación de valor compartido para sus propietarios/accionistas y para las demás partes interesadas, comprendiendo la sociedad en sentido amplio.
- Identificar, prevenir y atenuar sus posibles consecuencias adversas.

## 6.4

### LA IMPORTANCIA DE LA PERSPECTIVA REPUTACIONAL EN LA EVOLUCIÓN DEL CONCEPTO DE RSE

Inicialmente el concepto RSE tuvo un enfoque fundamentalmente basado en el medio ambiente (huella de carbono, reciclaje) que se fue ampliando hacia las personas, con expansión a la filantropía, donaciones a la comunidad y voluntariado.

La incorporación de la responsabilidad social en los ámbitos de la autorregulación empresarial, el equilibrio empresarial y social y el comportamiento ético modifica el concepto de la RSE al entenderse como un multiplicador económico y generador de negocios.

Así, en la actualidad, el concepto de RSE se amplía e integra otros ámbitos que implican una responsabilidad fiscal, social, ambiental, así como una responsabilidad como empleador. Consecuentemente, la RSE se traduce en resultados basados en impactos sociales y empresariales mensurables.

Algunos informes<sup>36</sup> ponen el acento de las tendencias actuales de la RSE en algunos de los elementos que la relacionan directamente con el vector reputacional de la empresa.

Así se menciona:

- La necesidad de aumentar la conexión entre confianza y responsabilidad corporativa.
- La responsabilidad corporativa eleva la conexión emocional con la empresa de trabajadores, clientes, consumidores y sociedad en general.
- La importancia de comunicar los objetivos de RSE.
- El espacio existente para el desarrollo de acciones y atributos en el ámbito de la RSE y la necesidad de que las empresas estén abiertas para trabajar en las mejoras, especialmente cuando se trata de transparencia.
- El papel de los CEO y líderes empresariales responsables en la creación de la imagen de RSE. En este sentido, es significativa la estrecha relación existente la

reputación del CEO de la empresa, crecientemente evaluado en función de su ética y no de los beneficios que obtiene, con el nivel de reputación de la empresa.

**FIGURA 23**  
**RELACIÓN ENTRE CEO Y REPUTACIÓN DE LA EMPRESA**



Fuente: Reputation Institute (2019)

Para lograr esta mejora de la competitividad y la percepción exterior de las economías influyen también factores como la seguridad jurídica, el comportamiento ético, las buenas prácticas de gobierno corporativo, el fomento de la igualdad de oportunidades y la no discriminación, la transparencia, la inversión en I+D+i, el compromiso con el desarrollo de los empleados, los comportamientos responsables en la cadena de suministro, el respeto y protección de los Derechos Humanos, el respeto al medio ambiente y el diálogo social, entre otros.

Todas ellas son prácticas que las empresas pueden adoptar de forma voluntaria, más allá de la legislación aplicable, y que son enmarcadas dentro del objetivo que persiguen las organizaciones que se consideran responsables y sostenibles.

Y se incide claramente en que la responsabilidad social no puede ser un mero instrumento de marketing de las grandes corporaciones, y que la única manera de desarrollarla es mediante su integración en la estrategia global de la empresa y aplicarla en las operaciones cotidianas.



## 6.5

### TENDENCIAS ACTUALES EN EL ÁMBITO DE LA RSE PARA LAS EMPRESAS MULTINACIONALES

Si 2018 fue un año muy activo en la implementación de prácticas y medidas en relación con la sostenibilidad, los retos que plantea la globalización y su incidencia en temas sociales, los gobiernos y líderes corporativos de las empresas más reputadas están tomando en consideración nuevas iniciativas a la luz de la colaboración, el asesoramiento y formación sobre buenas prácticas en temas de RSE, sobre todo en ámbitos relacionados con la gobernanza y la rendición de cuentas.

Así, por ejemplo, se observan tendencias que apuntan a que, además de la diversidad e inclusión, se está poniendo el foco en aspectos relacionados con asegurar la equidad en el tratamiento, tanto de empleados como de clientes.

En este contexto, la utilización de herramientas basadas en inteligencia artificial que pueden ser, sin duda, también aliadas en lograr estos objetivos no pueden olvidar en ningún caso que la personalización en procesos como, por ejemplo, el reclutamiento de empleados es esencial para asegurar que la diversidad y la inclusión se acompañen de la equidad en la relación con los incumbentes.

También en relación con los empleados, y como parte de este cambio, se está viendo que las compañías se mueven de la diversidad e inclusión, que puede surgir como un discurso corporativo, hacia la idea de pertenencia, que trata menos de encasillar y más sobre cambiar la cultura para crear un entorno donde todos puedan prosperar y sentirse comprometidos.

Otra de las tendencias más recientes en la implementación de medidas en el campo de la RSC en grandes empresas multinacionales tiene que ver con los nuevos entrantes como consumidores y trabajadores de la llamada 'Generación Z', aquellos nacidos después de la segunda mitad de los años 90, y que representarán el 40% de los consumidores globales en 2020, nativos digitales y que demandan:

- Mayor, mejor y más fácil uso de la tecnología
- Más flexibilidad en el puesto de trabajo
- Mayor flexibilidad de elección
- Mayores grados de aceptación y transparencia en el puesto de trabajo y en el acceso al mercado
- Especialmente interesados por empresas que se comprometen por la pobreza y el hambre, los derechos humanos, el medio ambiente o el cambio climático

Pero quizá una de las tendencias más interesantes en el ámbito de la RSE es el foco puesto por parte de las grandes empresas en los valores de empleados, clientes y también, cada vez más, de los inversores.

Además, la relevancia creciente de la ingeniería de datos está ampliando la conexión entre los resultados en actividades ESG y los resultados financieros de las empresas.

Como señala el informe de la UNCTAD (2019), las políticas e instrumentos del mercado de capitales diseñados para promover la integración de la sostenibilidad en las prácticas de negocio e inversión de las empresas están pasando de ser un nicho a ser una tendencia significativa. Un número creciente de inversores están integrando los factores ESG en su toma de decisiones de inversión para mejorar el rendimiento y mitigar el riesgo. El historial positivo de productos relacionados con la sostenibilidad está reforzando la consideración de los gestores de activos y los reguladores de valores, indicando que tales factores son importantes para el rendimiento de las inversiones a largo plazo. A medida que estas tendencias de inversión sostenible echan raíces y se expanden, pueden tener una influencia más fuerte en las políticas y prácticas operacionales de las EMN.

Así, las grandes empresas multinacionales adoptan un enfoque más integrado para la divulgación de sus actividades para los inversores, con una alineación más estrecha entre los equipos de RSE, relaciones con los inversores y gobierno corporativo.

Este aumento en el interés de los inversores, combinado con la demanda de los consumidores y los empleados, traerá un impacto en las agendas de las reuniones de directivas y consejos de administración. Porque la responsabilidad corporativa ya no es una opción con el objetivo de que las empresas incorporen el

**EL INTERÉS CRECIENTE  
DE LOS INVERSORES  
POR FACTORES  
MEDIOAMBIENTALES,  
SOCIALES Y DE  
GOBERNANZA ESTÁ  
GENERANDO UN  
FLUJO CRECIENTE  
DE INVERSORES  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLES.  
LAS EMPRESAS  
QUE INVIERTEN EN  
LA MEJORA DEL  
IMPACTO SOCIAL  
AMBIENTAL LIDERARÁN  
LOS RANKINGS DE  
INVERSIÓN, Y, A SU VEZ,  
POTENCIARÁN EL VALOR  
DE LOS FONDOS ÉTICOS.**

impacto social en sus estrategias comerciales y de marca, es una exigencia para que prosperen y compitan por el talento, los clientes y los inversores. Los clientes esperan más de las empresas y marcas en términos de RSE y los nuevos fondos de inversores surgen exclusivamente para empresas con un sólido desempeño de ESG.

El interés de los nuevos inversores exige una hoja de ruta transparente por parte de las corporaciones sobre sus estrategias y objetivos públicos y mediciones sobre el impacto de las acciones. Y los cambios tecnológicos, demográficos y del mercado de trabajo demandan contratos sociales para el siglo XXI diseñados para facilitar oportunidades económicas y seguridad en un contexto de cambio acelerado en el mundo laboral<sup>37</sup>.

La declaración sobre la finalidad de la empresa presentada recientemente por Business Roundtable abunda en esta línea y ha fomentado un interesante debate que apuesta por un capitalismo colectivo que incluye el servicio para la sociedad además de la obtención de beneficios para los accionistas. De esta forma, las grandes empresas multinacionales abogan por la creación de valor para los clientes, el trato a proveedores como socios, el cuidado de las comunidades y medio ambiente en que operan, así como la transparencia, eficiencia y los principios éticos en la agenda empresarial.

## 6.6










### **LÍNEAS MAESTRAS DE LA RSE DE LAS MULTINACIONALES EN ESPAÑA**

La Asociación de Multinacionales por marca España, desde su creación en 2014, ha apostado por la RSE como parte de su identidad, asumiendo compromisos y alineándose con los pactos y principios multilaterales citados.









El compromiso se concretó en la creación de una Comisión de RSC con el objetivo de desarrollar iniciativas en el ámbito de la RSE, trabajar proactivamente en su regulación en España, participar en actividades de promoción y difusión y llevar a cabo actividades de investigación en colaboración con organismos y Universidades. Fruto de esta actividad han sido tres informes (2015, 2017, 2019) sobre diversos aspectos de la RSE, medio ambiente, sostenibilidad y un reciente informe sobre la igualdad de género y conciliación en la empresa.

En la tabla que se incluye a continuación se refleja la trayectoria de las empresas actualmente asociadas en términos de los principales proyectos realizados en las áreas anteriormente citadas. Los dos últimos informes (2017 y 2019) tienen en cuenta el marco de referencia fijado por los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y dan cuenta del papel esencial del sector privado en su consecución.

**TABLA 5**  
**TRAYECTORIA DE LAS EMPRESAS ASOCIADAS A AMME EN ÁREAS DE RSE**

|                                                                                     | Trayectoria RSC en España 2015                                                                                                                                                           | Sostenibilidad ODS 2017                                                                                                                                                                                                                               | Igualdad de género, Conciliación y Digitalización 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | Plan Director de Responsabilidad Empresarial<br>Juntos por el empleo de los más vulnerables (Fundación)                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                       | Género (paridad en 2015), Colectivo LGTB (50% aliados), Conciliación (EFR)<br>Plan Estratégico Igualdad y Diversidad, Progamas dirigidos a mujeres,<br>Conciliación Liderazgo en digitalización, Impulso crecimiento personal y profesional, Ayuda a colectivos vulnerables, Minimizar huella ambiental y sostenibilidad de cadena de valor |
|    | Responsabilidad con sus productos, Entorno trabajo gratificante<br>Gestión talento senior, Iniciativas internas voluntariado                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                       | Work-life balance en las empresas, Plan de Igualdad, Gestión de Talento Superior, Diversidad                                                                                                                                                                                                                                                |
|    | Previsión y asistencia en catástrofes naturales, Integración social y laboral personas riesgos de exclusión, promoción arte y cultural                                                   | Sostenibilidad y mejora medioambiental: Calidad, Reciclado material, Oficina Digital, Ahorro en papel y tóner, Cloud privada, Sustitución ordenadores, Colaboración en Foros sobre Riesgos Medioambientales, Ahorro consumo eléctrico, Concienciación | Premio Empresa Flexible 2018 por nuestras políticas de flexibilidad y smartworking. Fomento de la cultura de Diversidad e Inclusión. Igualdad e Oportunidades. Programa de Innovación Abierta.                                                                                                                                              |
|    |                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                       | Plan de igualdad. Política de teletrabajo. Política de flexibilidad                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|    | Colaboración con asociaciones de pacientes, becas de formación e investigación, campañas prevención enfermedades, voluntariado corporativo, concurso proyectos sociales de los empleados |                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|  |                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                       | Conciliación laboral-personal, Igualdad oportunidades, Compromiso diversidad Igualdad (Catalyst CEO)<br>Sostenibilidad por sistema iluminación inteligente                                                                                                                                                                                  |
|  | Voluntariado, Acción Social, Proyectos orientados a la educación<br>Colaboración ONG (Impact Day)                                                                                        | Sostenibilidad y Cambio climático: Informes para ayudar a las empresas a la transformación de sus modelos de negocio. 2030<br>La sostenibilidad en la estrategia de las empresas españolas                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|  | Promoción consumo responsable; Transparencia (DRINKIQ), Learning for Life; Pacto del gran consumo por el empleo juvenil                                                                  | Uso responsable de los recursos: Acciones contra el cambio climático (Emisiones gases, envases, residuos), Agua (eficiencia uso, devolución y reposición)                                                                                             | Empoderando a la mujer a través del aprendizaje, Grupo de recursos de empleados Herramientas para padres y madres , Plan Acción iversidad, Retención Talento de Acción Diversidad, Retención de Talento Learning for Life, Global Family Leave Policy, Etiquetado nutricional                                                               |
|  | Fundación de apoyo al emprendimiento empresarial y social<br>Concurso proyectos sociales, voluntariado, sistema gestión ambiental                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| Trayectoria RSC en España 2015 |                                                                                                                                                                                                                                                                  | Sostenibilidad ODS 2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Igualdad de género, Conciliación y Digitalización 2019                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | Pymes y emprendedores (Impulsa tu Negocio), Entorno Educativo, Jóvenes y Familia, Comunidad (Compassion Research Team, Seguridad Global)                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Zona from Facebook: economía digital, sociedad digital y Women 360                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                                | Formación competencias digitales (Activate), formación para jóvenes (Genios). Talento (Campus Madrid)                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Empleabilidad y emprendimiento mujer en ámbito rural, Contra el odio y radicalización<br>Formación gratuita Nuevas Tecnologías, Educar niñas y niños en igualdad                                                                                                                                                                 |
|                                | Inversión social en empleabilidad, emprendimiento, educación, arte y cultura                                                                                                                                                                                     | ODS6 Agua limpia y saneamiento; ODS 7 Energía Renovable; ODS13 Acción por el clima; ODS12 Producción y consumo responsables; ODS 8 Trabajo decente y crecimiento económico; ODS3 Salud y bienestar; ODS 15 Vida de ecosistemas terrestres; ODS 4 Educación de calidad; ODS5 Igualdad de género; ODS 10 Reducción de desigualdades    | Igualdad de género, Conciliación y Digitalización 2019: Plan de Igualdad, medidas de Conciliación Laboral y una Política de Igualdad Salarial, cubriendo las necesidades de toda la plantilla mediante nuestro sistema de retribución variable. Oficina digital.                                                                 |
|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                  | Lanzamiento en 2012 del Programa Reduce que establece 10 puntos para la reducción de las emisiones anuales de CO2 por empleado en un 40% para 2020. En 2017 amplían su objetivo general de emisiones. El programa incluye no solo la ejecución de grandes proyectos, sino también la adopción de formas de trabajo más inteligentes. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                | Capacitación y Formación Nuevas Tecnologías (Liderando Era LTE), Becas, Cátedras UNED, Educación (Seeds for the Future)                                                                                                                                          | Oportunidades a través de la educación: Programas educativos (El Futuro de las TIC, Liderando la Era LTE/5G, Cátedra Huawei-UNEDHuawei, Smartbus                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                | Formación tecnológica para profesores (Watson va a clase); Talleres de divulgación tecnológica para niños jóvenes y familias (Bits&Bytes, IBM Tech Shool, Tech4Girls); Mentorización de estudiantes, proyectos de Tecnología e innovación (Computación cuántica) | Liderazgo en temas medioambientales como estrategia global, contratación solo proveedores con evaluación ambiental, reducción consumo de agua, reciclaje residuos no peligrosos, ahorro consumo anual de energía, fuentes renovables y reducción emisiones CO2. Economía circular: reduce, reutiliza y recicla.                      | Cursos a profesores, Aprender a programar a edad temprana, Talleres divulgación tecnológica, Conciliación. Mentorización a estudiantes, IBM tech School, Disminución brecha digital, Jóvenes (aplicaciones propias). Computación cuántica en España (CSIC e IBM). Escuela de negocios y tecnología (UE e IBM), Watson va a clase |
|                                | Impulsar el progreso sociedad a través de la Educación (Todos para uno). Colaboración UNICEF                                                                                                                                                                     | Comprometidos con sociedad baja en carbón y autosuficiente: energía asequible y no contaminante. Producción y consumo responsable, acción por el clima                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                | Colaboración iniciativas sociales (Banco alimentos, F. PRODIS, F. Amigos de los Mayores) y Apoyo a la Cultura (Teatro Real, Museo Thyssen, Amigos del Prado)                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Flexibilidad horaria, Igualdad oportunidades, Incorporación mujeres (45,5%)<br>Nominada "Great Place to Work", Incorporación mujeres (45,5%)<br>Actúa y el efecto multiplicador del Proyecto empleo<br>Apuesta por sectores estratégicos                                                                                         |

|                                                                                     | Trayectoria RSC en España 2015                                                                                                                                                                                                                                       | Sostenibilidad ODS 2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Igualdad de género, Conciliación y Digitalización 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | Personas, Formación Jóvenes, Proveedores, Diversidad, Construcción Sostenible, Reciclaje y Accion Social                                                                                                                                                             | Hábitat mejor: reducción huella ambiental hogares, Construcción sostenible, consumo responsable y protección bosques, mitigación cambio climático en la cadena logística. Reserva de energía solidaria, Comunidad Leroy Merlin                                                                                                                                                                                                                                                                  | Igualdad trato y oportunidades hombres/mujeres; Mayor perspectiva género en gestión; Igualdad retribución hombres-mujeres; Conciliación                                                                                                                                                                                                                                          |
|    | Innovación, producción, consumo y desarrollo sostenible (Sharing Beauty with all). Capacitación y Formación (Embelleece tu futuro)                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|    | Mejora empleabilidad de las personas y adaptación a los nuevos y futuros entornos laborales: Human Age Institute                                                                                                                                                     | Manpower Group apoya la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible con el fin de promover el desarrollo sostenible en las áreas de los derechos humanos, económica y medioambiental. Impacto en objetivos como (4) Educación de calidad, (5) Igualdad de género, (8) Trabajo decente y crecimiento económico, (10) Reducción de las desigualdades. Estrategia de sostenibilidad basada en tres pilares que definen la gestión de la organización y permiten alinear su contribución a estos ODS. | Teletrabajo, servicios de asistencia personal y familiar, Diversidad e inclusión Igualdad e inclusión. Igualdad, desarrollo y compromiso con el talento                                                                                                                                                                                                                          |
|    | Emisión responsable contenidos, clima laboral positivo, relaciones justas con proveedores, Medio ambiente y Campañas (12 meses, Eres perfecto, Doy la cara)                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|   | Ayudas al empleo e incorporación al mundo laboral. Colaboración con asociaciones de ayuda a discapacitados y personas en exclusión social. Participación y colaboración en el apoyo social, emocional y educativo a niños con enfermedad oncológica y a sus familias | Ayudas al empleo e incorporación al mundo laboral. Colaboración en acciones de reforestación. Colaboración colectivos desfavorecidos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Impulsores del cluster de empresas Closingap con el objetivo de saber por qué mujeres y hombres han de afrontar situaciones desiguales, así como cuantificar qué repercusión tienen dichas brechas para la economía y la sociedad y proponer y poner en marcha medidas que corrijan esa desigualdad. Planes de desarrollo del talento femenino y acompañamiento a la maternidad. |
|  | Renovación Distintivo de Igualdad, Renovación Certificado EFR y su ampliación a la planta de Salamanca, Política de flexibilidad y Campañas de ahorro de energía agua y papel                                                                                        | Cuidado del medio ambiente, labor de todos: Premios y certificaciones internacionales, MSD y objetivos de desarrollo sostenible medioambientales; agua limpia y saneamiento, energía asequible y no contaminante, producción y consumo responsable, acción por el clima                                                                                                                                                                                                                         | Programa desarrollo liderazgo femenino, firma protocolo CV anónimo, formación online, STEM Talent Girl, Diversidad                                                                                                                                                                                                                                                               |
|  |                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Teletrabajo/flexibilidad horario/mentoring y coaching. Apoyo al día de la Mujer / Jornadas para Empleados / Acciones de apoyo a ONG. Programa: Impulsando la igualdad                                                                                                                                                                                                            |
|  |                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Conciliación laboral. Proyecto piloto teletrabajo, Flexibilidad horaria, Mentoring & Coaching mujeres en puestos de dirección                                                                                                                                                                                                                                                    |

| Trayectoria RSC en España 2015   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Sostenibilidad ODS 2017                                                                                                                                                                                                          | Igualdad de género, Conciliación y Digitalización 2019                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Encontrar valor en los residuos, sostenibilidad de los bosques, H&S primera botella plástico reciclado, conciencia preservar los recursos naturales, poder de llevar agua limpia a todos                                         | Conciliación familiar, Papel activo de hombres en construcción igualdad género, Políticas teletrabajo y conciliación, ampliación permiso paternidad                                                                                                                                                                  |
| <b>SIEMENS</b>                   | Comprometidos con la creación de valor económico, con las personas, con el entorno                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                  | Políticas de rotación interna y promoción, Identificación talento femenino (Flexibilidad, ocio/familia, salud, servicio y prestaciones)                                                                                                                                                                              |
| <br>SERVICIOS DE CALIDAD DE VIDA | Lucha contra el hambre y la Malnutrición (Fundación Stop hunger). Lanzamiento de hoja de Ruta en materia de RSC - Proyecto Better Tomorrow 2025. Formación destinada a la inserción de colectivos en riesgo de exclusión social (680 personas formadas). Formación Spirit of Inclusion para fomentar la inclusión dentro de las operaciones | Certificación de Iso 50001<br>Realizamos el 34% de nuestras compras a pymes<br>Campañas de concienciación para fomentar el consumo responsable<br>Implantación del programa Waste Watch para reducir el desperdicio de alimentos | Creación de la Red LGTBI en la empresa. Estudio de Balance de Género, sobre el impacto positivo en el negocio. Premio APP Somos Sodexo (para colaboradores ). Premio Cegos a la digitalización. Iniciativas para promover la diversidad en 5 ejes: Género; Generaciones, Discapacidad, Culturas y orientación sexual |
| <b>THALES</b>                    | Inclusión; Educación (Aula Thales), Salud, Cuidado entorno, Compromiso con el Pacto Mundial UN, Fundación Thales                                                                                                                                                                                                                            | Diseño productos ecoeficientes, Gestión de recursos, Eficiencia energética, Emisiones CO2, Innovación al servicios de tecnologías verdes                                                                                         | Conciliación, Diversidad de género en Comité de Dirección, Formación liderazgo femenino, Convenio U.Politécnica (Mentoring, RSC-Salud, Generacional, Género)                                                                                                                                                         |
|                                  | Minimizar impacto ambiental, sostenibilidad empleados, entorno de trabajo ético y colaborativo, Colaboración Anesvad, DACER, Save the Children                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

Fuente: Elaboración propia basada en los informes de la Asociación de 2015, 2017 y 2019 y aportación de empresas

## 6.7

### EL COMPROMISO DE LAS EMPRESAS MULTINACIONALES CON LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE 2030

#### 1. Diagnóstico del cumplimiento de los ODS en España

España ha sido muy activa en la implementación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, creando el Fondo del Milenio de la mano del PNUD y desarrollando, en la estrategia del Gobierno en un Plan de Acción, la implementación de la Agenda 2030. Este Plan identifica las áreas de actuación en las que desarrollar las denominadas políticas palanca: prevención y lucha contra la pobreza y la exclusión social, economía circular y economía social; igualdad de oportunidades, de investigación científica y técnica, de gobierno abierto y de la Cooperación Española, la Agenda Urbana Española y la Ley de Cambio Climático y Transición Energética.

El diagnóstico de la situación de España en cuanto al desarrollo y cumplimiento de los ODS deja un panorama de luces y sombras, pero reconoce el papel clave del sector empresarial en la implementación de los ODS, la necesidad de impulsar alianzas y de incrementar la movilización de recursos públicos y privados hacia la financiación de la Agenda 2030, así como la función fundamental de los líderes empresariales como palanca para potenciar la transformación del conjunto de la comunidad empresarial.

Los principales retos que el diagnóstico realizado para España se presenta en las siguientes áreas:

- 1.** Pobreza y desigualdad. En 2018, según el informe Cáritas (2019), un 18,4% de la población en España presenta exclusión social (severa y moderada) y un 33,2% una integración precaria. Además, un 5,1% de la población española (4,7% de los hogares), cuenta con ingresos categorizados como pobreza severa<sup>38</sup>.
- 2.** Erradicación del hambre, seguridad alimentaria y promoción de agricultura sostenible. La Encuesta de Condiciones de Vida (INE) muestra cómo el porcentaje de personas con carencia alimentaria<sup>39</sup> alcanzó el 3,7% en 2017. En 2018, la FAO aumentaba esta cifra en España, indicando que cerca de 600.000 personas se encontraban en situación de inseguridad alimentaria grave.
- 3.** El fomento de las actividades de I+D+i para dar respuesta al reto de la sociedad de garantizar una vida sana, el cambio demográfico y el bienestar de los ciudadanos de todas las edades, que exige tanto la continuación de los apoyos públicos del Plan Estatal de Investigación Científica y Técnica y de Innovación 2017-2020 como los esfuerzos empresariales en ámbitos de investigación biomédica y otros campos ligados a la salud.



- 4.** El ODS relacionado con la educación plantea la necesidad de garantizar una educación inclusiva y equitativa de calidad y promover oportunidades de aprendizaje para todos. En este campo, España ha conseguido reducir en los últimos años la tasa de abandono educativo temprano, pasando del 26,3% en el año 2011 hasta el 21,7% en 2018 en el caso de los hombres (14% en el caso de las mujeres) según los datos del INE. Además, las mejoras en la consecución de este objetivo suponen, entre otros aspectos, la implantación progresiva de la nueva modalidad de Formación Profesional Dual, con el objetivo de ajustar las competencias impartidas en los ciclos formativos a las necesidades empresariales.
- 5.** En términos del objetivo relacionado con la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres, la situación en España manifiesta que la desigualdad entre mujeres y hombres persiste en todos los ámbitos de la vida. Por un lado, existe una diferencia salarial media de 5.941 euros según la Encuesta Anual de Estructura Salarial del INE<sup>40</sup>; las mujeres son las principales empleadas a jornada parcial y ocupan los empleos donde se registra las mayores tasas de temporalidad; el 75% de las personas con trabajo a tiempo parcial son mujeres. Y esta desigualdad salarial se traslada a las pensiones de jubilación que perciben mujeres.

Esta desigualdad se traslada igualmente en relación con el acceso de las mujeres a las carreras STEM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas). La brecha digital se produce en todas las áreas y categorías profesionales. Así, la presencia de las mujeres en estas disciplinas apenas ha aumentado en casi 20 años, pasando del 33% en 1999 a al 37,4% en 2017<sup>41</sup>.

La manifestación más grave de la desigualdad entre mujeres y hombres es, sin duda, la violencia de género. En 2018 se registraron un total de 41.738 denuncias por violencia de género de acuerdo con el Observatorio contra la Violencia Doméstica y género del CGPJ, un 3% superior al año anterior. Según la misma fuente, el número de mujeres asesinadas por violencia de género entre el 1 de enero de 2003 y el 30 de junio de 2019 asciende a 1.003.

- 6.** El Objetivo 6, relativo a poder garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y saneamiento para todos, aporta en el caso de España un diagnóstico positivo, con un 99,5% del agua apta para el consumo y el 98,4% de población conectada a plantas de tratamiento de aguas residuales. Sin embargo, persiste un problema relacionado con el estrés hídrico, cuyo indicador<sup>42</sup> alcanza el 20,6%, uno de los mayores de la Unión Europea, con unas proyecciones poco favorables acrecentadas por el cambio climático que está aumentando la escasez de agua en España.
- 7.** El ODS 7 se centra en el sector energético y busca garantizar el acceso universal a una energía asequible, segura, sostenible y moderna. A diferencia de la Unión Europea (UE-28), España, fruto de su modelo energético, no ha conseguido todavía desacoplar en términos absolutos el crecimiento de su economía de las

emisiones de gases de efecto invernadero. Las energías fósiles<sup>43</sup> aún constituyen el núcleo del sistema, representando el 74% de la energía primaria. Las energías renovables suponen el 14% y la nuclear, el 12% restante.

El objetivo de garantizar el acceso a la energía a todos los ciudadanos pasa por la asequibilidad del servicio. En el año 2018, un total de 6,8 millones de españoles, el 15% de la población, sufrió de pobreza energética de acuerdo con la Asociación de Ciencias Medioambientales (2018).

- 8.** El objetivo de promover el crecimiento económico sostenible, inclusivo, el pleno empleo y productivo sigue siendo en España uno de los principales motivos de preocupación, debido a la distancia que aún la separa de la media de la Eurozona. Si bien tanto la ocupación como la tasa de desempleo han tenido comportamientos positivos desde 2014, en la actualidad, y según los datos de la EPA (INE, 2T 2019), la tasa de paro en España es del 14%, prácticamente el doble que la registrada en abril de 2019 en la Zona Euro (7,6%). La política económica que se aplique y, sobre todo, la actividad empresarial en España y el diálogo social, serán determinantes para reducir esta brecha.
- 9.** El objetivo de conseguir infraestructuras e industria sostenibles y fomentar la innovación presenta en España un diagnóstico positivo en relación con los países competidores del entorno, tanto en cuanto a infraestructuras físicas como redes telemáticas, aunque con amplio margen de mejora en el aprovechamiento de las oportunidades que ofrece la digitalización. De la misma manera, España sigue siendo un país considerado como innovador moderado. Como señala el último informe de la Comisión Europea<sup>44</sup> sobre España, “La innovación se ve obstaculizada por una serie de factores, lo que también afecta a la productividad. En España, el nivel de innovación es moderado en comparación con la UE. Los resultados en materia de innovación del país adolecen de una inversión insuficiente en I+D pública y privada, pero también de una escasa coordinación entre los distintos niveles de la administración y una insuficiente evaluación de las políticas”.
- 10.** En el ámbito de la reducción de la desigualdad, tanto interna como con otros países, y aunque el porcentaje de personas en riesgo de pobreza<sup>45</sup> o exclusión social en España disminuyó ligeramente en 2017, sigue siendo elevado, especialmente en el caso de los niños. Como señala el informe de la UE mencionado, “los trabajadores temporales, los trabajadores poco cualificados y los nacidos fuera de la UE se encuentran entre las personas en situación de empleo en la UE más expuestas al riesgo de pobreza. El gasto público en prestaciones familiares, que es la mitad que la media de la UE, sigue sin estar suficientemente orientado a las familias con bajos ingresos”.
- 11.** El objetivo relacionado con la creación de ciudades y comunidades resilientes y sostenibles presenta en España retos importantes derivados del envejecimiento de la población, la despoblación rural, y la vulnerabilidad al cambio climático. Si las ciudades se han convertido en el motor indudable de crecimiento

económico, y por ende de la Inversión Extranjera, los desafíos de desarrollo sostenible que presentan las nuevas dinámicas tienen que ver con la accesibilidad, la inclusión y la sostenibilidad de los modelos de crecimiento en los que, de nuevo, los poderes públicos y las empresas deben poner al ciudadano en el centro de su actividad.

**12.** La producción y consumo responsables y sostenibles es un objetivo de carácter transversal. Uno de los elementos que preocupan en todas las economías desarrolladas es el de la gestión de los residuos. En España, la recogida y tratamiento de residuos urbanos, según los últimos datos elaborados por el INE, correspondientes a 2016, ascendían a un volumen total de 21 millones de toneladas. Aunque este valor se ha reducido desde 2010 en un 11,0%, suponen un 1% más por habitante (471 kg por habitante) que el año anterior (2015). El reto más importante en relación con estos datos es la adopción de iniciativas de impulso hacia una economía circular que conciencie a los diferentes agentes generadores del residuo, del interés, no solo desde un punto de vista ambiental sino también desde el económico, de prevenir la generación de residuos y de fomentar estrategias de reciclaje, valorización y reutilización.

**13.** El resto de ODS, relacionados con la lucha contra el cambio climático y sus efectos, la conservación de los océanos y recursos marinos, la gestión de los bosques y la desertificación, responden de manera preeminente a políticas de Estado que deben ser tratadas e implementadas con el apoyo del tejido empresarial. Respecto a éstas, el Gobierno de España está trabajando en la actualización de la Hoja de Ruta de los sectores difusos a 2030, en un Plan Nacional Integrado de Energía y Clima para el periodo 2021-2030, y en una futura Ley de Cambio Climático y Transición Energética.

Los problemas ambientales globales, especialmente el cambio climático y la desertificación, así como los riesgos asociados a ellos, ejercen una presión adicional sobre los recursos naturales y en concreto sobre la biodiversidad terrestre. Es por ello que, en los últimos años, un creciente esfuerzo de las Administraciones Públicas se ha dedicado a integrar aspectos y nuevos enfoques que tienen que ver con el fortalecimiento de la resiliencia de los ecosistemas frente a los cambios del clima, la prevención y actuación frente a impactos derivados de riesgos climáticos y de otros que, como los incendios, son potenciados indirectamente por ellos. La elevada biodiversidad de España hace que se preste una especial atención a la utilización sostenible de los recursos ligados al patrimonio natural como fuente de innovación en la economía nacional.

Finalmente, el objetivo de justicia, paz e instituciones sólidas afecta tanto al marco público como al de las empresas privadas. En el primero, el gobierno abierto no es solo una forma de dar cabida a la sociedad en la toma de decisiones, sino una forma de entender la gobernanza pública en el grueso de las instituciones. La rendición de cuentas es, consecuentemente, un instrumento necesario.

## 2. El papel de las multinacionales extranjeras en España en el cumplimiento de los ODS

### *Medio ambiente y sostenibilidad*

Las empresas multinacionales han integrado el medio ambiente y la sostenibilidad no solo como una responsabilidad, sino también como una oportunidad, manteniendo una política preventiva permanente y adoptando medidas de protección medioambiental. Además de las contribuciones individuales que se han visto anteriormente, desde la Asociación Multinacionales por marca España se ha venido trabajando desde varias perspectivas para contribuir al objetivo de desarrollo sostenible, entre otras:

- Monitorizar información sobre el impacto de la actividad económica sobre el medio ambiente, la salud y la seguridad, con el objetivo de establecer un sistema de gestión medioambiental adecuado para cada modelo de empresa.
- Alinear la actividad de las empresas multinacionales con los compromisos internacionales y las políticas nacionales en materia de medio ambiente.
- Anticipar y evaluar los impactos previsibles relacionados con el medio ambiente, la salud y la seguridad asociados a la actividad empresarial con el fin de evitar o minimizar dichos impactos y mejorar los planes de emergencia para paliar posibles daños.
- Favorecer la adopción de tecnologías enfocadas en la eficiencia energética, la reducción de emisiones y el reciclaje.
- Sensibilización entre los clientes en el uso responsable y neutral respecto al medioambiente de productos y servicios empresariales.
- Formación y capacitación adecuadas a los empleados en materia de medio ambiente, salud y seguridad, gestión medioambiental, evaluación de impacto medioambiental, y tecnologías medioambientales.
- Contribuir al desarrollo de una política pública eficiente desde el punto de vista medioambiental, a través de acuerdos de colaboración o de iniciativas que aumenten la sensibilización medioambiental y su protección.

En el ámbito de las propuestas ante el cambio climático, las empresas multinacionales se han manifestado favorables, en el caso de aquellas pertenecientes a la Asociación, a abordar de forma ambiciosa el proceso de descarbonización de la economía española, adoptando medidas a corto plazo que permitan superar de forma efectiva las barreras que dilatan este proceso. Para ello, apuestan por el establecimiento de un marco regulatorio estable, coherente y armonizado con los países de nuestro entorno, que favorezca la transición a una economía baja en carbono alineada con los acuerdos de París y la Agenda 2030. En este marco, la puesta en marcha de la Ley de Cambio Climático

y Transición Energética, cuyo anteproyecto se firmó en febrero 2019<sup>46</sup>, es el requisito indispensable para consolidar ese proceso; una norma estable, eficaz y ambiciosa que proporcione un marco legal estable para las inversiones y planes estratégicos de las empresas a largo plazo.

### *Conciliación e igualdad de género en las empresas*

Como se ha puesto de manifiesto en el diagnóstico sobre los ODS en España, a pesar de los avances en materia de igualdad de oportunidades que se han producido en los últimos años, especialmente en materia legislativa, aún queda mucho camino por recorrer para acabar con la brecha de género, tanto en términos estrictamente laborales -tipologías de contrato a tiempo parcial, desigualdad salarial o niveles de responsabilidad en el interior de la empresa- como en términos de conciliación.

Las empresas multinacionales son pioneras y mantienen amplios programas en beneficio de la igualdad de género y la conciliación de la vida familiar, personal y laboral de los integrantes de sus organizaciones. Están integradas en sus políticas laborales y empresariales, y mantienen el compromiso permanente por mejorar las buenas prácticas en estas materias.

La puesta en marcha de buenas prácticas en el ámbito de la empresa en relación con la igualdad de género y la conciliación proporciona a éstas beneficios en términos de mejora de productividad y clima laboral, así como de reputación corporativa y atracción y retención de talento.

Aun así, queda camino por recorrer. La Asociación de Multinationales por marca España, en su informe La Igualdad de Género y la Conciliación en la Empresa (2019) ha señalado algunas razones para seguir trabajando por la igualdad de género y la conciliación en el ámbito laboral y ha propuesto una serie de recomendaciones para seguir trabajando por la conciliación y la igualdad de género en las empresas.

Entre las razones se destacan:

- La consecución de una cultura igualitaria es no solo un imperativo económico, sino una prioridad de negocio que favorece la innovación dentro de las organizaciones.
- La reducción de la brecha salarial entre mujeres y hombres generaría un incremento del empleo de 5,3% en el mundo<sup>47</sup>. El indicador de paridad salarial sitúa a España en un lugar muy alejado de los países más avanzados<sup>48</sup>, indicando la necesidad de acometer avances en las políticas que permitan avanzar en este campo.
- Trabajar por los ODS dedicados a la igualdad de género y a erradicar todas las formas de discriminación contra mujeres y niñas, como derecho básico y necesario para asegurar un crecimiento sostenible.

- Atender a los principios de igualdad de género que emanan de las políticas comunitarias relacionadas con la igualdad de género y los derechos de las mujeres, ámbitos directamente vinculados con la actividad empresarial o que presentan importantes oportunidades de impacto para los actores corporativos, así como la lucha contra la violencia de género.
- La igualdad de género concebida como generadora de valor para las empresas y su participación en puestos directivos y consejos de administración. Aunque la cuota de participación de las mujeres en puestos directivos está creciendo considerablemente<sup>49</sup> de acuerdo con la encuesta realizada recientemente por la Organización Mundial del Trabajo, siguen existiendo muchos “techos de cristal” en sectores y empresas.

Las recomendaciones realizadas tienen en cuenta tanto el ámbito público de responsabilidad como el propio entorno corporativo y entre ellas destacan aquellas relacionadas directamente con el cumplimiento de los ODS.

Las recomendaciones específicas para el entorno empresarial se centran en:

- Desarrollar políticas salariales y procesos de selección equitativos, justos y neutrales en términos de género
- Fomentar las medidas de conciliación efectiva de vida laboral
- Ejecutar planes estratégicos para la eliminación de los “techos de cristal” y la segregación vertical en la empresa

Las recomendaciones específicas para las administraciones se focalizan en:

- Promover la colaboración público-privada en el campo de la conciliación laboral
- Facilitar una mayor infraestructura de servicios de atención a menores y mayores dependientes
- Fomentar la educación femenina en competencias STEM
- Promover la educación en valores de igualdad de oportunidades
- Proporcionar incentivos para las empresas en el desarrollo de políticas de igualdad

## ANOTACIONES

---

34. Estrategia Renovada de la Unión Europea sobre Responsabilidad Social de las Empresas (2011), Líneas Directrices de la OCDE para las Empresas Multinacionales (2011), los diez principios de la iniciativa del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social de la OIT (2017), los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos (2011), los Principios de Inversión responsable de Naciones Unidas (PRI) (2016) y, de manera fundamental los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (2015).
35. EERSE (2015)
36. Reputation Institute (2019)
37. WFE (2018). "What Attracts International Investors to Emerging Markets", WFE (2019), "Investing in Emerging and Frontier Markets: an Investor Viewpoint"
38. Ingresos inferiores al 30% de la renta mediana equivalente.
39. Medición a través del porcentaje de personas que no pueden permitirse una comida con carne, pescado o pollo cada dos días.
40. Datos publicados por el INE en 2019 correspondientes al año 2017
41. Datos del estudio sobre 'Salarios y política laboral en el Hipersector TIC 2017-2018', elaborado por la patronal del sector tecnológico y digital AMETIC en 2018
42. El cociente entre los recursos utilizados y el total disponible a largo plazo.
43. El carbón es el combustible fósil más emisor de CO2 genera 17% de las emisiones totales, el petróleo un 52% y el gas natural un 15%.
44. Informe sobre España 2019, con un examen exhaustivo en lo que respecta a la prevención y la corrección de los desequilibrios macroeconómicos, Comisión Europea (2019) Bruselas, 27.2.2019 SWD1008 final.
45. El índice de Gini, que es utilizado para analizar el grado de inequidad en la distribución respecto a los ingresos, muestra un incremento de 1,6 puntos en el periodo comprendido entre 2008 y 2017, pasando de 32,4 a 34,1, alcanzó su valor máximo en 2014, 34,7. Desde 2015 viene descendiendo ligeramente, una décima en ese año, otra en 2016 y cuatro en 2017.
46. El anteproyecto (Ley 10/2019, de 22 de febrero, de cambio climático y transición energética) cuenta con dos grandes referencias temporales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), introducir energías renovables y ser más eficientes en el uso de la energía, con objetivos específicos en 2030
47. Las estimaciones globales de brecha salarial de género se estiman en el 22% de salarios mensuales. ILO (2018) "Global Wage Report 2018/19. What lies behind gender pay gaps".
48. WEF (2018): "Global Gender Gap Report 2018"
49. ILO (2019)



**ANEXOS**



## LISTADO DE TABLAS

- Tabla 1. Evolución del número de empresas extranjeras en España
- Tabla 2. Impacto macroeconómico (Precios constantes) de los flujos de IED neta 2006-2018
- Tabla 3. Directivos españoles en multinacionales extranjeras 38
- Tabla 4. Áreas coincidentes entre indicadores de competitividad e iniciativas prioritarias de la Estrategia renovada de la UE sobre RSE
- Tabla 5. Trayectoria de las empresas asociadas a AMME en áreas de RSE

## LISTADO DE FIGURAS

- Figura 1. Evolución de los flujos de IED netos emitidos (OFDI) y recibidos (IFDI) por España, Millones de \$ a precios corrientes
- Figura 2. Evolución de la IED productiva bruta y neta en España, Millones de €, No-ETVE
- Figura 3. Evolución de los flujos trimestrales de IED productiva recibidos por España según origen, 1993-2018, Millones de euros
- Figura 4. Distribución sectorial de los flujos de inversión bruta en España, Millones de euros
- Figura 5. Evolución de los proyectos *greenfield* anunciados en España, 2003-2018
- Figura 6. Principales inversores *greenfield* en España, 2015-2019
- Figura 7. Evolución comparativa del Stock de Inversión Extranjera en España y del PIB, No-ETVE, Millones de euros
- Figura 8. Principales países inversores en España, Stock de IED No-ETVE, Porcentaje del stock total
- Figura 9. Impacto de las filiales extranjeras en España
- Figura 10. Evolución del stock de empleo derivado de la inversión extranjera en España, NO-ETVE
- Figura 11. Evolución del salario medio en filiales extranjeras por rama de actividad, Euros
- Figura 12. Capacidad de Financiación economía española
- Figura 13. Contribución tributaria total de las empresas en el mundo, Porcentaje de beneficios
- Figura 14. Empresas innovadoras y que realizan I+D en España según la clase de empresa y tamaño, 2015-2017

Figura 15. Gasto en I+D de filiales extranjeras en España, USD

Figura 16. Productividad por tamaño de empresa en países seleccionados, Business Economy, VA por empleado, miles de USD

Figura 17. Exportaciones brutas y de Valor Añadido en España, Peso de las distintas ramas en España (2014)

Figura 18. Valor Añadido doméstico contenido en exportaciones extranjeras y Valor Añadido extranjero contenido en exportaciones nacionales

Figura 19. Distribución regional del stock de inversión (gris, Millones de euros) y del empleo (rojo)

Figura 20. Distribución regional de las filiales extranjeras (rojo) y su cifra de negocios (gris, Millones de €) en España

Figura 21. Distribución regional de los establecimientos de empresas de Multinacionales por marca España

Figura 22. Empleo por Comunidad Autónoma, intervalo mín./máx., porcentaje del total en España

Figura 23. Relación entre CEO y reputación de la empresa

## **ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS**

- CGE – Computable General Equilibrium model
- CGV – Cadenas Globales de Valor
- DIRCE - Directorio Central de Empresas
- EERSE - Española de Responsabilidad Social Empresarial
- EMN – Empresas multinacionales
- ESG - Environmental, social and governance (Factores medioambientales, sociales y de gobernanza)
- ETVE – Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros
- FILINT – Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España
- GII – Global Innovation Index
- I+D – Investigación y Desarrollo
- IED – Inversión Extranjera Directa
- INE – Instituto Nacional de Estadística
- OCDE – Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
- ODS – Objetivos de Desarrollo Sostenible

- PIB – Producto Interior Bruto
- PII - Posición de Inversión Internacional
- RIE – Registro de Inversiones Exteriores
- RSE – Responsabilidad Social Empresarial
- STEM – Science, Technology, Engineering & Maths – Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas
- TIVA – Trade in Value Added
- UE – Unión Europea
- UNCTAD – United Nations Conference on Trade and Development
- VA – Valor añadido
- WAIPA – World Association of Investment Promotion Agencies

## REFERENCIAS Y ENLACES DE INTERÉS

- A. García, J. Molero, R. Rama (2019): “Patrones de cooperación local en innovación de las filiales extranjeras en un país intermedio”, II Jornada de Investigación en Internacionalización, Universidad Nebrija, 2019
- A. Gómez Plana y M. Concepción Latorre (2014): “Efectos de la IED recibida sobre la economía española” en Myro, R. España en la Inversión Directa Internacional, Instituto de Estudios Económicos( 2014)
- AMETIC (2018): “Salarios y política laboral en el Hipersector TIC 2017-2018”
- Asociación de Ciencias Medioambientales. Congreso Nacional de Medio Ambiente, 2018.
- Asociación de Multinacionales por marca España (2015) informe sobre Multinacionales. La apuesta por la RSC para un desarrollo sostenible.
- Asociación de Multinacionales por marca España (2017): “El papel de la Empresa. Medio Ambiente y Sostenibilidad.”
- Asociación de Multinacionales por marca España (2019): “Informe sobre la Igualdad de género y la Conciliación en la Empresa”
- ATKearney (2019): “Facing a Growing Paradox. The 2019 A.T. Kearney Foreign Direct Investment Confidence Index”
- Business France (2018): “Rapport 2018, Investissements Internationaux en France”
- Cuadros, A.M.; Navas, A.; y Paniagua , J. (2019): ”Moving ideas across borders: Migrant inventors, patents and FDI”, Working Papers 1904, Department of Applied Economics II, Universidad de Valencia.
- Dow Jones, SAM (2018): “Dow Jones Sustainability Index 2018”

- Dunning, J.H. (1988): "Location and the multinational enterprise: a neglected factor?". *Journal of international business studies*, 45-66
- Dunning, J.H. (1988): "The Eclectic Paradigm of International Production: A Restatement and Some Possible Extensions". *Journal of International Business Studies*. Volume 19. March 1988.
- Española de Responsabilidad Social Empresarial (EERSE, 2015)
- Faeth, I. (2009): "Determinants of foreign direct investment- a tale of nine theoretical models. *Journal of Economic Surveys*"
- GEM (2018-2019): "Global Entrepreneurship Monitor"
- Gobierno de España (2019): "Plan de Acción para la Implementación de la Agenda 2030. Hacia una Estrategia Española de Desarrollo Sostenible"
- Huerta, E. (2019): "Productividad y tamaño de las empresas" FUNCAS
- ILO (2018): "Global Wage Report 2018/19. What lies behind gender pay gaps"
- ILO (2019) "The business case for change. Women in business and management"
- IMD (2018): "World Talent Ranking 2018"
- INE (2019): "Estadística de Filiales Extranjeras en España"
- INSEAD, WIPO (2019): "GII Global Innovation Index 2019"
- IVIE, Fundación BBVA (2019): "La competitividad española en las cadenas de valor globales"
- Ministerio de Empleo y Seguridad Social (2015): "Estrategia Española de Responsabilidad Social de las Empresas"
- Moris, F. y Zeile, W.J. (2016) *Innovation-Related Services Trade by Multinational Enterprises: Results from an Interagency Data Link Project*
- Multinacionales por marca España (2019): "La Igualdad de Género y la Conciliación en la Empresa"
- Myro, R. (dir.) (2014): "España en la Inversión Directa Internacional", Instituto de Estudios Económicos
- Narula, R. (2014): "Exploring the Paradox of Competence-creating Subsidiaries: Balancing Bandwidth and Dispersion in MNEs". *Long Range Planning*, 47.
- Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa (2018): "La RSC en las Memorias Anuales de las Empresas del IBEX 35"
- OCDE (2011): "Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales"
- OCDE (2018): "OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct"
- Pwc (2019): "Paying Taxes 2019"

- Real Instituto Elcano (2018): “Informe Elcano de Presencia Global 2018”
- Registro de Inversiones, Datainvex - <http://datainvex.comercio.es/>
- Reputation Institute (2018): “Global CSR 100 RepTrak Data”
- Reputation Institute (2019): “Summary of Global 2019 CEO CRS RepTrak Study”
- UNCTAD (2018): “Transnational Corporations. Investment and Development. Special Issue on Investment and International Taxation. Part 2”
- UNCTAD (2019): “World Investment Report 2019 – Special Economic Zones”
- UNCTADSTAT - <https://unctad.org/en/Pages/DIAE/FDI%20Statistics/FDI-Statistics.aspx>
- WEF (2018): “Global Competitiveness Report 2018”
- WEF (2018): “Global Gender Gap Report 2018”
- WFE (2018): “What Attracts International Investors to Emerging Markets”
- WFE (2019): “Investing in Emerging and Frontier Markets: an Investor Viewpoint”



multinacionales  
por marca España  
5° Aniversario

La actividad de las multinacionales  
extranjeras es esencial en el desarrollo  
económico y social de España.

SOCIOS PROTECTORES

accenture

Coca-Cola

HEINEKEN

HSBC

HUAWEI

sodexo  
SERVICIOS DE CALIDAD DE VIDA

SOCIOS

AIRBUS

ALTADIS

AON

axel springer

BAYER

España  
BBDO

Beam SUNTORY

BT

Deloitte

DIAGEO

EY  
Building a better  
working world

facebook

Google

Hill+Knowlton  
Strategies

HomeAway

IBM

ING

JTI  
Japan Tobacco International

JUUL  
LABS

KREAB

LEROY MERLIN  
Do más en tus redes

L'ORÉAL  
ESPAÑA

majorel

ManpowerGroup

MEDIASET  
españa.

MERCK

MSD

OMG  
Omnicom  
MediaGroup

OmnicomPR Group

oney  
Tu libertad financiera

P&G

RHG  
RADISSON  
HOTEL GROUP

Regus

RLH | PROPERTIES

Rödl & Partner

Direct

SIEMENS

THALES

WEBER  
SHANDWICK

Paseo de la Castellana, 95 - planta 15 | Edificio Torre Europa  
28046 Madrid - España | Tel.: + 34 91 418 50 71  
www.multinacionalesmarcaespana.org  
secretaria@multinacionalesmarcaespana.org