



Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva
del inversor extranjero

Resultados 2023



Índice

1. Presentación	3
2. Resumen Ejecutivo	5
3. Contexto	7
4. Resultados generales	10
4.1. Valoración general	11
4.2. Principales fortalezas y debilidades	12
4.3. Comparación 2022-2023	13
4.4. Principales ámbitos de actuación	14
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España	15
5.1. Perspectivas de inversión	16
5.2. Perspectivas de empleo	16
5.3. Perspectivas de facturación	17
5.4. Perspectivas de exportación	17
5.5. Impacto de la guerra en Ucrania sobre los resultados de la empresa	18
5.6. Aspectos más afectados por las consecuencias de la crisis de la guerra de Ucrania	18
5.7. Importancia para la empresa del acceso a los Fondos de Recuperación	19
6. Resultados por áreas	20
6.1. Mercado Laboral	21
6.2. Fiscalidad	22
6.3. Entorno Regulatorio	23
6.4. Infraestructuras	24
6.5. Costes	25
6.6. Financiación	26
6.7. Capital Humano	27
6.8. Innovación	28
6.9. Tamaño del Mercado	29
6.10. Calidad de vida	30
7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión	31
8. Objetivos de sostenibilidad	33
8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad	34
8.2. Objetivos de Sostenibilidad prioritarios	35
8.3. Mecanismos de medición y seguimiento	36
8.4. Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad	36
9. Análisis por países	38
9.1. Perspectivas de inversión	39
9.2. Perspectivas de plantilla	40
9.3. Perspectivas de facturación	40
9.4. Perspectivas de exportación	41
9.5. Motivos para instalarse en España	42
Metodología	43
Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas	45
Anexo 2: análisis sectorial	47

Presentación



1. Presentación

1. Presentación

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 16ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2023 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 700 empresas de capital extranjero al clima de negocios en España durante el ejercicio 2023. Siguiendo el criterio generalmente establecido, se considera empresa de capital extranjero cuando el umbral de capital procedente de otro país supera el 10%.

Asimismo, se incluyen sus previsiones para el año 2024. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

En la edición anterior se incluyó un capítulo específico sobre coyuntura, en el que se analiza el impacto de la guerra en Ucrania sobre distintos aspectos de los negocios. En esta edición se mantiene dicho capítulo, así como un apartado de sostenibilidad que analiza las estrategias de sostenibilidad de las empresas de capital extranjero en España, los objetivos de sostenibilidad principales y el grado en que las condiciones en nuestro país favorecen o no la consecución de estos objetivos.

Las empresas inversoras confirmaron un desempeño favorable en 2022, y las cifras de cierre para el 2023 son positivas, aunque siguen viéndose afectadas por la incertidumbre de la situación económica y política internacional, como refleja la reducción de empresas que crecerán en facturación.

Para 2024, las estimaciones en las tendencias de inversión, facturación, empleo y exportaciones de estas empresas son más positivas.

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

La Dirección Ejecutiva de Invest in Spain de ICEX tiene como función la promoción y atracción de las inversiones exteriores. Su misión es promover, atraer y fomentar la inversión extranjera en España, así como las reinversiones de las empresas extranjeras ya establecidas, constituyéndose como referencia para las empresas de capital extranjero y como punto de encuentro de las instituciones que, en el ámbito estatal, autonómico y local, se dedican a la promoción y atracción de inversiones.

Asimismo, ICEX desarrolla actividades para el posicionamiento de España como plataforma global de negocios e inversiones internacionales. Otra área de actuación de ICEX es la mejora del clima de negocios en España en continua interlocución con otros departamentos ministeriales y con las empresas y asociaciones empresariales establecidas en España tanto de capital español como de terceros países.

Multinacionales con España es una asociación, privada e independiente, de empresas globales asentadas en España que operan en todos los sectores de actividad. La asociación tiene como objetivos fomentar el conocimiento de la contribución social, económica y medioambiental de las multinacionales extranjeras en el país e impulsar la marca España como destino inversor, mediante una participación positiva, proactiva y propositiva en la agenda pública española, que promueva un entorno estable para sus inversiones

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

Resumen Ejecutivo



2. Resumen Ejecutivo

2. RESUMEN EJECUTIVO

La valoración de España se mantiene respecto a 2022

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición, con una valoración media de 2,90 sobre 5, se mantienen respecto a los obtenidos en 2022 (2,89).

Las áreas más valoradas por las empresas de capital extranjero son las de Infraestructuras, Tamaño de Mercado y Capital Humano.

El área más importante para los directivos en la presente edición ha resultado ser, como en años anteriores, la de Capital Humano, seguida por las de Tamaño del Mercado, Mercado Laboral e Infraestructuras.

Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los directivos consultados han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Tamaño de Mercado y Capital Humano, al igual que en la edición de 2022. Es positivo que, como viene siendo habitual, las áreas más valoradas se traten en su mayor parte de las áreas más importantes para los directivos.

Entre los aspectos menos valorados en esta edición destacan las áreas de Fiscalidad y Financiación, así como Entorno Regulatorio y Costes. Las áreas que presentan mayores desequilibrios entre la valoración que reciben y la importancia que tienen para las empresa de capital extranjero son las de Mercado Laboral, Fiscalidad, Costes y Entorno Regulatorio.

Los aspectos de Capital Humano son considerados esenciales y valorados positivamente en su conjunto, pero las empresas extranjeras en España creen que debe seguir prestándose atención al dominio de idiomas, la capacidad de aprendizaje o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Hay margen de mejora significativo en temas de costes, sobre todo el de la electricidad, y en la reducción de la carga burocrática. También opinan que debe actuarse sobre la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas. Por otro lado, el área de Infraestructuras cumple sobradamente las expectativas de estas empresas.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2023 y 2024 son positivas y similares a las de la pasada edición.

Las perspectivas de inversión para 2023 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, si bien reflejan un ligero descenso respecto a 2022. Así, un 86% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2023, frente a un 89% en 2022. Para 2024, un 88% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones.

Las perspectivas de empleo son también positivas, y similares al año anterior. En 2023 un 87% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 13% las redujo, frente a 2022 en que un 11% de las empresas afirma haber reducido las plantillas. Para 2024, el 90% de las empresas participantes tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas.

Las perspectivas de facturación en nuestro país siguen reflejando algunos elementos de incertidumbre. Así, en 2023 un 76% de las empresas aumentó o mantuvo su facturación en España, frente al 84% de 2022. Para 2024 el porcentaje de empresas participantes que esperan aumentar o mantener su facturación vuelve a niveles más positivos, con un 86%.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, se mantiene el alto perfil exportador, y un 69% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Las perspectivas son positivas, y un 12% de las empresas tiene perspectivas de disminuir sus exportaciones en 2023. En 2024 tan sólo un 7% de las empresas extranjeras tiene previsto reducir sus exportaciones.

Contexto



3. Contexto

3. Contexto

Nadie discute que la regulación, el marco institucional y el entorno económico y social de un país, es decir, su clima de negocios incide directamente en la actividad y los resultados de las empresas establecidas en su territorio. Este impacto real y tangible que tiene el clima de negocios de un país sobre la actividad empresarial que se desarrolla en el mismo es el fundamento de que exista este Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero.

Este Barómetro persigue dar voz a los inversores extranjeros, que son agentes claves en cualquier economía, acerca de sus experiencias con el clima de negocios español, con una vocación eminentemente práctica, de ser, en definitiva, una guía para la Administración Pública en sus funciones regulatorias que le permita afianzar aquellos aspectos del clima de negocios que se perciben como positivos y también de identificar aquellos factores peor valorados para actuar sobre ellos. Pero este documento no solo pretende ser útil para la Administración Pública, sino también para las propias empresas e inversores extranjeros en el complejo y multidisciplinar proceso de toma de decisiones que implica la realización de una inversión directa.

Esta edición 2023 del Barómetro del Clima de Negocios se ha elaborado, como cada año, en base a las respuestas proporcionadas por más de 700 directivos y representantes de empresas de capital extranjero establecidas en España, a un cuestionario concebido para que sus resultados ofrezcan una imagen fiel y estructurada de la importancia y la valoración que los encuestados conceden a los diferentes aspectos que comprende el clima de negocios en que se desarrolla su actividad en nuestro país.

Este Barómetro cumple ya su 16ª edición este año. La larga trayectoria de este documento y su estabilidad metodológica favorecen que no solo pueda ser interpretado desde una perspectiva sincrónica, es decir, desde un punto de vista estático, anclando su análisis al preciso momento en que se elabora, sino que también facilita las comparaciones y variaciones diacrónicas en los indicadores analizados.

El Barómetro del Clima de Negocios en España se enfoca principalmente en el análisis de factores regulatorios, institucionales y estructurales, es decir, de componentes susceptibles de ser analizados de forma estable, con cierta continuidad. No obstante, durante las 16 ediciones que lleva este Barómetro, se ha podido verificar que, además de estos factores regulatorios, institucionales y estructurales, que son principalmente el objeto de este Barómetro, hay otros factores más coyunturales y/o exógenos al clima de negocios español, a los que podríamos denominar factores contextuales, vigentes durante el tiempo en que se realizan las contestaciones a los cuestionarios, que también inciden decisivamente sobre las conclusiones y resultados que se obtienen en este documento.

En estos últimos años, estos factores contextuales están desempeñando un rol mucho más protagonista de lo que le correspondería en circunstancias normales. El Brexit, la pandemia del Covid-19, y la agresión bélica de Rusia a Ucrania, entre otros factores, condicionaron decisivamente los resultados de este Barómetro en ediciones anteriores. Este año persisten algunos de los efectos perniciosos de estas crisis, especialmente los derivados del shock inflacionista que se inició en 2021 a nivel global, derivado inicialmente de las disrupciones en las cadenas de suministro globales que siguieron a la pandemia del Covid-19 y del rebote de la demanda tras la eliminación de las restricciones asociadas a ella y que se agravó en 2022 como consecuencia, entre otros factores, de los efectos que generó la invasión de Rusia a Ucrania sobre los mercados de materias primas. Como consecuencia de todo ello, el área del euro ha experimentado en los dos últimos años el episodio inflacionista más intenso de su historia y que se ha combatido con un excepcional endurecimiento monetario que no tiene precedentes. El Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo ha procedido a subir en diez ocasiones los tipos de interés en apenas un año, entre julio de 2022 y septiembre de 2023.

Esta política ha logrado avances notables y Europa se encuentra ya en fase de desinflación. Y aunque la inflación ha caído, por tanto, de manera significativa en los últimos meses, la Unión Europea está todavía lejos de restablecer la estabilidad de precios, debido a que la inflación subyacente está resultando ser relativamente más difícil de reducir que la general. Por tanto, aún es pronto para reconfortarse. El FMI pronostica que el crecimiento de las economías avanzadas se desacelere del 2,6% en 2022 al 1,5% en 2023 y al 1,4% en 2024. Además, los recientes desarrollos geopolíticos, en particular en Oriente Medio, con el nuevo agravamiento del conflicto palestino-israelí desde octubre de 2023, siguen suponiendo un riesgo más para el crecimiento económico de la zona euro y para que pueda repuntar la inflación.

3. Contexto

La economía española no es ajena a los riesgos y retos que proyecta la economía global. No obstante, en 2023, de acuerdo con el FMI, España seguirá siendo la gran economía desarrollada con mejores perspectivas de crecimiento. De acuerdo con esta fuente, nuestro país crecerá en 2023 un 2,5%, cuatro veces más que lo previsto para la eurozona. Para 2024 la previsión es que la economía española seguirá creciendo también, aunque de forma más moderada, pero todavía por encima de la media de la zona euro y de las grandes economías de la OCDE.

La demanda interna será el principal motor del crecimiento y la demanda exterior apoyará menos el crecimiento que en años anteriores. De hecho, las exportaciones españolas de bienes en el periodo enero-octubre de 2023, se mantuvieron estables respecto al mismo periodo de 2022 (0,0% interanual) alrededor de los 320 mil millones de euros.

Este es el contexto económico que se revela tras las respuestas que los representantes de las empresas extranjeras establecidas en España y que hay que tener muy en cuenta a la hora de interpretar los resultados de este Barómetro.

Pero el contexto se ha deslizado, no solo en las respuestas a los cuestionarios, sino que también ha influido, un año más, en la propia metodología de este documento. La edición 2023 de este Barómetro incluye, al igual que el pasado año, dos preguntas de coyuntura acerca de las consecuencias del conflicto bélico en Ucrania, primero sobre los resultados de las empresas y segundo interrogando a los encuestados sobre aquellos aspectos de la gestión de la empresa más afectados por las consecuencias de la guerra. Adicionalmente, también se incluye otra pregunta acerca de la importancia para las empresas extranjeras encuestadas del acceso a los Fondos derivados del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, en el marco del Mecanismo Europeo de Recuperación y Resiliencia, de los que España es uno de los principales beneficiarios.

El Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, está inspirado en la Agenda del Cambio, en la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas. Estos objetivos representan no solo una oportunidad para que los países y sus sociedades emprendan un nuevo camino con el que mejorar la vida de sus ciudadanos, sino también una ocasión para que las empresas innoven en sus productos y servicios y accedan a nuevos segmentos de mercado, como las nuevas tecnologías, la economía circular, los negocios inclusivos, las energías renovables o la economía ecológica. Por ello, se ha mantenido en el informe de 2023 el análisis de los objetivos de sostenibilidad de las empresas extranjeras en España, que fue novedad en el Barómetro 2021. La apuesta por el desarrollo sostenible, cuyos pilares son el crecimiento económico, el progreso social y el equilibrio medioambiental, es un camino sin retorno y es ya una prioridad no solo del sector público, sino también de cada vez más empresas privadas, españolas y extranjeras.

España está registrando resultados muy prometedores en las modalidades de inversión extranjera en estos sectores más avanzados y productivos. De hecho, en 2022, de acuerdo con la base de datos FDI Markets, del grupo Financial Times, nuestro país fue el tercer mayor receptor global de proyectos greenfield en el sector de Energías Renovables. Asimismo, fue el tercer mayor receptor de proyectos en el sector aeroespacial y el cuarto mayor receptor en el sector TIC y de infraestructuras de internet. También fue el 4º país que más proyectos recibe que impliquen la realización de actividades de I+D, ocupando también la cuarta plaza en el ranking de países receptores de proyectos de automoción. También ha sido el cuarto mayor receptor de greenfield relacionados con hidrógeno limpio, el quinto mayor receptor de proyectos relacionados con la inteligencia artificial y el sexto destino de proyectos de start-ups extranjeras.

El atractivo de España para este tipo de proyectos es uno de los factores que explican el extraordinario comportamiento que ha mantenido la inversión extranjera en proyectos greenfield establecidos en España en los últimos años.

España recibió 860 proyectos greenfield de capital extranjero en 2022, lo que la ha convertido en el sexto país del mundo que ha recibido más proyectos greenfield a nivel global, tras EE. UU., Reino Unido, India, Emiratos Árabes Unidos y Alemania y por delante de grandes potencias como China, Francia, Japón, Canadá o Italia. Estos proyectos han supuesto una inversión en CAPEX superior a los 44.000 millones USD, la inversión greenfield recibida por España más alta de toda la serie histórica, superando holgadamente la cifra recibida en 2018 que hasta ahora era la más elevada.

De acuerdo con los datos de que disponemos en 2023, (enero a noviembre), España es el quinto país del mundo que más proyectos greenfield de IED ha recibido en 2023 (711 proyectos y 31.435 millones USD) solo por detrás de Estados Unidos, Emiratos Árabes Unidos, Reino Unido e India.

Resultados generales



4. Resultados generales

4. RESULTADOS GENERALES

4.1. Valoración general

En el gráfico 1 puede observarse la valoración e importancia que las empresas de capital extranjero han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del Clima de Negocios 2023.

Las empresas de capital extranjero siguen asignando la mayor importancia al área de Capital Humano, seguida por las de Tamaño de Mercado, Mercado Laboral e Infraestructuras, al igual que en el ejercicio pasado. La que obtiene menor importancia en opinión de los directivos vuelve a ser la de Financiación.

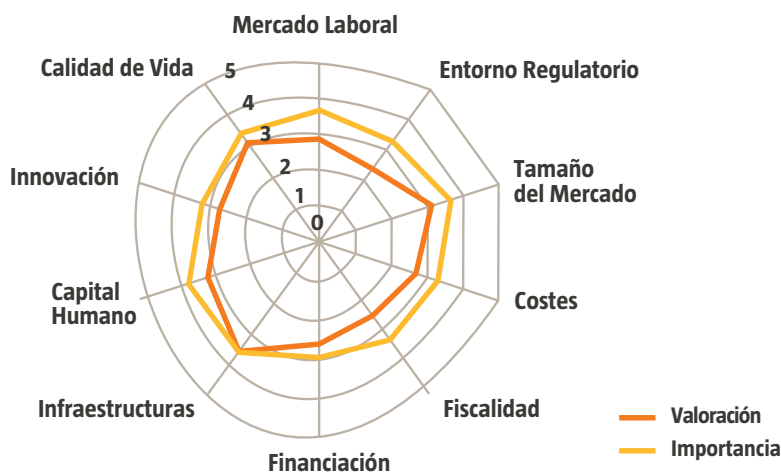
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los responsables consultados han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Tamaño de Mercado y Capital Humano.

Entre los aspectos menos valorados en esta edición destacan las áreas de Financiación y Fiscalidad, seguidas por los de Entorno Regulatorio y Costes.

Las áreas que presentan mayores desequilibrios entre la valoración que reciben y la importancia que tienen para las empresas de capital extranjero son las de Mercado Laboral, Fiscalidad, Entorno Regulatorio y Costes. Por otro lado, el área de Infraestructuras obtiene una puntuación en valoración igual a la importancia, cumpliéndose perfectamente las expectativas de las empresas.

Gráfico 1

Importancia y valoración por áreas 2023



4. Resultados generales

4.2. Principales fortalezas y debilidades

Las principales fortalezas de España según la opinión de las empresas de capital extranjero pueden observarse en el gráfico 2.

Destacan aspectos relativos a Infraestructuras, como en ediciones anteriores. Así, los directivos consultados valoran muy positivamente la disponibilidad de estructuras y servicios de telecomunicaciones, la calidad de los aeropuertos, carreteras, los puertos y el tren de Alta Velocidad. También destacan algún aspecto de Capital Humano, como la capacidad de aprendizaje, y la seguridad.

Por otro lado, las debilidades que señalan los directivos consultados son las que se muestran en el gráfico 3.

El coste de la electricidad sigue siendo la principal debilidad, destacando también el coste de otras energías, como el gas, diésel o gasolina. Otras debilidades hacen referencia de nuevo a aspectos del Entorno Regulatorio, como la burocracia, o la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles. Finalmente, hay que señalar aspectos fiscales relacionados con el trabajo, como las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, o el impuesto de Sociedades. Este año también es poco valorada la financiación en banca comercial.

Gráfico 2

Principales fortalezas

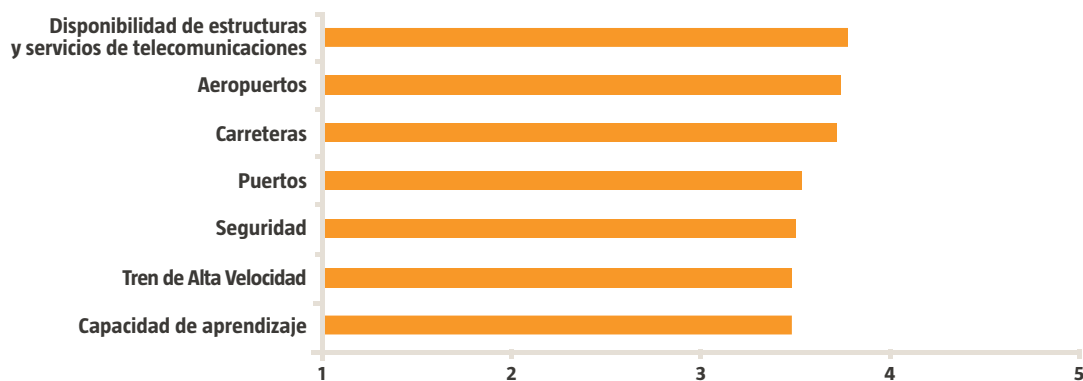


Gráfico 3

Principales debilidades



4. Resultados generales

4.3. Comparación 2022-2023

La valoración de 2023 se mantiene respecto a la obtenida en 2022, con un 2,9 sobre 5.

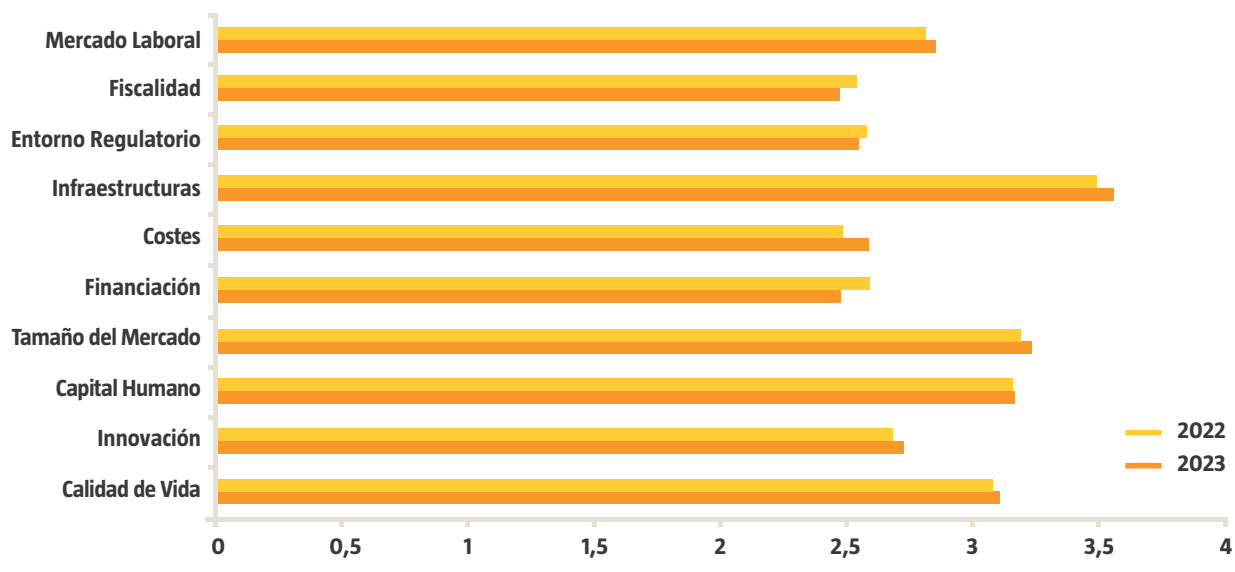
El gráfico 4 muestra una comparación de las valoraciones obtenidas por áreas en 2022 y 2023. Como puede observarse, la mayor parte de las áreas experimenta una mejora respecto al año pasado, con la excepción de Fiscalidad, Entorno Regulatorio y Financiación.

En el caso de Financiación, casi todas las variables experimentan un retroceso, lógicamente impulsado por la subida de tipos de interés. En el caso de Fiscalidad se observan descensos muy leves también en todos los aspectos analizados. En lo relativo al Entorno Regulatorio, el principal retroceso está en la estabilidad del marco regulatorio.

En cuanto a los avances, son más pronunciados en el área de Costes, con notables mejoras en la valoración del coste de la electricidad y otras energías. Las áreas de Mercado Laboral, Infraestructuras, Tamaño de Mercado, Innovación y Calidad de Vida presentan mejor valoración que en 2022, si bien la subida es leve.

Gráfico 4

Comparación valoraciones 2022-2023



4. Resultados generales

4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos de actuación prioritaria aquellos en los que se presenta una mayor diferencia entre la importancia y valoración ponderada otorgados por los directivos consultados. En esta edición, cuatro de los ámbitos de actuación resultantes son los mismos que en la última edición (dominio de idiomas, costes de electricidad, aceptación de responsabilidades y objetivos y adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa). En esta edición se añaden la capacidad de aprendizaje y la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa.

1. Dominio de idiomas

El dominio de idiomas viene siendo uno de los principales problemas en opinión de los directivos consultados desde hace años. En esta edición es el cuarto aspecto en importancia de toda la encuesta, y su valoración es ligeramente inferior a la de 2022. Los aspectos de Capital Humano son los más importantes para los directivos consultados y fundamentales para la competitividad a medio y largo plazo del país.

2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

De nuevo otro aspecto de Capital Humano requiere atención prioritaria, ya que la aceptación de responsabilidades y objetivos es el tercer aspecto en importancia para los directivos consultados. La valoración es positiva, y se mantiene respecto a 2022, pero existe un gap significativo entre la importancia y la valoración otorgada.

3. Capacidad de aprendizaje

La capacidad de aprendizaje es el aspecto más importante de toda la encuesta para las empresas de capital extranjero en España. La valoración es muy positiva, sensiblemente mayor que la de la aceptación de responsabilidades y objetivos, y se mantiene respecto a 2022, pero debido a la importancia que tiene para los inversores, debe prestársele atención prioritaria.

4. Costes de la electricidad

El coste de la electricidad vuelve a obtener la peor valoración de toda la encuesta, si bien obtiene el mayor avance en valoración de la encuesta este año. A pesar de todo, refleja la preocupación de los directivos consultados por este tema. Como en ediciones anteriores, es importante resaltar el impacto de este aspecto en la competitividad de las empresas, sobre todo en el sector industrial.


5. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa es el segundo aspecto peor valorado de toda la encuesta, sólo por detrás del coste de la electricidad, y ya ha sido señalado como una de las debilidades a nivel general del estudio. Se trata de un problema que los inversores vienen resaltando en las distintas ediciones, y en esta ocasión ha de ser incluido como ámbito prioritario de actuación.

6. Adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa

La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas se trata del quinto aspecto en importancia de toda la encuesta. Su valoración es positiva, y además experimenta un avance desde el año pasado, pero su elevada importancia hace que deba seguir siendo considerado un ámbito de atención prioritaria.

Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

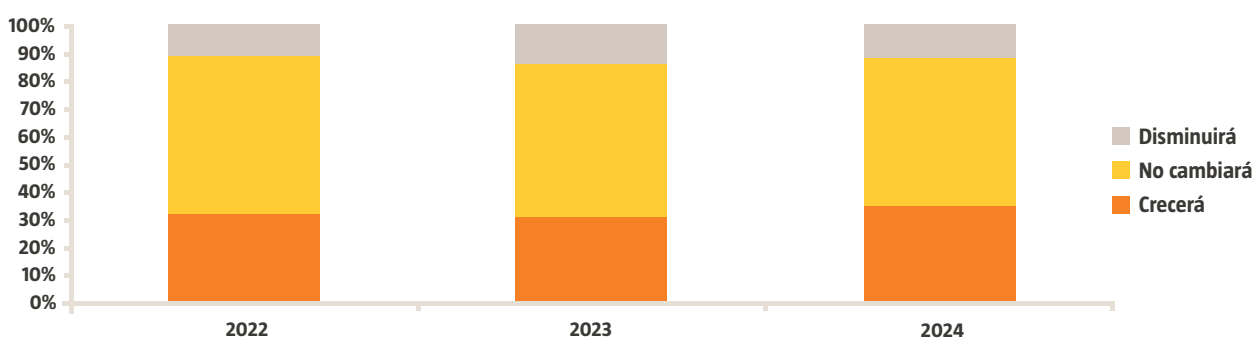
5. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

5.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para 2023 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, si bien reflejan un ligero descenso respecto a 2022. Así, un 86% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2023, frente a un 89% en 2022. Para 2024, un 88% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones, y sube el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar sus inversiones hasta un 37%.

Gráfico 5

Previsión inversión 2022-2024

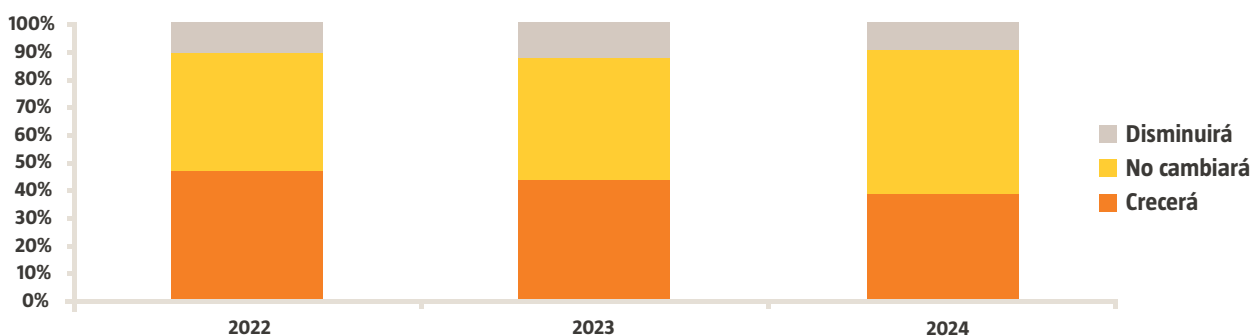


5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo son también positivas, y similares al año anterior. En 2023 un 87% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 13% las redujo, frente a 2022 en que un 11% de las empresas afirmó haber reducido las plantillas. Para 2024, el 90% de las empresas participantes tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas, si bien el porcentaje de empresas que tiene previsto aumentar sus plantillas pasa del 43% en 2023 al 38% en 2024.

Gráfico 6

Previsión plantilla 2022-2024



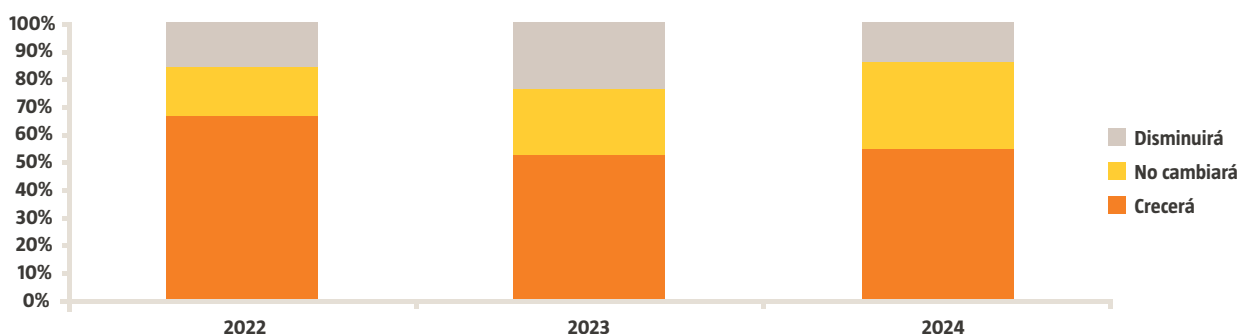
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.3. Perspectivas de facturación

Las perspectivas de facturación en nuestro país, al igual que el año pasado, siguen reflejando algunos elementos de incertidumbre, si bien se espera una clara recuperación de cara a 2024. Así, en 2023 un 76% de las empresas aumentó o mantuvo su facturación en España, frente al 84% de 2022. Para 2024 el porcentaje de empresas participantes que esperan aumentar o mantener su facturación vuelve a niveles más positivos, con un 86%.

Gráfico 7

Previsión facturación 2022-2024

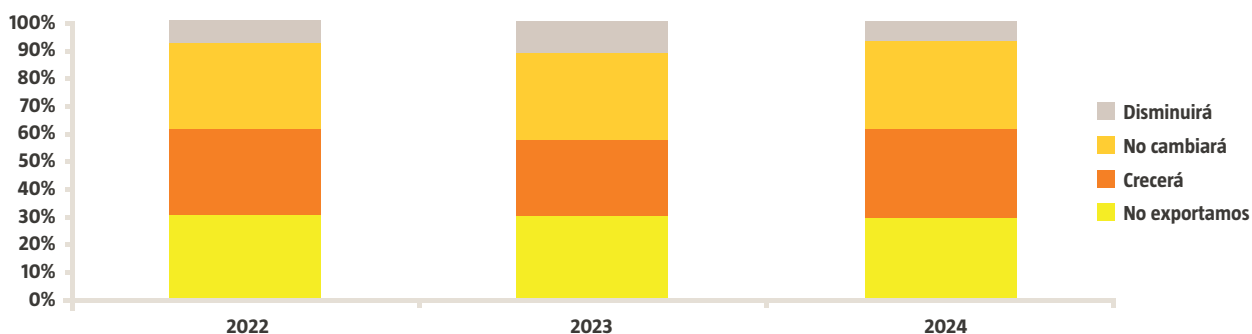


5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, se mantiene el alto perfil exportador, y un 69% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Las perspectivas son positivas, y un 12% de las empresas tiene perspectivas de disminuir sus exportaciones en 2023, aunque los datos son algo peores que en 2022. En 2024 las previsiones mejoran y tan sólo un 7% de las empresas extranjeras tiene previsto reducir sus exportaciones.

Gráfico 8

Previsión exportaciones 2022-2024



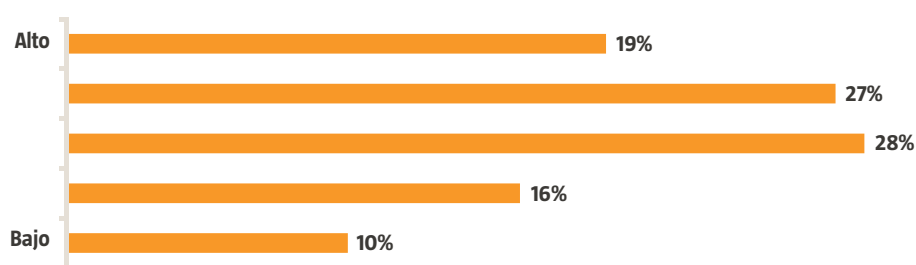
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.5. Impacto de la guerra en Ucrania sobre los resultados de la empresa

De nuevo en esta edición se ha preguntado a las empresas por los efectos que la invasión rusa en Ucrania está teniendo sobre sus resultados. Un 46% de las empresas considera que el impacto ha sido alto o muy alto (frente al 50% del año pasado). Tan sólo un 10% de las empresas considera que el conflicto ha tenido un bajo impacto en su actividad.

Gráfico 9

Impacto de la guerra de Ucrania sobre los resultados de la empresa

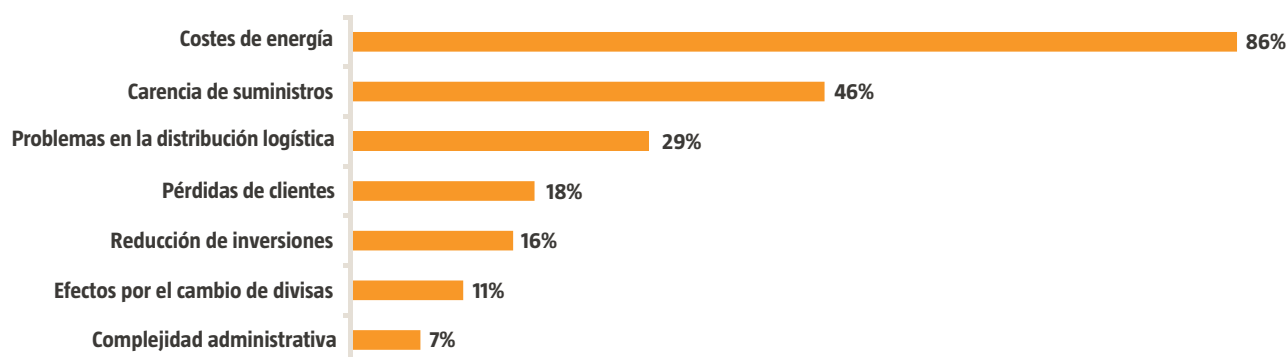


5.6. Aspectos más afectados por las consecuencias de la crisis de la guerra de Ucrania

Respecto a los aspectos de la gestión de la empresa sobre los que el impacto de la crisis ha sido mayor, sigue destacando, al igual que el año pasado, el efecto sobre los costes de la energía, mencionado por el 86% de las empresas. El 46% de las empresas también consideran que la crisis ha tenido consecuencias importantes sobre la carencia de suministros (frente al 56% del año pasado), y ha generado problemas en la distribución logística, según el 29% de los directivos consultados (frente al 46% del año pasado), habiendo mejorado estos dos aspectos.

Gráfico 10

Aspectos más afectados por la crisis de la guerra de Ucrania



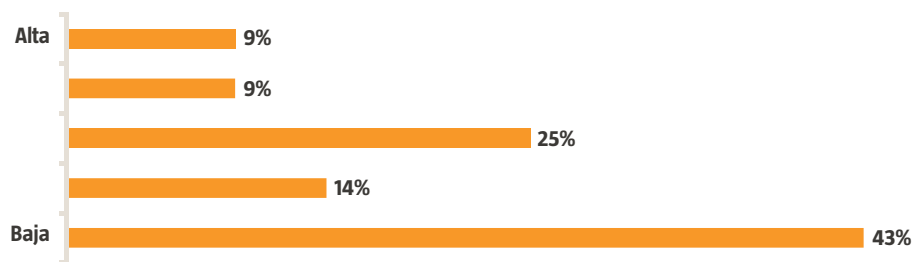
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.7. Importancia para la empresa del acceso a los Fondos de Recuperación

Se ha consultado a las empresas sobre la importancia que tiene para su recuperación el acceso a los Fondos de Recuperación. Al igual que ediciones anteriores, el acceso a los fondos tiene una importancia baja o muy baja para un porcentaje relevante de empresas, el 57% y alta o muy alta tan sólo para el 18% de ellas.

Gráfico 11

Importancia del acceso a los Fondos de Recuperación



Resultados por áreas



6. Resultados por áreas

6. RESULTADOS POR ÁREAS

6.1. Mercado Laboral

El área de Mercado Laboral es la que presenta un mayor gap o margen de mejora de todas las analizadas, en opinión de los directivos de las empresas de capital extranjero.

Los incentivos y ayudas a la contratación laboral vuelven a ser el principal problema. Si bien se observa una ligera mejora en comparación a 2022, el gap respecto a la importancia otorgada es relevante.

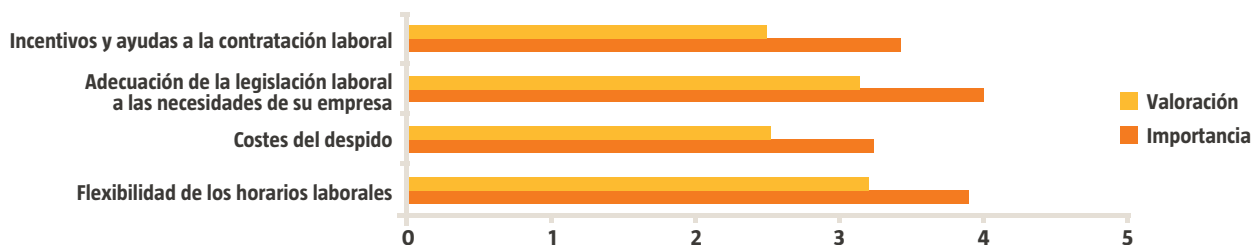
La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa es el más importante para las empresas dentro del área de Mercado Laboral. Como muestra el gráfico 12, también presenta margen de mejora y ha sido incluido como uno de los ámbitos prioritarios de actuación este año.

Los costes de despido son el aspecto menos relevante de este bloque, si bien la valoración tampoco es positiva.

Finalmente, la flexibilidad de los horarios laborales había experimentado una evolución muy positiva en las dos ediciones anteriores, y en esta ocasión mantiene la valoración respecto a 2022. Si bien tiene una importancia alta, el margen de mejora es más reducido que el del resto de aspectos de Mercado Laboral.

Gráfico 12

Mercado Laboral



6. Resultados por áreas

6.2. Fiscalidad

La Fiscalidad es en términos generales el bloque con peor valoración de todo el informe en 2023, junto con el de Financiación.

Las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador siguen siendo la principal dificultad en opinión de las empresas de capital extranjero. Se trata del quinto aspecto con peor valoración de todo el estudio, y además desciende en valoración respecto a 2022.

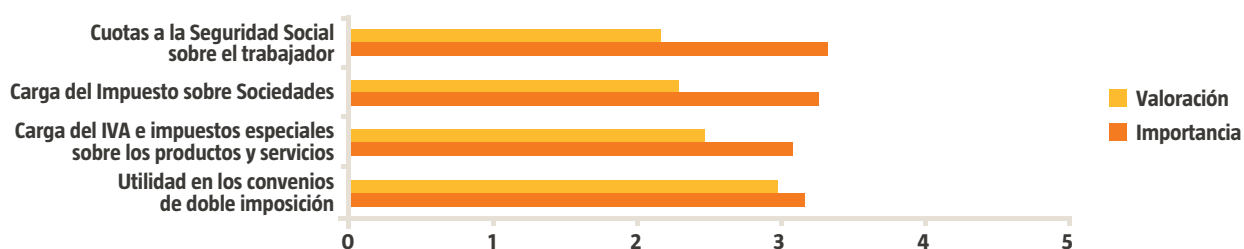
La carga del impuesto de Sociedades, al igual que el año pasado, sigue presentando amplio margen de mejora, y en esta edición desciende su valoración, aunque también su importancia

La carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios presenta menos problemas en opinión de los directivos, y desciende ligeramente en importancia para las empresas encuestadas.

Finalmente, lo que respecta a los convenios de doble imposición no parece plantear problemas para las empresas de capital extranjero en España, si bien también sufre un ligero retroceso en su valoración.

Gráfico 13

Fiscalidad



6. Resultados por áreas

6.3. Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio es de las áreas a las que las empresas de capital extranjero otorgan menor valoración en términos generales.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa es el aspecto más problemático. Ya se ha señalado como una de las debilidades a nivel general del estudio y se ha incluido como ámbito general de actuación. En esta edición ha obtenido la segunda peor valoración de toda la encuesta.

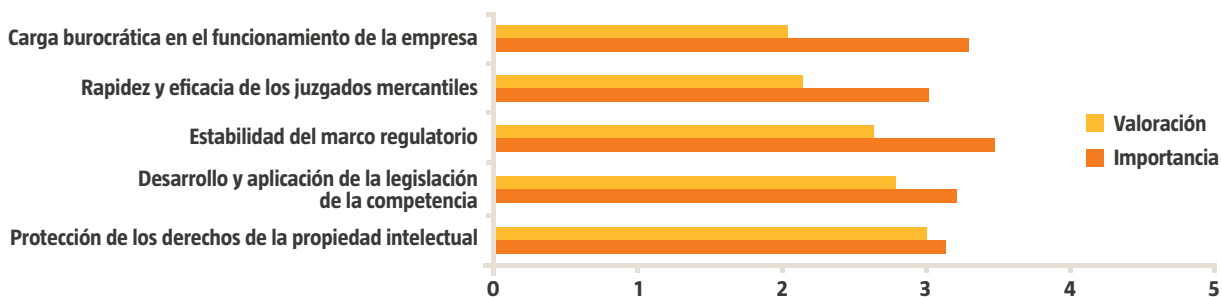
La rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles también presenta un desequilibrio relevante, y es otra de las debilidades a nivel general, por su baja valoración (es el cuarto aspecto peor valorado de la encuesta).

La estabilidad del marco regulatorio es el tema más importante para los directivos consultados en esta área y como se ha señalado en otras ocasiones, un tema esencial de cara a la atracción y retención de inversión extranjera. Este año desciende en valoración, y se observa un claro margen de mejora.

Finalmente, el desarrollo y aplicación de la legislación de la competencia y la protección de los derechos de propiedad intelectual se mantienen en valoración, y no parecen plantear problemas para los inversores extranjeros en España.

Gráfico 14

Entorno Regulatorio



6. Resultados por áreas

6.4. Infraestructuras

Lo referente a las Infraestructuras es, como en ediciones anteriores, el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, cumpliéndose perfectamente las expectativas de las empresas de capital extranjero en nuestro país y es, además, una de las más importantes en términos generales. Hay que señalar además que todos los aspectos analizados mejoran en valoración respecto a 2022.

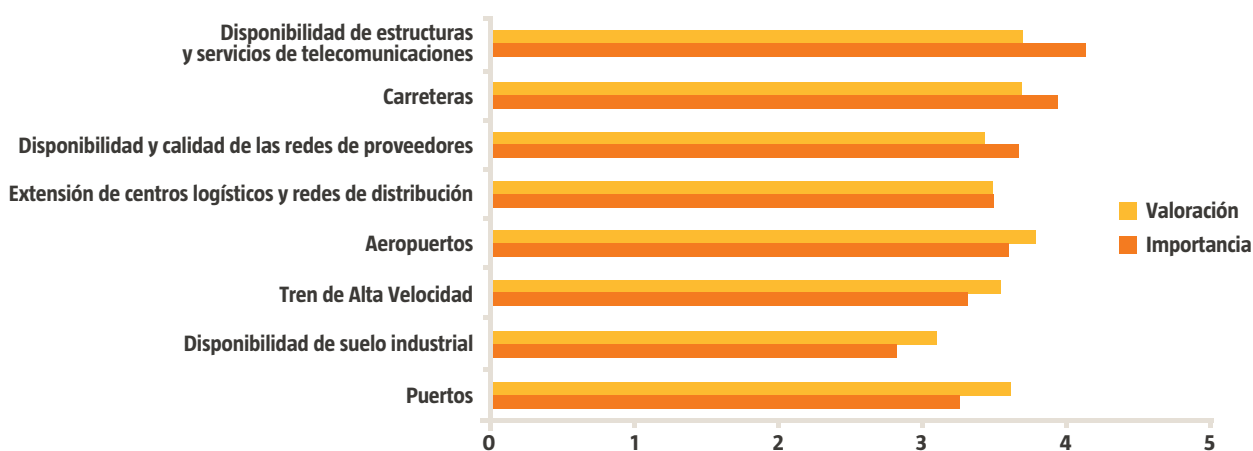
Varios de los aspectos aquí contemplados se han señalado como fortalezas a nivel general del informe, como la disponibilidad de servicios y estructuras de telecomunicaciones, los aeropuertos, las carreteras, los puertos y el tren de alta velocidad.

La disponibilidad de servicios de telecomunicaciones es el segundo aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de las empresas de capital extranjero, y el segundo en mayor valoración, experimentando además una mejora clara respecto al año pasado. Existe algo de margen de mejora en este aspecto, así como en lo relativo a carreteras, segundo en importancia, o a la disponibilidad y calidad de las redes de proveedores.

El resto de las variables incluidas en este bloque presenta valoraciones muy positivas y se cumplen perfectamente las expectativas de los directivos consultados.

Gráfico 15

Infraestructuras



6. Resultados por áreas

6.5. Costes

El área de Costes presenta una clara mejora en 2023, si bien siguen existiendo algunos desequilibrios.

El coste de la electricidad es la principal preocupación también en esta edición, si bien su valoración presenta el mayor avance de todas las variables incluidas en la encuesta, ganando casi cuatro décimas. A pesar de todo, está incluido entre las debilidades y ámbitos de actuación a nivel general.

Los costes de otras energías son el tercer aspecto peor valorado de toda la encuesta, pero en esta edición mejora más de tres décimas. Sin embargo, el margen de mejora es claro y sigue reflejando la difícil situación creada entre otras causas por la guerra de Ucrania (ver apartado 5.5.).

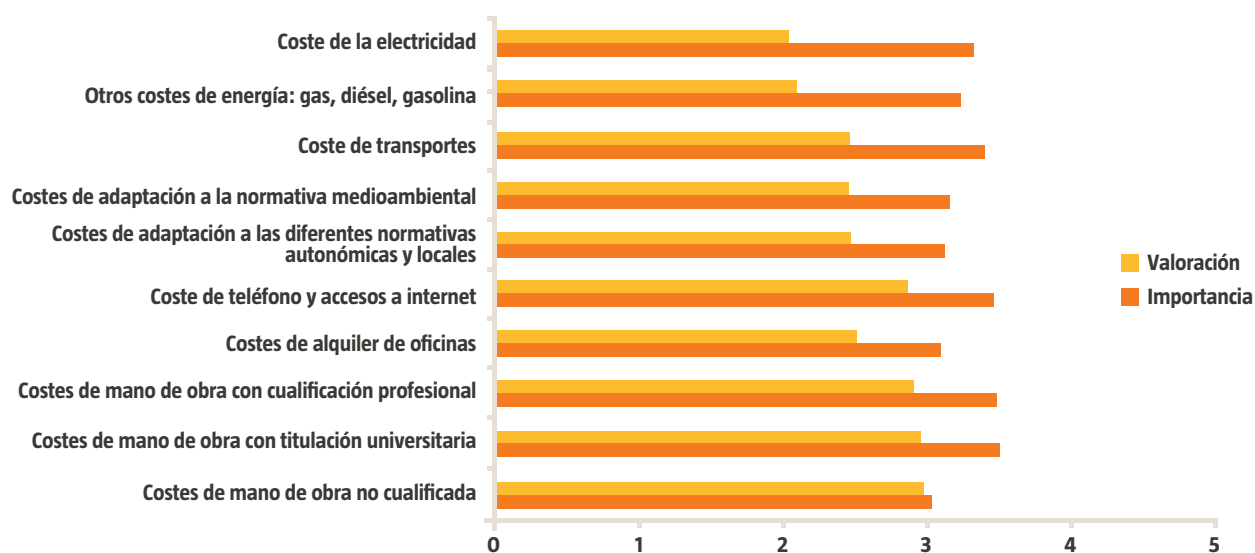
Los costes de transportes mejoran casi dos décimas en valoración pero siguen presentando un margen significativo de actuación, así como los costes de adaptación a la normativa medioambiental y a las diferentes normativas autonómicas y locales. Tampoco cumplen las expectativas de los inversores los costes de teléfono y acceso a Internet, si bien también mejoran de forma significativa.

Los costes de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, obtienen valoraciones positivas y son uno de los motivos que siguen señalando las empresas encuestadas para instalarse en nuestro país. Descienden muy ligeramente en valoración respecto a la edición anterior.

Como viene siendo habitual, es más relevante para las empresas de capital extranjero en España la mano de obra cualificada, que la no cualificada, lo cual es indicativo del tipo de inversiones que realizan las empresas de capital extranjero, de alto valor añadido.

Gráfico 16

Costes



6. Resultados por áreas

6.6. Financiación

El área de Financiación es la de menor importancia para las empresas encuestadas, al igual que en ediciones anteriores.

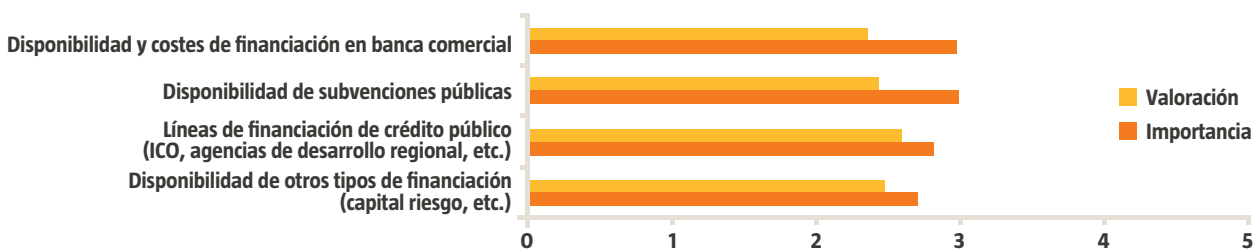
El principal margen de mejora en esta ocasión está en la disponibilidad y costes de financiación en banca comercial, que sufre un descenso respecto a 2022, reflejando el aumento de los tipos de interés.

La disponibilidad de subvenciones públicas también presenta algo de margen de mejora y es el aspecto más importante dentro del área de financiación.

Las líneas de financiación de crédito público, como el ICO, y la disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo, tienen una importancia menor para las empresas de capital extranjero y no parecen plantear problemas, si bien ambas descienden claramente en valoración este año.

Gráfico 17

Financiación



6. Resultados por áreas

6.7. Capital Humano

El área de Capital Humano es, como en ediciones anteriores, la más importante para los directivos consultados y está entre las mejor valoradas, si bien siguen existiendo claros desequilibrios.

El dominio de idiomas, la capacidad de aprendizaje y la aceptación de responsabilidades y objetivos vuelven a ser ámbitos prioritarios de actuación. En lo relativo al dominio de idiomas, es el cuarto aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de los directivos consultados, y su valoración no es alta.

La capacidad de aprendizaje vuelve a ser el aspecto más importante de toda la encuesta para los directivos consultados, y aunque tiene una valoración positiva, es necesario seguir incidiendo sobre ello. Lo mismo ocurre con la aceptación de responsabilidades y objetivos.

La calidad del sistema educativo, tanto universitario como de formación profesional, es positiva, si bien existe algo de margen de avance.

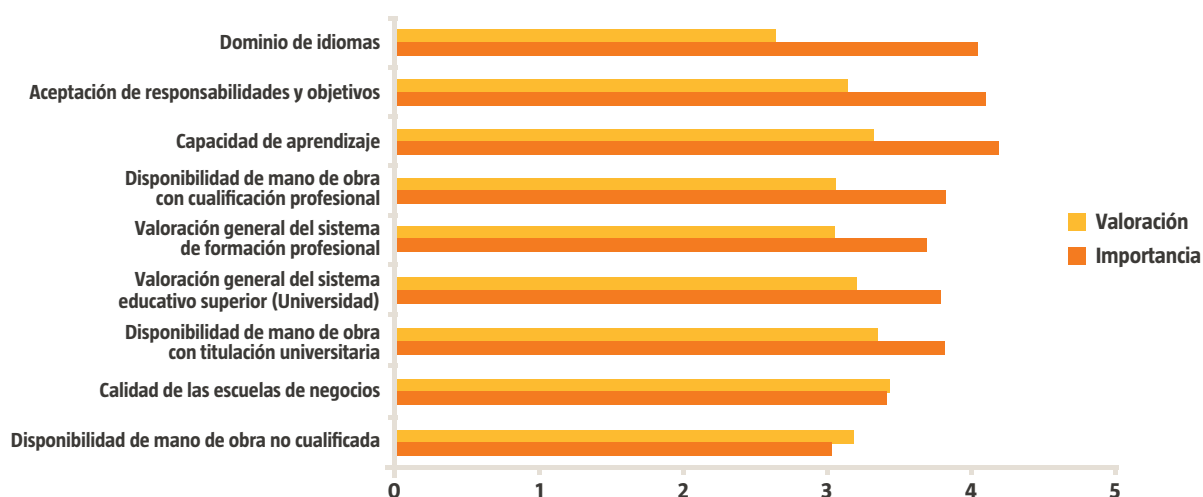
Como en ediciones anteriores, los directivos consultados atribuyen muy distinta importancia a la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante para ellos, lo cual es muy positivo. Sin embargo, si bien se cumplen las expectativas de los inversores en cuanto a la mano de obra no cualificada, hay margen de mejora en cuanto a la disponibilidad de mano de obra cualificada, especialmente en la de cualificación profesional.

La calidad de las escuelas de negocio cumple las expectativas de los directivos consultados, y además mejora en valoración en 2023.

Es fundamental incidir en los aspectos de Capital Humano, ya que además de ser los más importantes para los directivos consultados, son esenciales para asegurar la competitividad del país a medio y largo plazo.

Gráfico 18

Capital Humano



6. Resultados por áreas

6.8. Innovación

El área de Innovación presenta una valoración media, y se mantiene respecto al año anterior, si bien disminuye la importancia que le atribuyen los inversores.

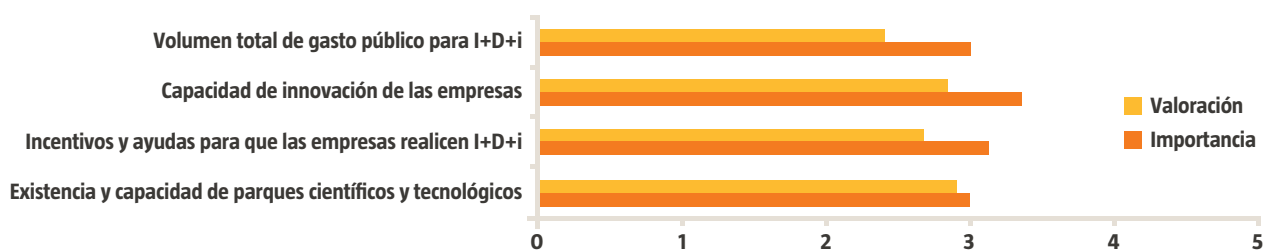
Al igual que el año pasado, el principal desequilibrio se encuentra en el volumen total de gasto público en I+D+i, pese a que evoluciona positivamente respecto a 2022 en opinión de los directivos consultados.

La capacidad de innovación de las empresas es el aspecto más importante en el área de Innovación para las empresas de capital extranjero consultadas, y presenta algo de margen de mejora. También ocurre así con los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i.

La existencia de parques científicos y tecnológicos es el aspecto mejor valorado por los responsables de las empresas en cuanto a innovación, y se adecúa a las necesidades de las empresas extranjeras.

Gráfico 19

Innovación



6. Resultados por áreas

6.9. Tamaño del Mercado

El Tamaño de Mercado es la segunda área en importancia para las empresas de capital extranjero en España, por detrás del Capital Humano, la segunda en cuanto a valoración, y uno de los principales motivos por el que las empresas extranjeras encuestadas se instalan en nuestro país.

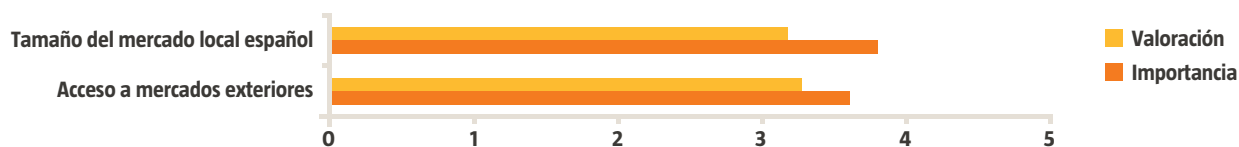
De nuevo se obtienen positivas valoraciones tanto en el acceso a mercados exteriores como en el tamaño del mercado local.

El tamaño del mercado local español es más importante para las empresas de capital extranjero y presenta un margen de mejora mayor, si bien este aspecto obtiene una valoración más alta que en 2022. El acceso a mercados exteriores obtiene una valoración muy positiva y no plantea problemas para las empresas participantes.

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

Gráfico 20

Tamaño del Mercado



6. Resultados por áreas

6.10. Calidad de Vida

El área de Calidad de vida obtiene una valoración muy positiva, como en ediciones anteriores, y también es de las áreas con más importancia para los inversores.

El coste de la vida es el que presenta un margen de mejora más significativo, si bien aumenta en valoración respecto al ejercicio anterior.

La seguridad es el aspecto más importante en cuanto a calidad de vida para los directivos consultados, y la valoración es muy positiva, aumentando además en esta edición. Se trata de una de las fortalezas señaladas a nivel general del informe.

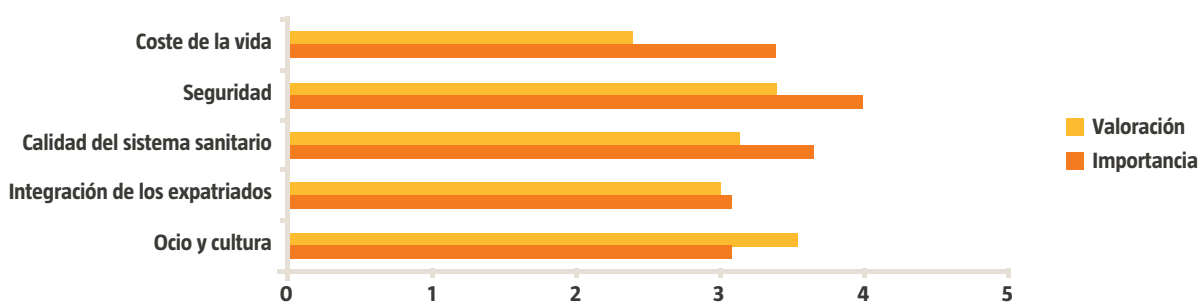
La calidad del sistema sanitario experimenta un ligero descenso y mantiene algo de margen de actuación.

El ocio y la cultura es de los aspectos mejor valorados, el quinto de toda la encuesta, y cumple sobradamente las expectativas de los directivos consultados.

La integración de los expatriados no parece plantear problemas en opinión de las empresas de capital extranjero en España.

Gráfico 21

Calidad de Vida



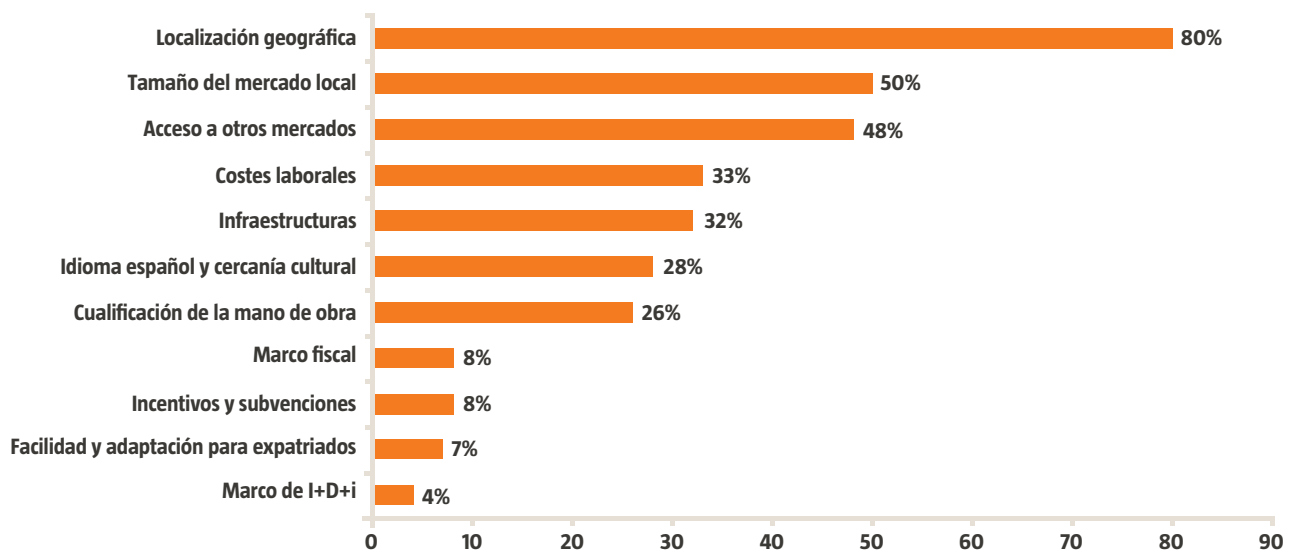
Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

7. Principales motivos para instalarse en España

Como en ediciones anteriores, una gran mayoría de las empresas ha indicado que los principales motivos para instalarse en España se deben a la localización geográfica, así como al tamaño del mercado local y acceso a otros mercados. Otros factores importantes han sido los costes laborales y las infraestructuras. También consideran ventajas relevantes los inversores el idioma español y la cercanía cultural, así como la cualificación de la mano de obra.

Gráfico 22

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



Objetivos de sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

8. OBJETIVOS DE SOSTENIBILIDAD

En el apartado de sostenibilidad, se han analizado diversos aspectos. Se ha preguntado a los directivos consultados si tienen una estrategia de sostenibilidad, qué objetivos de sostenibilidad persiguen y si tienen mecanismos de medición y seguimiento de su cumplimiento. También se ha querido analizar la posición relativa de España en cuanto a objetivos de sostenibilidad, así como el grado en el que diferentes factores en España favorecen o no el cumplimiento de estos objetivos.

8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad

En primer lugar, se ha preguntado a las empresas extranjeras en España si tienen Estrategia de Sostenibilidad. Como muestra el gráfico 23, un 58% de las empresas no tiene Estrategia de Sostenibilidad, frente a un 42% que sí afirma tenerla, resultando un porcentaje idéntico al recogido el año pasado (un 58% de las empresas no tenía Estrategia de Sostenibilidad).

Gráfico 23

Empresas con Estrategia de Sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

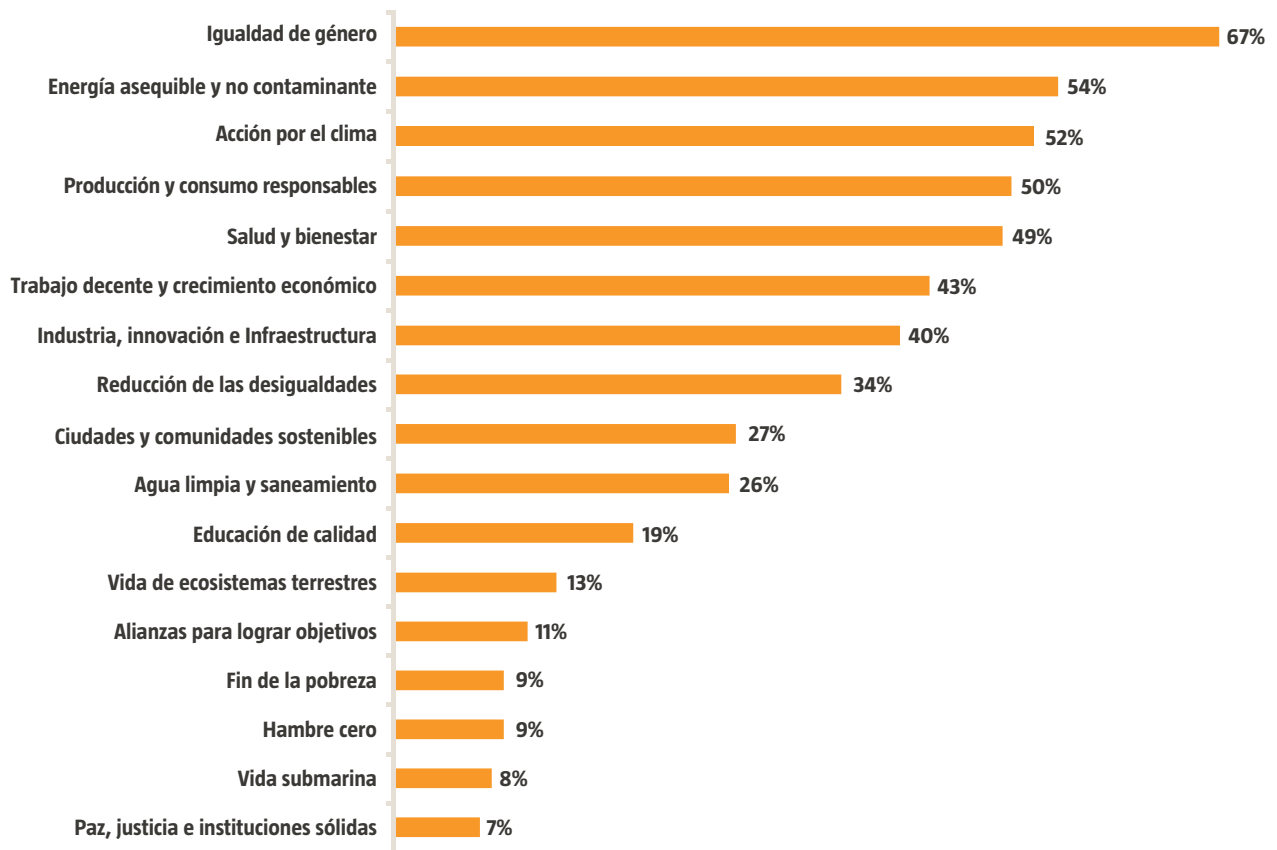
8.2. Objetivos de Sostenibilidad prioritarios

Entre los 17 objetivos de Sostenibilidad establecidos, las empresas extranjeras que operan en España destacan claramente, al igual que en la pasada edición, el de Igualdad de género, con el mismo porcentaje que el año pasado (un 67%). Energía asequible y no contaminante sería el segundo objetivo en importancia, con un 54% de las empresas. Le siguen la Acción por el clima (52%), o la Producción y consumo responsables (50%). También son objetivos destacados Salud y bienestar y Trabajo decente y crecimiento económico.

Otros objetivos, como el de Hambre cero, Fin de la pobreza, Paz, justicia e instituciones sólidas o Vida submarina, siguen siendo elegidos por un porcentaje muy pequeño de empresas extranjeras en España.

Gráfico 24

Principales Objetivos de Sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

8.3. Mecanismos de medición y seguimiento

Entre las empresas extranjeras que tienen Estrategias de Sostenibilidad, un 79% afirma utilizar mecanismos de medición y seguimiento que les permiten controlar el cumplimiento de los objetivos definidos, ligeramente por encima de los resultados del año anterior (con un 76%), lo que sigue poniendo de manifiesto la mayor relevancia que se está dando en las empresas a las Estrategias de Sostenibilidad. Un 21% de las empresas, sin embargo, no utiliza ningún mecanismo de seguimiento y control.

Gráfico 25

Empresas con mecanismos de medición y seguimiento

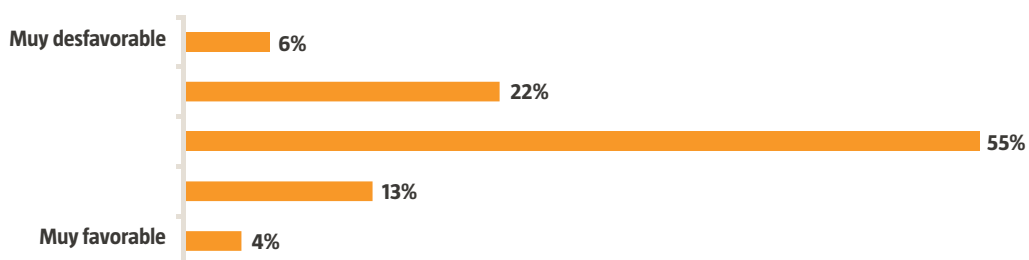


8.4. Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad

Entre las empresas extranjeras en España con Estrategia de sostenibilidad, un 27% opina que las empresas en nuestro país están en una posición desfavorable o muy desfavorable respecto a sus países de origen en cuanto a los Objetivos de Sostenibilidad, resultados muy similares a los de 2022. Un 17% opina que las empresas en España están en una posición más favorable que las de su país de origen en lo que se refiere a los Objetivos de Sostenibilidad.

Gráfico 26

Situación de las empresas en España respecto al país de origen en cuanto a los Objetivos de Sostenibilidad

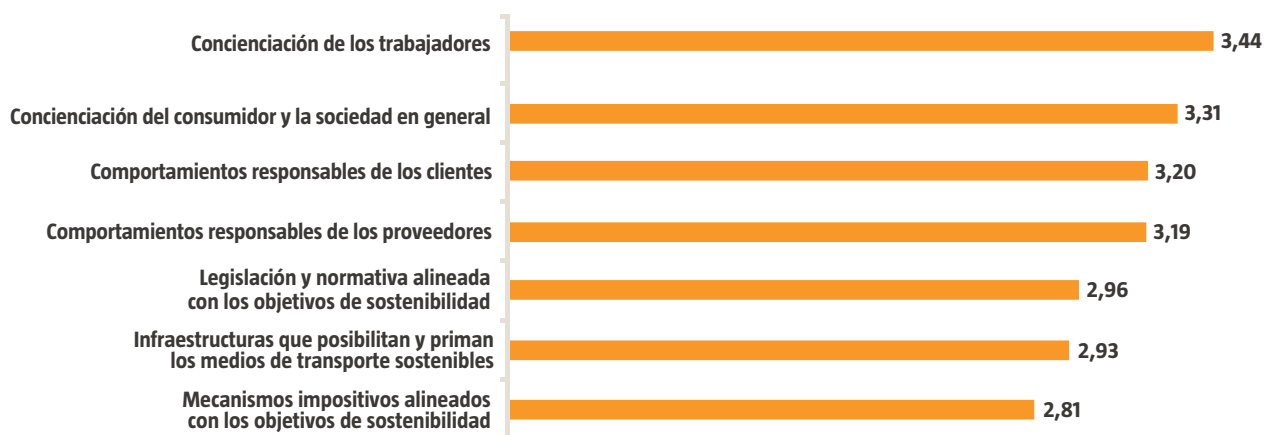


Entre los factores que más favorecen el desarrollo de las Estrategias de Sostenibilidad de las empresas en España, los directivos destacan la concienciación de los trabajadores en primer lugar, seguido por la concienciación de los consumidores y la sociedad. También señalan los comportamientos responsables de clientes y proveedores, al igual que el año pasado.

Tal y como muestra el gráfico 27, los directivos otorgan una valoración menor a la aportación de la legislación y normativas, a las infraestructuras de transporte sostenible, y a los mecanismos impositivos alineados con los objetivos de sostenibilidad, que son el factor que menos contribuye en España al desarrollo de estas estrategias en opinión de las empresas extranjeras.

Gráfico 27

Factores que favorecen el desarrollo de la Estrategia de Sostenibilidad en España



Análisis por países

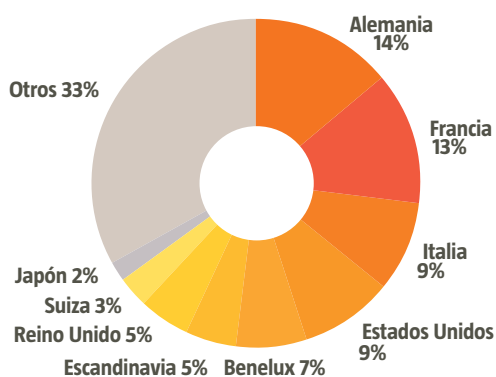


9. Análisis por países

9. ANÁLISIS POR PAÍSES

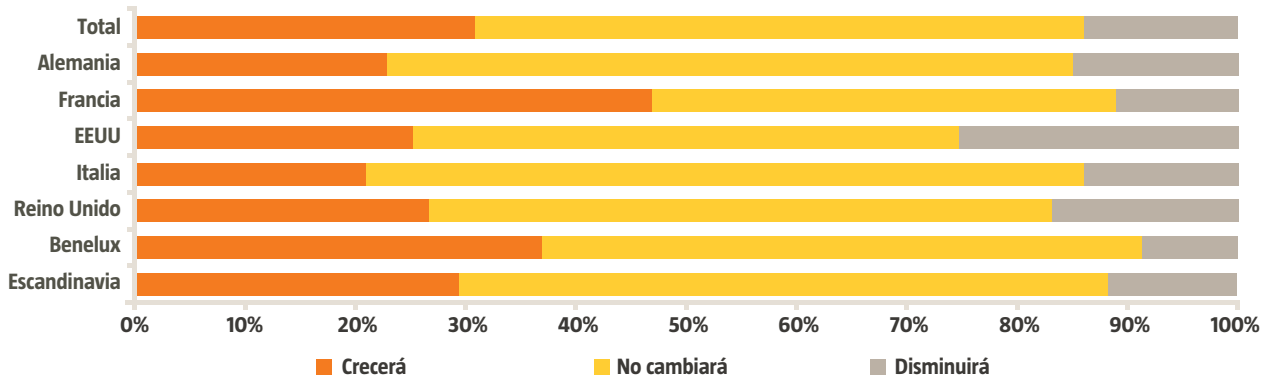
Se ha analizado, al igual que en ediciones anteriores, si hay diferencias significativas en las respuestas de los responsables consultados a determinadas preguntas según su país de origen. Las respuestas obtenidas son muy parecidas independientemente de la procedencia de la empresa, pero sí existen algunos matices interesantes que se resaltan a continuación.

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



9.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio, un 86% de las empresas encuestadas tenían previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2023, un porcentaje ligeramente superior al del año pasado. Los principales países participantes muestran una evolución en su mayoría muy parecida, aunque con algunas diferencias. Las empresas con sede en Francia presentan planes más favorables, y las procedentes de Estados Unidos tienen previsiones de inversión algo más desfavorables.



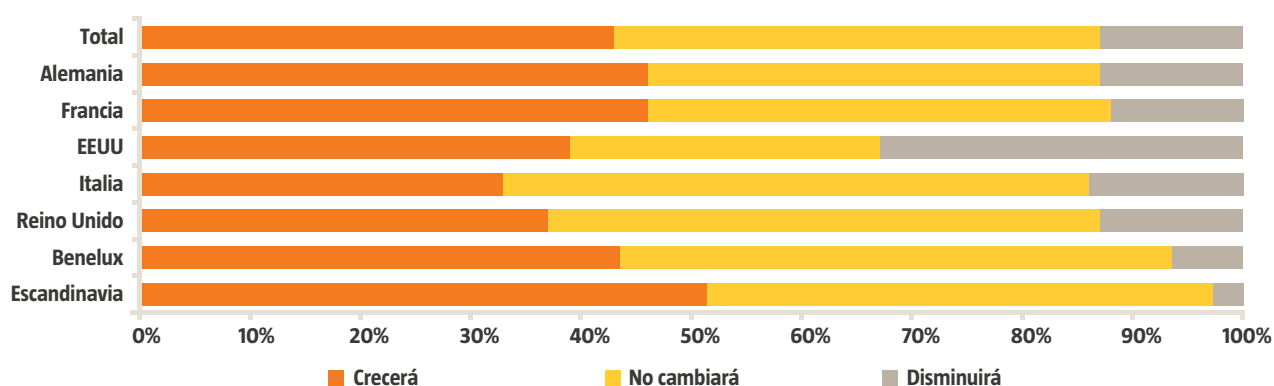
9. Análisis por países

9.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2023, el porcentaje de empresas que ha estimado aumentar o mantener su plantilla es del 87%. Las expectativas parecidas para las empresas independientemente de su país de origen, si bien se puede apreciar una previsión menos positiva en el caso de empresas de capital procedente de Estados Unidos, y algo más positivas en empresas de Escandinavia o Benelux.

Gráfico 30

Perspectivas de plantilla por países

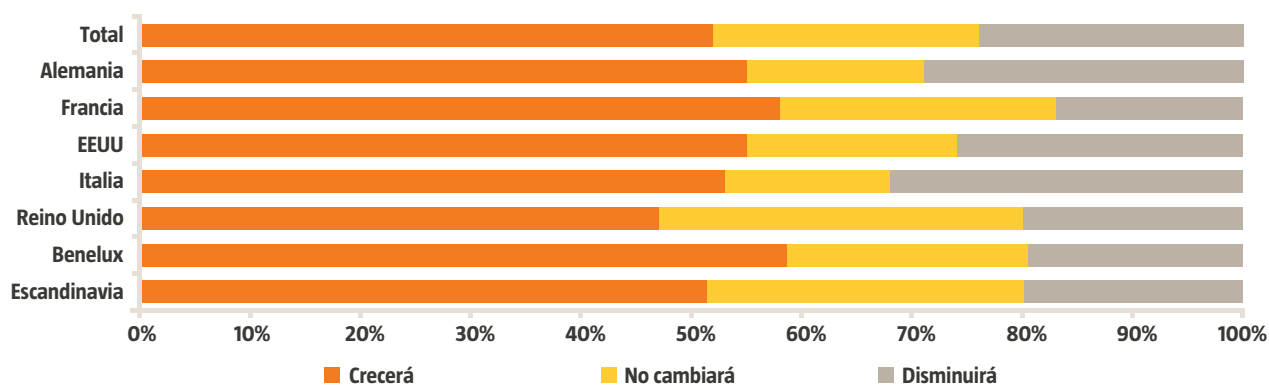


9.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2023, un 52% de las empresas tienen previsto aumentar su facturación en 2023, y un 24% espera disminuirla. Los resultados son bastante homogéneos por países, pero las empresas procedentes de Italia presentan perspectivas algo menos positivas, mientras que las de Francia esperan resultados por encima de la media.

Gráfico 31

Perspectivas de facturación por países



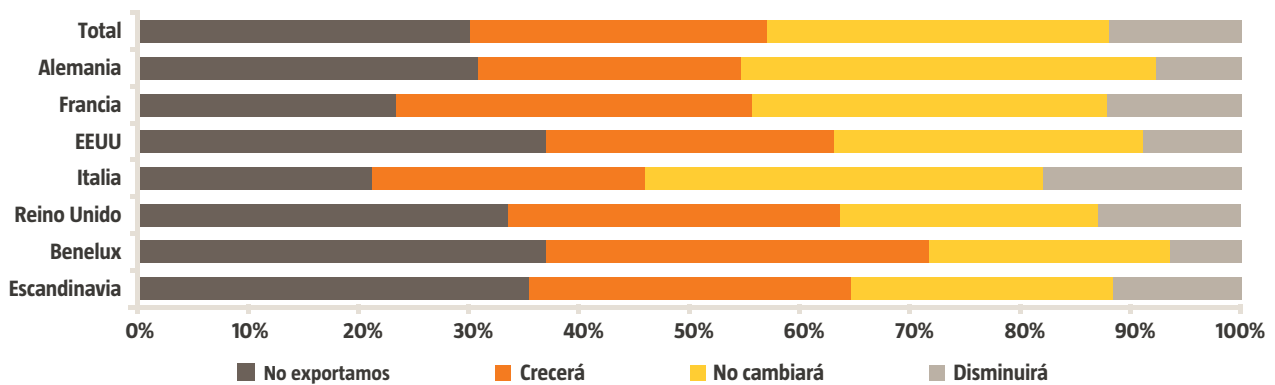
9. Análisis por países

9.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Un 70% por ciento de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En este caso, las de Francia e Italia presentan el mayor perfil exportador, y las empresas con capital procedente de Benelux, Estados Unidos o Escandinavia un perfil exportador menor. Un 27% de las empresas esperaban un aumento de sus exportaciones en 2023 y un 31% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Las empresas con capital de Benelux y Francia son las que tienen mejores previsiones en cuanto a exportaciones.

Gráfico 32

Perspectivas de exportación por países



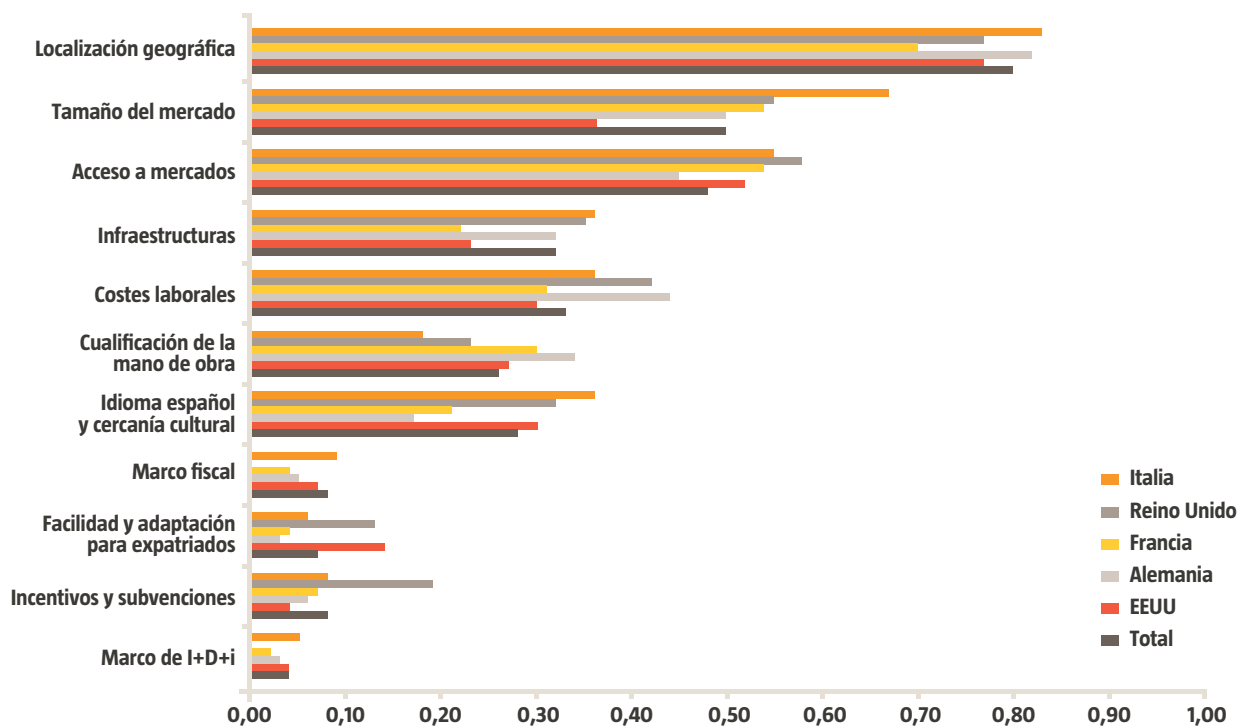
9. Análisis por países

9.5. Motivos para instalarse en España

En lo relativo a los motivos para instalarse en España, si bien la localización geográfica, el tamaño del mercado y el acceso a otros países son los motivos principales para casi todos los países representados, hay algunas diferencias significativas. Las empresas procedentes de Alemania, por ejemplo, dan más peso que la media a la cualificación de la mano de obra y los costes laborales. Las empresas procedentes de Italia valoran más que la media el tamaño del mercado y la cercanía cultural e idioma español. Las empresas de Reino Unido ponderan más el acceso a otros mercados, los costes laborales y los incentivos y subvenciones.

Gráfico 33

Motivos para instalarse en España por países



Metodología



Metodología

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

En la edición anterior se incluyó un capítulo específico sobre coyuntura, en el que se analiza el impacto de la guerra en Ucrania sobre distintos aspectos de los negocios. En esta edición se mantiene dicho capítulo, así como un apartado de sostenibilidad que analiza las estrategias de sostenibilidad de las empresas de capital extranjero en España, los objetivos de sostenibilidad principales y el grado en que las condiciones en nuestro país favorecen o no la consecución de estos objetivos.

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación de un cuestionario por parte de directivos cualificados de las empresas de capital extranjero que operan en España. Siguiendo el criterio establecido por el FMI y utilizado por diversos organismos internacionales como el Banco Mundial y la OCDE, se considera empresa de capital extranjero cuando el umbral de capital procedente de otro país supera el 10%.

Este año se han obtenido más de 700 respuestas.

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

1. PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

Mercado Laboral

Entorno Regulatorio

Tamaño del Mercado

2. COSTES

Costes

Fiscalidad

Financiación

3. INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

Infraestructuras

Capital Humano

Innovación

4. CALIDAD DE VIDA

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

En cada una de las preguntas se ha pedido a los directivos de compañías extranjeras que otorguen una puntuación entre 1 y 5 a la importancia que ese aspecto tiene para su empresa y una segunda puntuación con el mismo baremo a la valoración que este les merece en España. Aquellas preguntas en las que existe un mayor gap o diferencia entre la importancia y la valoración ponderada¹ otorgada por los directivos consultados, se han marcado como ámbitos de actuación prioritarios, por entender que en ellos no se están alcanzando en su totalidad los intereses de las compañías de capital extranjero en España.

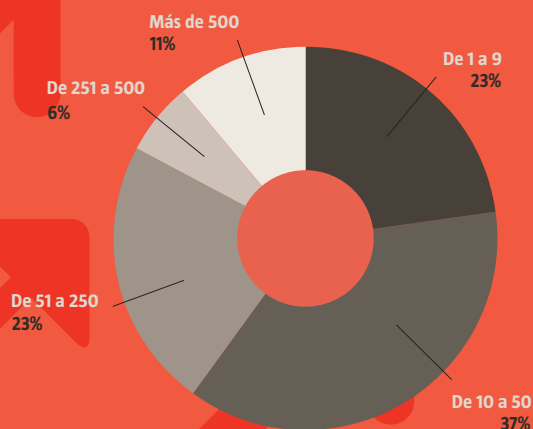
1. La valoración ponderada corresponde a un 80% de la puntuación obtenida en Valoración y un 20% de la puntuación obtenida en Importancia. Se pondera con el objeto de tener en cuenta aquellos aspectos con menores valoraciones pero que además son importantes para las empresas de capital extranjero.

Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas

El perfil de las empresas que han participado en este estudio ha sido bastante heterogéneo, estando representadas empresas de todos los tamaños, aunque destaca la participación de empresas de hasta 250 empleados, como puede observarse en el gráfico 34.

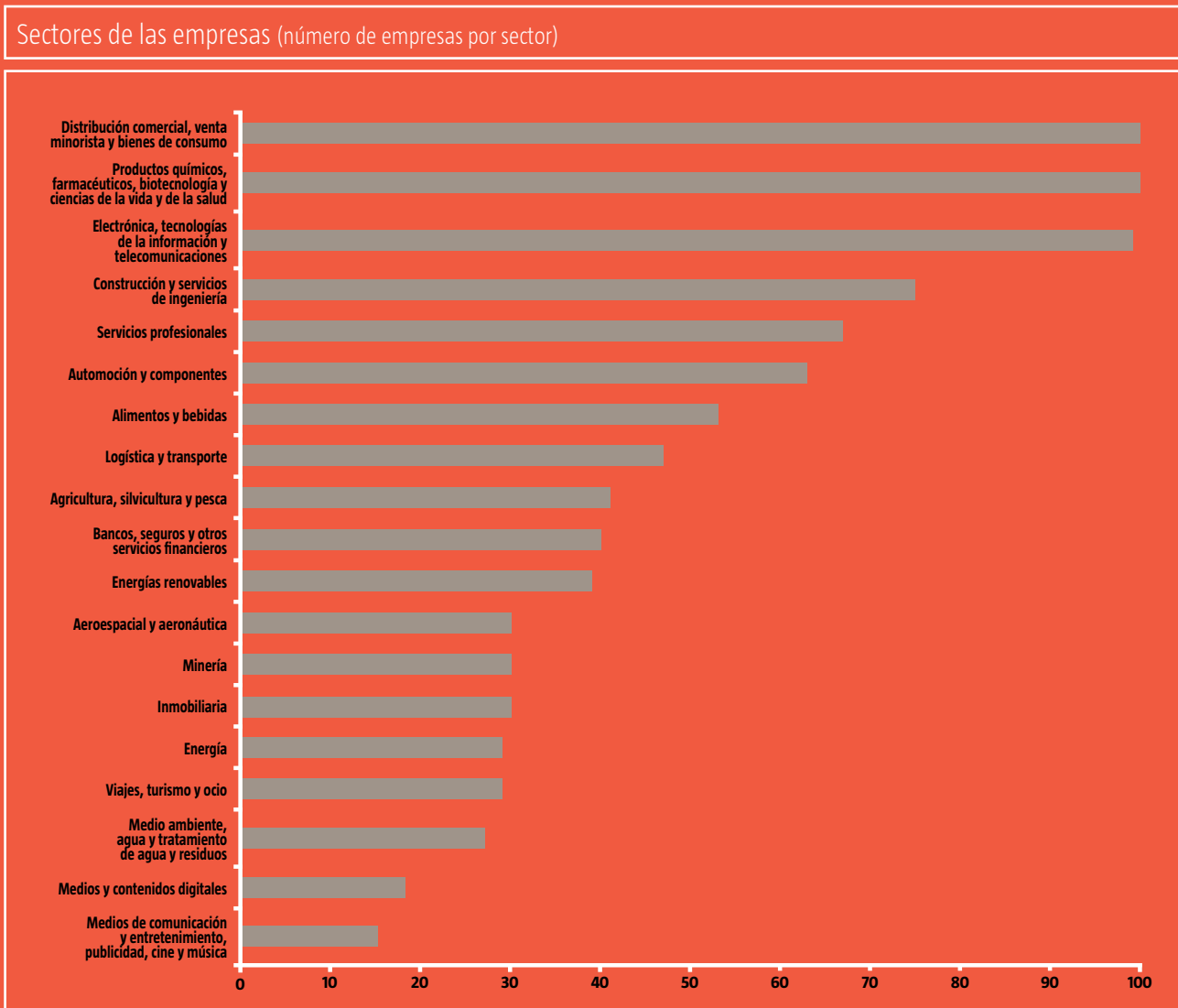
Gráfico 34

Número de empleados de las empresas



Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como se observa en el gráfico 35. El sector con más representación ha sido el de distribución comercial, seguido por el de productos químicos, electrónica, tecnologías de la información y telecomunicaciones y el de construcción y servicios de ingeniería.

Gráfico 35



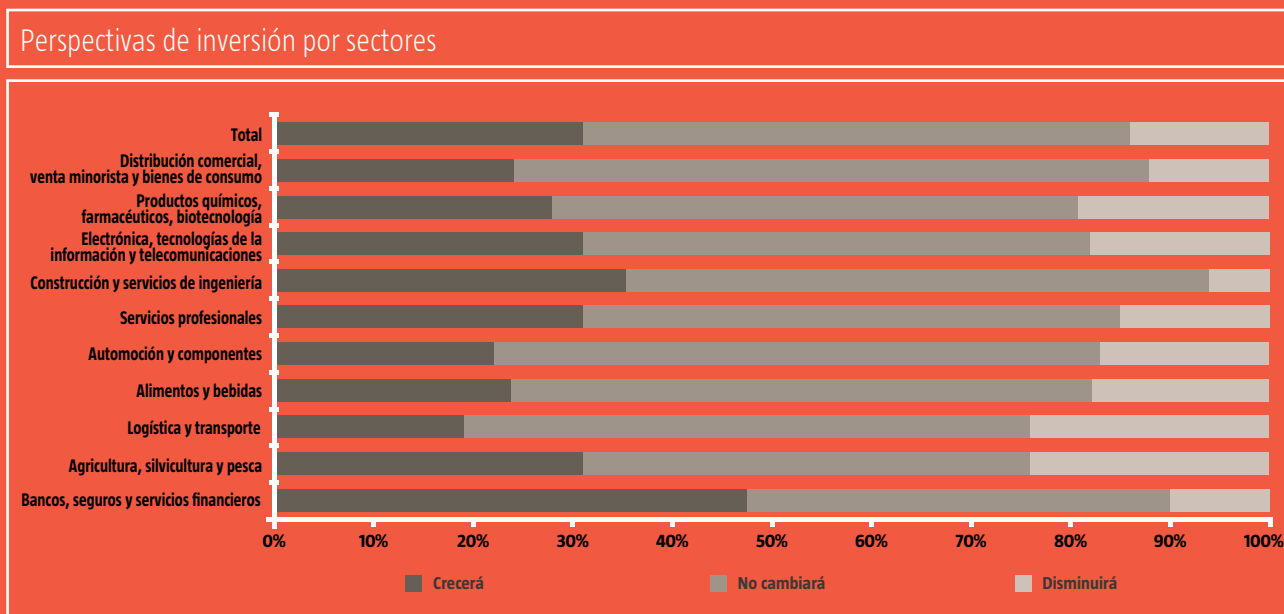
Anexo 2: análisis sectorial

Al igual que en pasadas ediciones, se ha llevado a cabo un estudio comparativo de las perspectivas de los inversores para los diez sectores más representados en la encuesta, con el objeto de analizar si existen diferencias significativas según los sectores de actividad. Para ello, se han comparado las previsiones de cierre de 2023 por sectores en lo relativo a inversión, plantilla, facturación y exportaciones.

1. Perspectivas de inversión por sectores

En el conjunto del estudio un 86% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2023, un porcentaje algo superior al del año pasado. Los principales sectores representados muestran algunas diferencias dignas de mención. Los sectores de Agricultura, Logística y Automoción presentan resultados por debajo de la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Banca o Construcción y servicios de ingeniería mantienen mejores previsiones que la media en cuanto a la inversión de 2023.

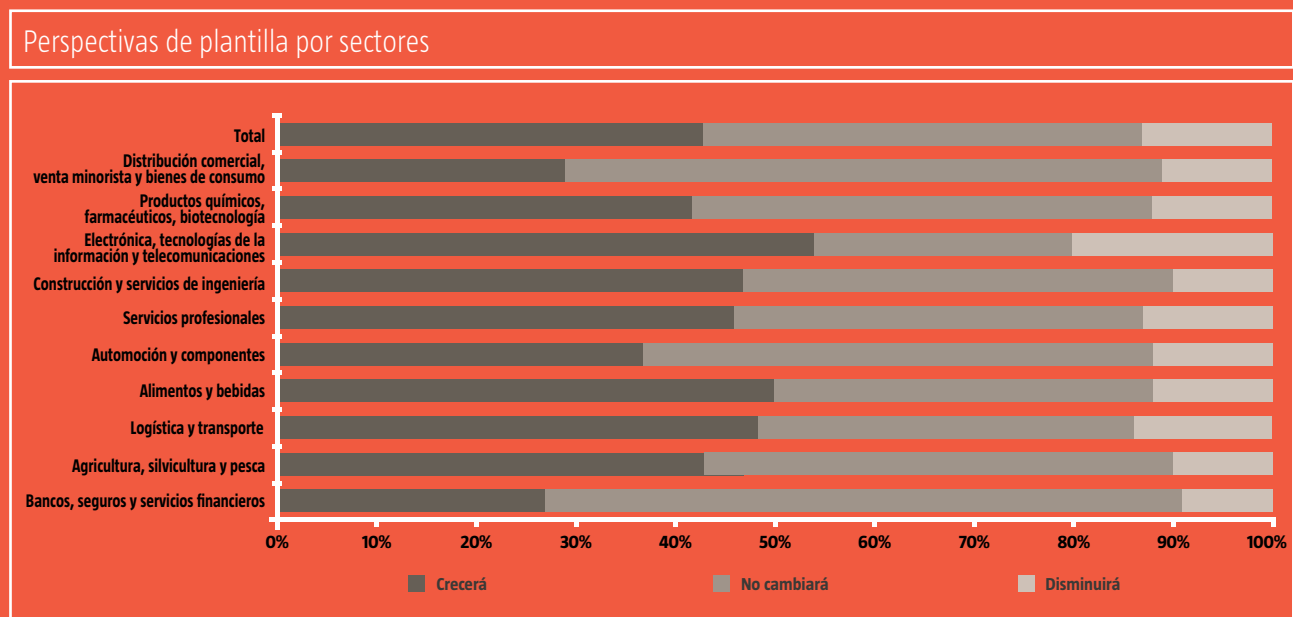
Gráfico 36



2. Perspectivas de plantilla por sectores

En el conjunto del estudio un 87% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas en España en 2023. Las previsiones de aumentar plantilla ligeramente inferiores en las empresas de los sectores de Distribución comercial y venta minorista, y Banca y seguros. Sin embargo, las empresas de los sectores de Alimentos y bebidas muestran resultados más favorables. También en el sector de Electrónica las perspectivas de aumento de plantilla son superiores.

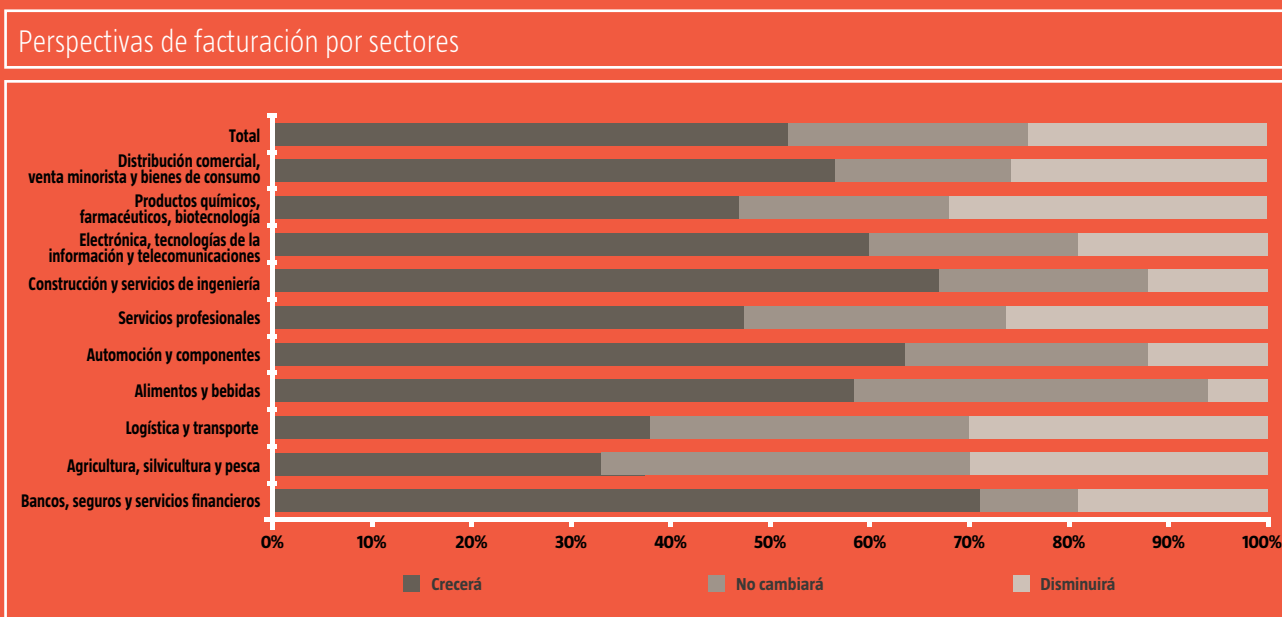
Gráfico 37



3. Perspectivas de facturación por sectores

A nivel global un 76% de las empresas participantes prevén cerrar 2023 aumentando o manteniendo su facturación. Este porcentaje desciende en los sectores de Agricultura, silvicultura y pesca, Logística y transporte, y Productos químicos y farmacéuticos. Sin embargo, en otros sectores como el de Banca, Construcción o alimentos y bebidas, las previsiones son algo más positivas, tal y como muestra el gráfico 38.

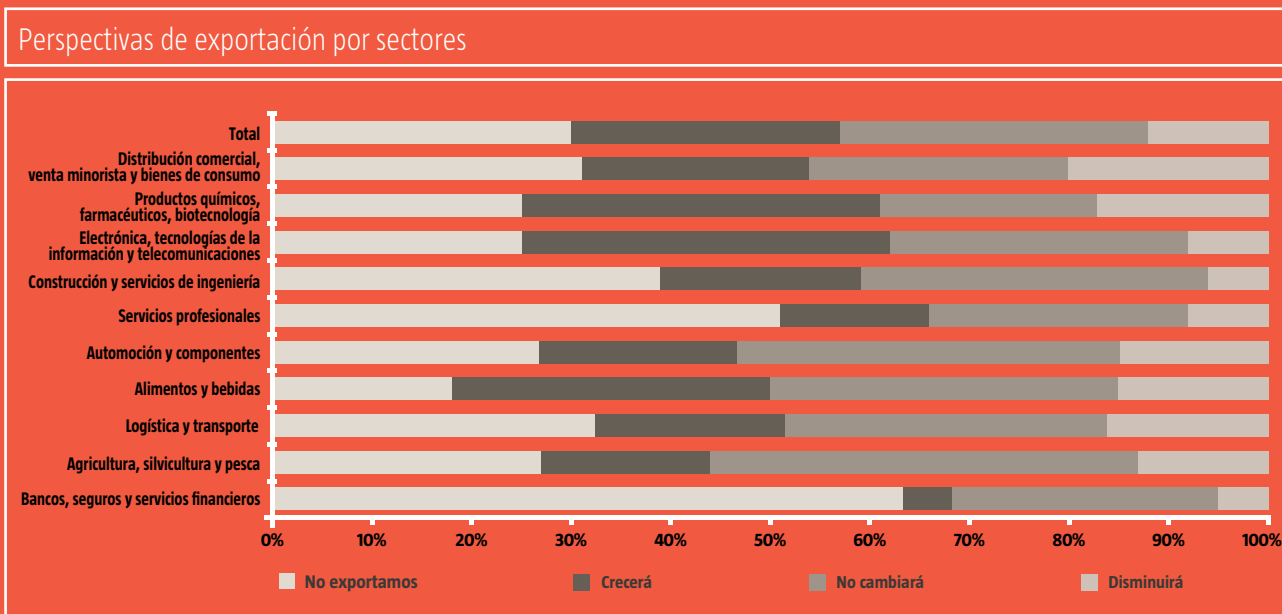
Gráfico 38



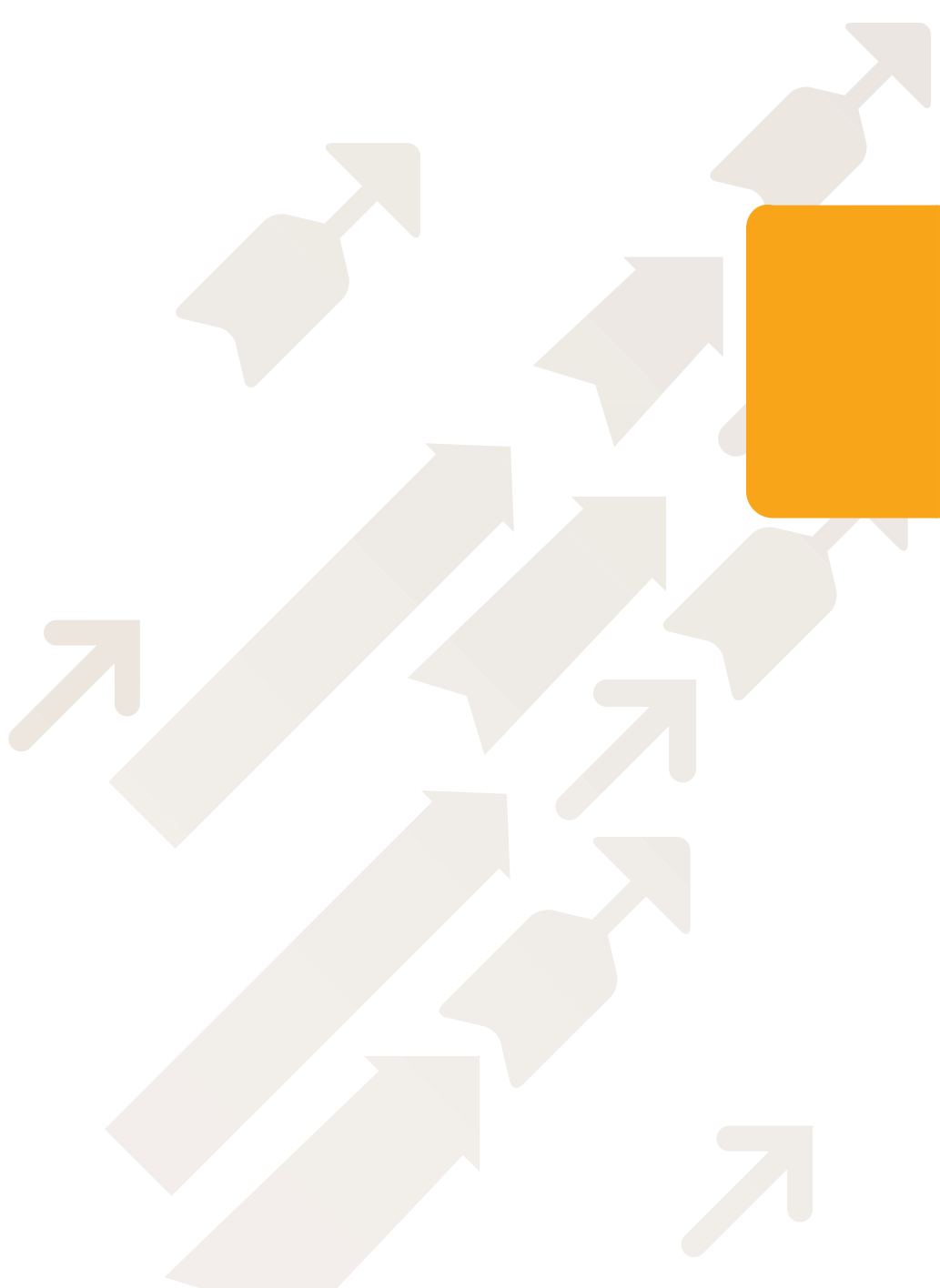
4. Perspectivas de exportación por sectores

En el conjunto del estudio un 70% de las empresas encuestadas exportan desde España a otros países. Tal y como muestra el gráfico 39, las empresas de los sectores de Productos químicos y farmacéuticos mantienen un perfil más exportador que la media, así como las de electrónica o Alimentos y bebidas. Sin embargo, las empresas de los sectores de Servicios profesionales y de Banca y seguros tienen un perfil claramente menos exportador que la media. En cuanto a las previsiones de exportación en 2023, el sector de Distribución comercial y Logística presentan resultados algo más negativos, frente a las mejores perspectivas de exportación del sector de Electrónica y TIC.

Gráfico 39



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



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA, COMERCIO
Y EMPRESA

iCEX

**INVESTIN
SPAIN**

NIPO: 224240028