



# Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva  
del inversor extranjero

Resultados 2020



International  
Center for  
Competitiveness





# Índice

<b>1. Presentación</b>	<b>4</b>
<b>2. Resumen Ejecutivo</b>	<b>6</b>
<b>3. Contexto</b>	<b>8</b>
<b>4. Impacto de la crisis de la COVID-19</b>	<b>11</b>
4.1. Impacto de la crisis de la COVID-19 sobre el clima de negocios en España	11
4.2. Aspectos del clima de negocios más afectados por la crisis de la COVID-19	11
4.3. Situación comparativa de España frente a otros países tras la crisis de la COVID-19	12
4.4. Impacto sobre diferentes magnitudes empresariales	13
4.5. Fecha esperada de retorno a una situación de equilibrio	14
<b>5. Resultados generales</b>	<b>16</b>
5.1. Valoración general	16
5.2. Principales fortalezas y debilidades	17
5.3. Comparación 2019-2020	18
5.4. Principales ámbitos de actuación	19
<b>6. Perspectivas de las empresas extranjeras en España</b>	<b>21</b>
6.1. Perspectivas de inversión	21
6.2. Perspectivas de empleo	21
6.3. Perspectivas de facturación	22
6.4. Perspectivas de exportación	22
<b>7. Resultados por áreas</b>	<b>24</b>
7.1. Mercado Laboral	24
7.2. Fiscalidad	25
7.3. Entorno Regulatorio	26
7.4. Infraestructuras	27
7.5. Costes	28
7.6. Financiación	29
7.7. Capital Humano	30
7.8. Innovación	31
7.9. Tamaño del Mercado	32
7.10. Calidad de vida	33
<b>8. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión</b>	<b>35</b>
<b>9. Análisis por países</b>	<b>37</b>
9.1. Perspectivas de inversión	37
9.2. Perspectivas de plantilla	38
9.3. Perspectivas de facturación	38
9.4. Perspectivas de exportación	39
9.5. Motivos para instalarse en España	40
9.6. Medidas que más contribuirían a aumentar la inversión de su empresa en España	41
<b>Metodología</b>	<b>42</b>
<b>Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas</b>	<b>44</b>
<b>Anexo 2: análisis sectorial</b>	<b>46</b>

# Presentación



# 1. Presentación

## 1. Presentación

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 13ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2020 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 830 empresas extranjeras al clima de negocios en España durante el ejercicio 2020. Asimismo, se incluyen sus previsiones para los próximos dos años. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

Las respuestas de las empresas participantes se han recogido durante los meses de octubre y noviembre de 2020, por lo que reflejan el impacto que la pandemia de la COVID-19 ha tenido en el clima de negocios y lo resultados y perspectivas de las empresas. En consonancia con ello, la valoración general del clima de negocios en España desciende respecto al año anterior.

Se ha incluido en esta edición un capítulo específico sobre el impacto de la crisis de la COVID-19 para tratar de valorar y acotar esta circunstancia.

Las empresas inversoras confirmaron un buen desempeño en 2019, pero las perspectivas son desfavorables para 2020, si bien se prevé una clara mejora en 2021 en todos los aspectos analizados (inversión, plantilla, facturación y exportaciones).

De acuerdo con los datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión extranjera en España (no ETVE) en el periodo enero-septiembre de 2020, ha caído en un 11% respecto al mismo período del año 2019.

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

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

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

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

# Resumen Ejecutivo



## 2. Resumen Ejecutivo

### 2. RESUMEN EJECUTIVO

#### La valoración de España desciende respecto a 2019

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición, con una valoración media de 2,8 sobre 5, descienden dos décimas respecto a la edición pasada. Estos resultados son consecuentes con las circunstancias excepcionales generadas este año por la pandemia de la COVID-19 y la consiguiente crisis económica.

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

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

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

Entre los aspectos menos valorados están este año los relativos a Entorno Regulatorio. También aparecen en este grupo los de Fiscalidad e Innovación.

Los inversores señalan medidas necesarias en lo relativo a Mercado Laboral (sobre todo en lo relativo a la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas); Costes (como los de electricidad) y Entorno Regulatorio (como la reducción de la carga burocrática). Los aspectos de Capital Humano también son considerados esenciales y valorados positivamente en su conjunto, aunque hay margen de mejora en varios temas, como el dominio de idiomas, la capacidad de aprendizaje o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Por otro lado, el área de Infraestructuras obtiene una puntuación en valoración muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de los inversores, y también son favorables las valoraciones de Calidad de Vida.

#### Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2020 no son positivas y reflejan el impacto de la COVID-19, aunque mejoran para 2021

La pandemia de la COVID-19 y posterior crisis económica ha afectado de forma clara a las previsiones de los inversores extranjeros en España para el año 2020, si bien las empresas prevén una clara mejora en 2021 que sin embargo todavía no alcanzará los resultados previos a la pandemia.

Las perspectivas de inversión para 2020 por parte de las empresas extranjeras en España no son favorables. Así, un 60% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2020, frente al 91% del año pasado. Para 2021 el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España vuelve a subir, hasta alcanzar el 73%.

Es posible que la instrumentación de los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) hayan jugado un papel importante a la hora de definir las perspectivas de empleo, ya que éstas son algo menos negativas, pasando el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener su plantilla en España a un 70% en 2020 desde el 87% que afirman haberlo hecho en 2019.

Las perspectivas de facturación en nuestro país para 2020 son las que se ven más afectadas por las circunstancias especiales del presente año. Así, tan sólo un 36% de las empresas tiene previsto aumentar o mantener la facturación en 2020, aunque este porcentaje asciende al 69% en 2021.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, un 75% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Un 29% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2020, aunque para 2021 el porcentaje desciende a un 15%.

# Contexto



## 3. Contexto

### 3. Contexto

La decimotercera edición de este Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero se ha elaborado, como cada año, en base a las respuestas proporcionadas a un cuestionario que incide sobre los aspectos más relevantes del clima de negocios en España.

El contexto político, económico y social vigente durante el tiempo en que se realizan las contestaciones a los cuestionarios siempre afecta, como es lógico, sobre sus resultados. No obstante, este año el contexto que sirve de marco al Barómetro, inevitablemente vinculado a la pandemia de la COVID-19, ha desempeñado un papel mucho más protagonista que en ediciones anteriores, porque no solo se ha reflejado en las respuestas de los directivos consultados, sino que también se ha evidenciado en el propio proceso de elaboración de este Barómetro.

En primer lugar, la contestación a los cuestionarios se ha realizado durante los meses de octubre y noviembre de 2020, mucho más tarde que en ediciones anteriores. Este cambio no solo se ha debido a que, en los meses de abril, mayo y junio, periodo en que se realizaron las encuestas en las ediciones anteriores, España se encontraba todavía en plena primera oleada de la COVID-19, sino también porque en los meses de octubre y noviembre ya existía una cierta perspectiva sobre la pandemia y sus consecuencias iniciales, perspectiva que era totalmente necesaria para que esta edición de este Barómetro fuera suficientemente significativa.

En segundo lugar, el cuestionario, que se envió a los directivos de las empresas de capital extranjero consultadas, contenía cinco preguntas directamente relacionadas con la crisis causada por la COVID-19. Las preguntas fueron contestadas en un momento en el que a las incertidumbres generadas por las negociaciones del Brexit y las tensiones proteccionistas existentes había que añadir el desconocimiento sobre la evolución de la pandemia o la puesta en marcha del Plan de Recuperación.

Este Barómetro no podía quedarse al margen de la imprevista emergencia global que ha desencadenado este virus, desconocido hace apenas un año, por más que su impacto vaya a tener previsiblemente un alcance limitado en el tiempo. El mundo se ha visto gravemente sacudido por la crisis sanitaria y económica generada por la pandemia de la COVID-19, que ha sido, probablemente, la mayor emergencia a nivel global desde las grandes guerras de la primera mitad del siglo XX.

Más allá del dramático impacto sobre la vida de millones de personas en todo el mundo, esta pandemia está incidiendo de forma muy negativa sobre el conjunto de la economía mundial, afectando directamente, no solo a los volúmenes de producción a nivel global, sino también originando disrupciones y trastornos sobre las cadenas de suministro y distribución y dejando, asimismo, su huella en los resultados financieros de las empresas y en los mercados de valores. Aunque nos movemos todavía en un escenario de muy alta incertidumbre, lo cierto es que, de acuerdo con las estimaciones más recientes del FMI, el PIB global caerá en torno a un 4,4% en 2020. De confirmarse esta previsión, sería la mayor caída experimentada por la economía mundial desde el año 1984, año en que se inicia la base de datos estadística del FMI.

La emergencia de la COVID-19 está teniendo, por tanto, un intenso impacto sobre las principales magnitudes económicas y la inversión extranjera directa no ha sido una excepción. De acuerdo con UNCTAD, la inversión extranjera directa cayó un 49% a nivel global en el primer semestre de 2020. Esta caída se ha dejado sentir especialmente en las economías desarrolladas, que, durante el primer semestre del año, han recibido una IED equivalente a unos 98.000 millones de dólares, solo una cuarta parte de la recibida en el primer semestre del pasado 2019.

La economía española, asimismo, se ha visto afectada de forma particularmente intensa por esta emergencia sanitaria, dado el mayor peso relativo que en nuestra economía tienen sectores muy directamente perjudicados por la caída de la actividad y la demanda, como el turismo, los transportes, la industria de la automoción o el comercio. Así que, si iniciábamos el 2020 con todos los organismos nacionales e internacionales pronosticando que España iba a continuar la senda de sólido crecimiento en la que se mantenía en los últimos cinco años, el panorama cambió radicalmente a mediados de marzo y ahora nos enfrentamos a una contracción económica.

En España se ha registrado también una caída de los flujos de inversión extranjera directa recibida, aunque no tan intensa como se ha podido observar en otros países. De acuerdo con los datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión extranjera en España (no ETVE) en el periodo enero-septiembre de 2020, ha caído en un 11% respecto al mismo período del año 2019.

### 3. Contexto

No obstante, esta caída se debe principalmente al reducido volumen de IED registrada en el primer trimestre del año, en el que se concentró gran parte del impacto que la emergencia de la COVID-19 ha tenido sobre la inversión extranjera directa recibida por España. Por el contrario, la IED recibida por nuestro país ha experimentado un esperanzador repunte en el segundo y tercer trimestre de 2020.

De hecho, la IED productiva recibida por España en el segundo y tercer trimestre de 2020, no solo ha mejorado sustancialmente el registro del primer trimestre del año, sino, lo que es más significativo, ha mejorado la registrada en el segundo y tercer trimestre de 2019, mucho antes de que incluso hubiéramos oído hablar de la COVID-19. Así la IED recibida en el segundo trimestre de 2020 ha sido un 17% mayor que la recibida en el mismo periodo de 2019 mientras que la registrada en el tercer trimestre de 2020 ha mejorado en un 30% el registro del tercer trimestre de 2019.

Estas cifras parecen indicar que, tras el primer impacto negativo de la pandemia de la COVID-19 y coincidiendo con la progresiva desescalada a partir de junio, de las estrictas restricciones a la movilidad establecidas en las primeras semanas de vigencia del estado de alarma, los inversores han retomado sus operaciones en España.

Hay que destacar también que la crisis global de la COVID-19 no ha generado un volumen significativo de desinversiones de empresas extranjeras en España. De hecho, en el primer semestre de 2020 las desinversiones de empresas extranjeras se han reducido un 6% respecto a las que se registraron en el mismo periodo de 2019. De ello se desprende que, mirando más allá de la actual coyuntura, las empresas extranjeras siguen confiando en el futuro de sus inversiones en nuestro país.

Las cifras que ofrece FDI Markets siguen ese mismo patrón. En España en el periodo enero-octubre de 2020 se han llevado a cabo un total de 422 proyectos *greenfield* de capital extranjero, lo que supone un 40% menos que el pasado año.

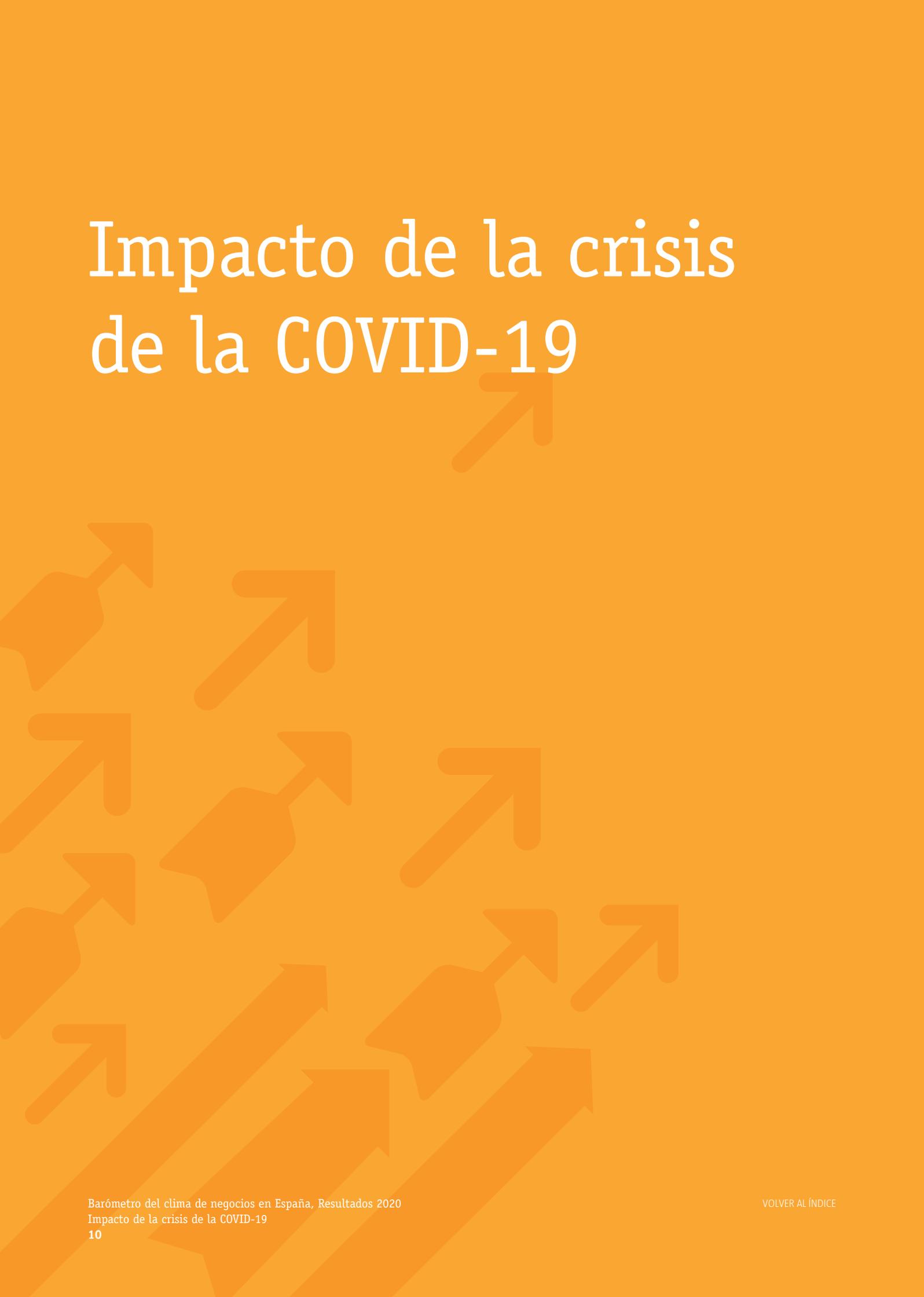
No obstante, pese a ello, y dada la caída generalizada a nivel global de este tipo de proyectos, España ha sido el cuarto mayor receptor de proyectos *greenfield* en el mundo en los diez primeros meses del año tras Estados Unidos, Reino Unido y Alemania.

La resiliencia que está demostrando la inversión de las compañías de capital extranjero en España a las fluctuaciones de la pandemia es una excelente noticia. La inversión extranjera directa que reciben los países desarrollados no solo es una importante fuente de capital para las economías receptoras, sino que también aporta diversificación, conocimiento y desarrollo tecnológico adicional al tejido empresarial local y es también un importante medio para establecer vínculos directos y estables entre las distintas economías.

Las últimas cifras disponibles de la Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras del INE ratifican el especial protagonismo que la inversión extranjera asume en España en los sectores más intensivos en tecnología y con mayor valor añadido. El volumen de negocio generado por las filiales de empresas extranjera en los sectores de Industria, Comercio y otros Servicios de mercado no financieros representa el 29,1% del total de estos sectores, llegando en el sector industrial hasta el 40%. Además, en ciertas ramas de actividad este porcentaje es muy superior, llegando al 84,4 % en material de transporte (que incluye la fabricación de vehículos), al 55,8% en fabricación de Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico, al 48,5% en Industria química y farmacéutica, al 40,5% en Caucho y materias plásticas, o al 34,3 % en programación informática y servicios de información. Por otra parte, la Inversión Extranjera tiene un fuerte impacto sobre las exportaciones, incrementando muy significativamente la base exportadora de nuestro país, especialmente en algunos sectores como la automoción o el sector químico. De acuerdo con el INE, el 41,9% de las exportaciones españolas tienen su origen en filiales de empresas extranjeras.

Todas estas cifras no son más que algunos testimonios elocuentes de la importancia que juega la inversión extranjera en España. Este Barómetro, en la medida en que implica una toma del pulso al inversor extranjero acerca de su percepción e impresiones sobre el clima de negocios español, tiene una finalidad eminentemente práctica, con el propósito final de convertirse, en definitiva, en una herramienta útil para la Administración en su función reguladora y también provechosa para orientar a las empresas y los inversores en el conjunto de las decisiones que implica una inversión directa en España.

# Impacto de la crisis de la COVID-19



## 4. Impacto de la crisis de la COVID-19

### 4. IMPACTO DE LA CRISIS DE LA COVID-19

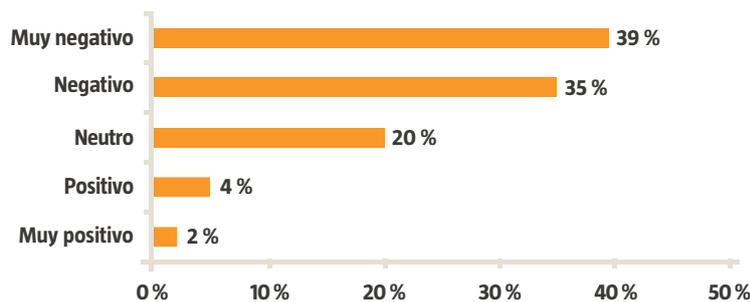
La crisis económica generada por la pandemia global está teniendo un claro impacto negativo sobre la economía y la sociedad. Esto se refleja de manera clara en los resultados, percepciones y perspectivas de las empresas. Es por ello que en esta edición hemos incluido un capítulo especial que pretende ayudar a entender el impacto que la crisis de la COVID-19 tiene sobre el clima de negocios en España. Para ello hemos preguntado a las empresas de capital extranjero en España por una serie de cuestiones: valoración general del impacto de la COVID-19 sobre el clima de negocios en España, aspectos del clima de negocios más afectados, situación comparativa de España respecto a otros países, impacto sobre algunas magnitudes empresariales y fecha esperada de equilibrio.

#### 4.1. Impacto de la crisis de la COVID-19 sobre el clima de negocios en España

En términos generales, las empresas extranjeras consideran que el impacto sobre el clima de negocios ha sido muy negativo. Así, un 74% de las empresas participantes consideran que el impacto ha sido negativo o muy negativo. Tan sólo un 6% de las empresas consideran que el impacto haya sido positivo.

Gráfico 1

#### Impacto de la crisis de la COVID-19 sobre el clima de negocios en España



#### 4.2. Aspectos del clima de negocios más afectados por la crisis de la COVID-19

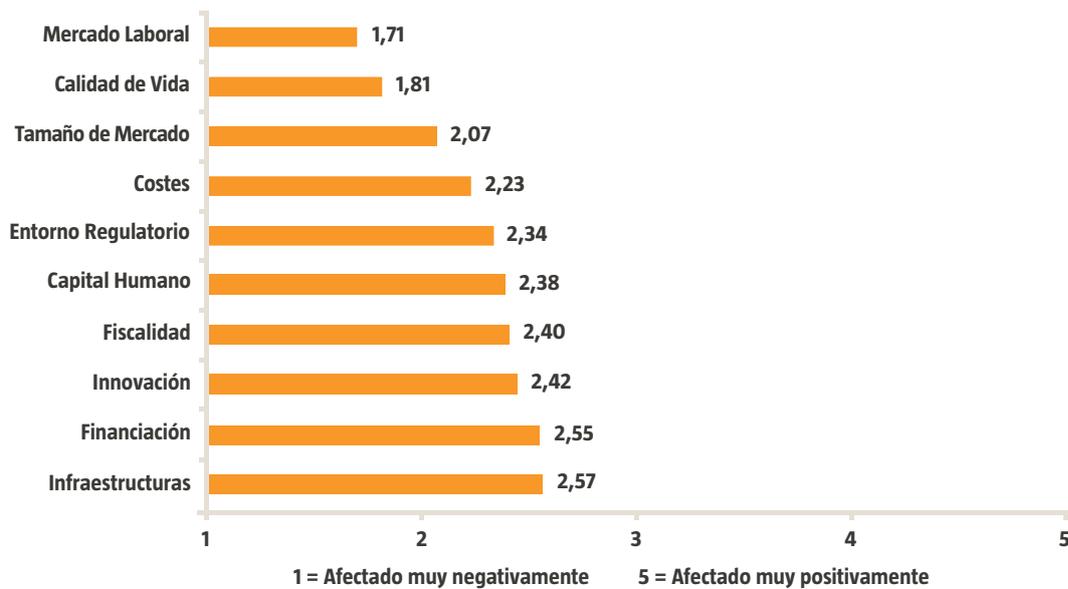
La pandemia y la consiguiente crisis han tenido un impacto claramente negativo en el clima de negocios, pero no han afectado por igual a todos los aspectos que se analizan. Tal y como muestra el gráfico 2, el impacto sobre el Mercado Laboral ha sido especialmente negativo. Un 56% de las empresas consideran que el impacto ha sido muy negativo, y un 25% creen que ha sido negativo. También la Calidad de Vida se ha visto muy afectada, con un 47% de empresas otorgando la valoración más negativa. Le sigue el área de Tamaño de Mercado, con la lógica disminución del tamaño de mercado local por la crisis.

El impacto ha sido también negativo, pero algo más moderado, en áreas del clima de negocios como las Infraestructuras o la Financiación.

## 4. Impacto de la crisis de la COVID-19

Gráfico 2

### Aspectos del clima de negocios más afectados

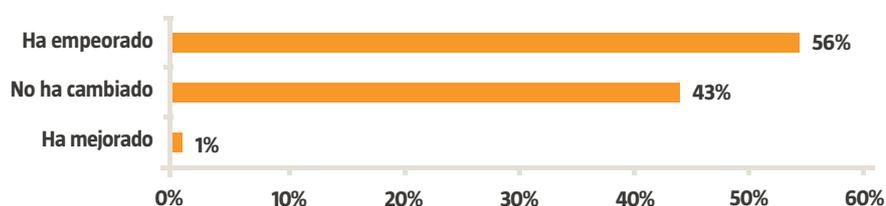


### 4.3. Situación comparativa de España frente a otros países tras la crisis de la COVID-19

Si bien la mayoría de los países han sufrido los estragos de la pandemia, el impacto no ha sido el mismo en todos ellos. Esto puede cambiar el atractivo de un país frente a otros como destino de la inversión extranjera. En el caso de España, un 56% de los inversores extranjeros considera que ha empeorado su atractivo como destino de inversión frente a sus dos principales competidores, tal y como muestra el gráfico 3.<sup>1</sup>

Gráfico 3

### Atractivo de España como destino de inversión frente a sus dos principales competidores



1. Los datos del gráfico 3 responden a la siguiente pregunta: "¿Cómo ha cambiado el atractivo de España como destino de inversión para su empresa en comparación a sus dos principales países competidores?" Los competidores de referencia varían en cada caso en función de la empresa encuestada.

## 4. Impacto de la crisis de la COVID-19

### 4.4. Impacto sobre diferentes magnitudes empresariales

Se ha pedido la opinión de los inversores extranjeros en España sobre cómo ha afectado la COVID-19 a sus inversiones, facturación, plantillas y exportación, tanto en 2020 como previsiblemente en 2021. En las cuatro magnitudes el impacto ha sido negativo, y se espera que sea algo más positivo en 2021. El impacto de la pandemia y posterior crisis se hace notar más en lo relativo a inversión y facturación, y algo menos en cuanto a plantilla y exportaciones.

En cuanto a las inversiones, un 57% de las empresas consideran que el impacto será muy negativo o negativo en 2020, porcentaje que todavía es elevado en 2021, un 52%. Los efectos de la COVID-19 sobre el empleo de las empresas extranjeras también han sido desfavorables, aunque algo más moderados. Un 39% reporta un impacto muy negativo o negativo en 2020, y un 35% considera que será así en 2021.

Gráfico 4

#### Impacto sobre inversión

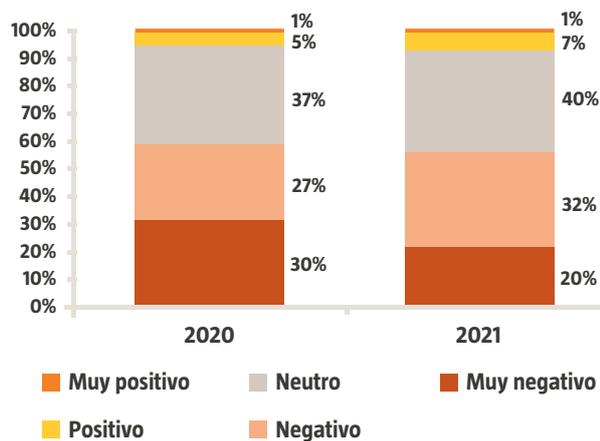
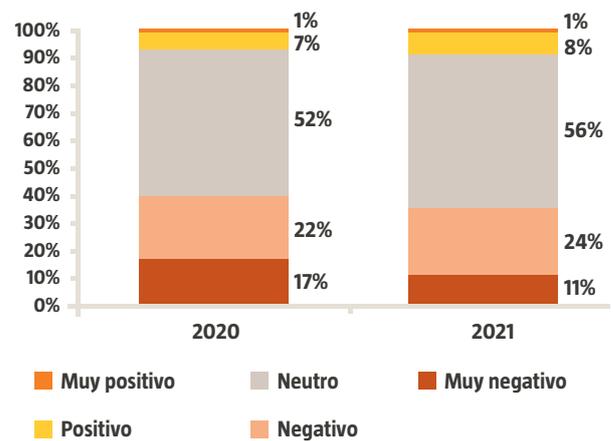


Gráfico 5

#### Impacto sobre plantilla



La magnitud empresarial en la que el impacto de la COVID-19 ha sido más intenso en opinión de los inversores extranjeros es en su facturación. Así, un 60% reporta un impacto muy negativo o negativo en 2020, y un 49% opina que estos efectos se mantendrán en 2021. Las exportaciones también han sufrido, con un 44% de empresas reportando un impacto muy negativo o negativo en 2020, pero en 2021 un 55% de las empresas espera que el impacto sea neutro.

## 4. Impacto de la crisis de la COVID-19

Gráfico 6

### Impacto sobre facturación

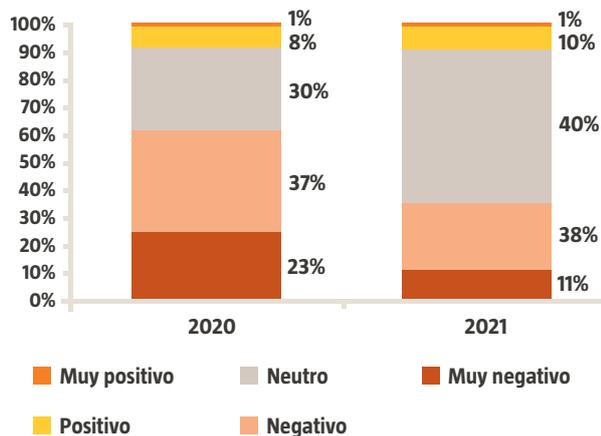
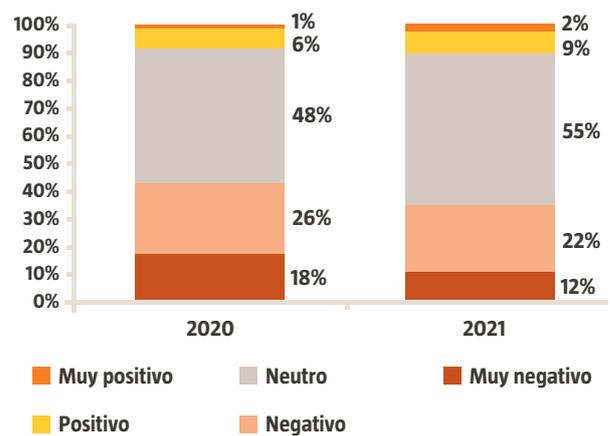


Gráfico 7

### Impacto sobre exportaciones

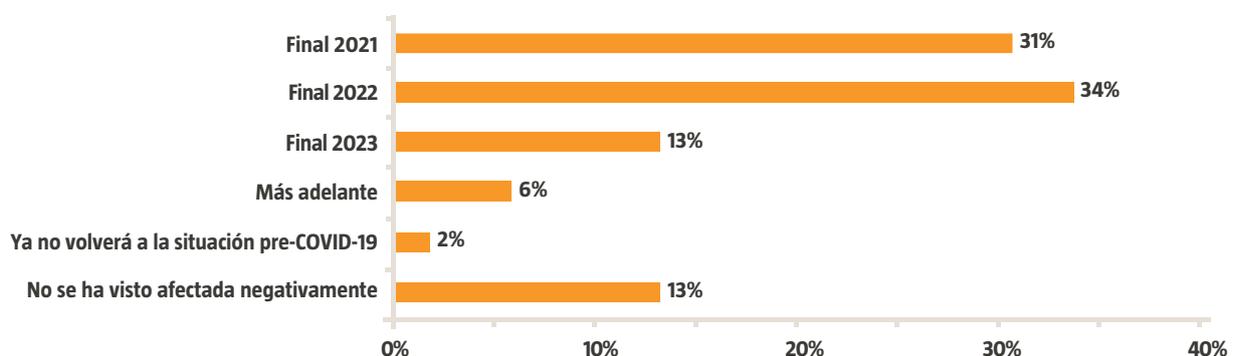


### 4.5. Fecha esperada de retorno a una situación de equilibrio

Finalmente se ha preguntado a los inversores por la fecha en la que esperan que sus empresas vuelvan a una situación de equilibrio, es decir, pre-COVID-19. Tal y como muestra el gráfico 8, un 31% espera volver a una situación de equilibrio a finales de 2021, y un 34% a finales de 2022. Tan sólo un 13% retrasan esa fecha hasta el año 2023 y existe un pequeño porcentaje de empresas, 6%, que considera que no será hasta más adelante la fecha de recuperación. También existen un 13% de inversores extranjeros cuyas empresas no se han visto afectadas negativamente por la crisis.

Gráfico 8

### Fecha esperada de vuelta a una situación de equilibrio en su empresa



En definitiva, las respuestas aportadas por los inversores extranjeros en este apartado ponen de manifiesto el impacto negativo que la crisis de la COVID-19 ha tenido sobre el clima de negocios en España y sobre las previsiones de inversión, facturación, plantilla y exportaciones de estas empresas en nuestro país. Es necesario por tanto entender el análisis que se presenta en el resto del informe a la luz de estas circunstancias excepcionales.

# Resultados generales



## 5. Resultados generales

### 5. RESULTADOS GENERALES

#### 5.1. Valoración general

En el gráfico 9 puede verse la valoración e importancia que los inversores extranjeros han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del Clima de Negocios 2020.

El área más importante para los inversores en la presente edición ha resultado ser, como en años anteriores, la de Capital Humano, junto con la de Tamaño de Mercado, seguidas por Infraestructuras y Calidad de Vida. La que obtiene menor importancia en opinión de los inversores vuelve a ser la de Financiación.

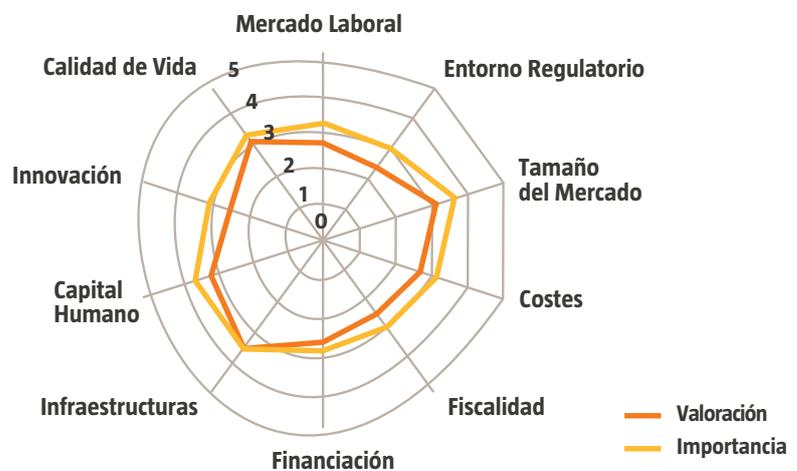
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Capital Humano y Calidad de Vida.

Entre los aspectos menos valorados están los de las áreas de Entorno Regulatorio, Fiscalidad e Innovación.

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

Gráfico 9

Importancia y valoración por áreas 2020



## 5. Resultados generales

### 5.2. Principales fortalezas y debilidades

Las principales fortalezas de España según la opinión de los inversores extranjeros pueden observarse en el gráfico 10.

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

Por otro lado, las debilidades que señalan los inversores son las que se muestran en el gráfico 11.

Destacan este año aspectos del Entorno Regulatorio, como la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles y la carga burocrática. El coste de la electricidad aparece también de forma destacada y al igual que en los últimos años, como una de las principales debilidades. Los aspectos fiscales también obtienen bajas valoraciones, como las cuotas a la Seguridad Social, o el Impuesto de Sociedades.

Gráfico 10

#### Principales fortalezas

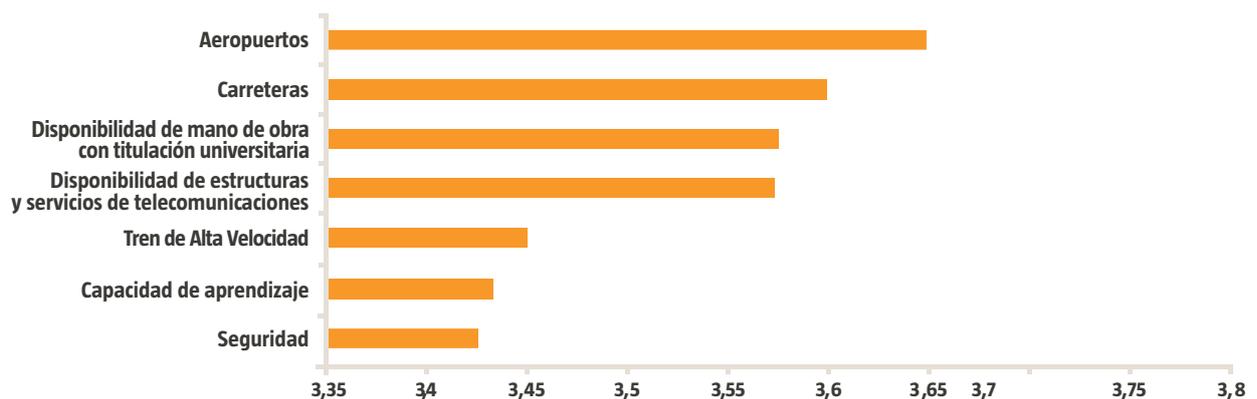
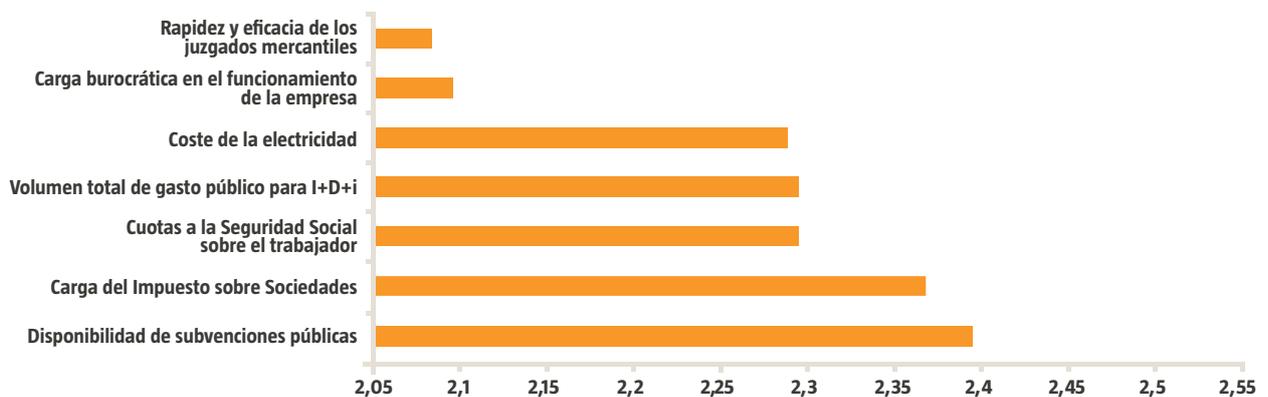


Gráfico 11

#### Principales debilidades



## 5. Resultados generales

### 5.3. Comparación 2019-2020

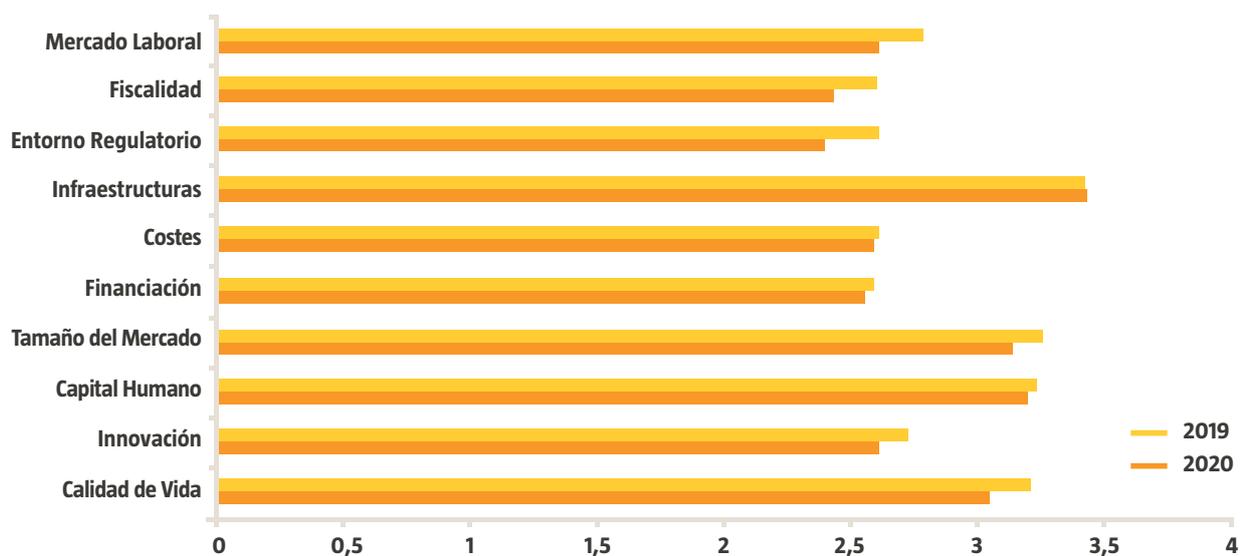
La valoración de 2020 se reduce en apenas dos décimas en términos generales, con variaciones significativas en algunas áreas.

Como puede observarse en el gráfico 12, se mantienen sin variación respecto al año anterior las áreas de Infraestructuras y Costes. El resto de los apartados analizados sufren descensos en valoración de distinta magnitud. Así, la bajada más notable es la relativa al Entorno Regulatorio, con descensos en todos los aspectos analizados. Le siguen las áreas de Fiscalidad, Tamaño de Mercado y Mercado Laboral, esta última la más impactada en opinión de los inversores por la crisis de la COVID-19.

Los descensos son algo más moderados en las áreas de Calidad de Vida e Innovación, y muy leves en Capital Humano y Financiación.

Gráfico 12

#### Comparación valoraciones 2019-2020



## 5. Resultados generales

### 5.4. 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 inversores. Cabe destacar que cuatro de los ámbitos de actuación resultantes este año son los mismos que en las dos últimas ediciones (Dominio de idiomas, costes de electricidad, carga burocrática y aceptación de responsabilidades y objetivos). En esta edición se añade una preocupación creciente por la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas.

#### 1. Dominio de idiomas

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

#### 2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

Los aspectos de Capital Humano son en términos generales los más importantes para los inversores. En este caso, la aceptación de responsabilidades y objetivos es el tercer aspecto más importante de toda la encuesta para las empresas participantes. La valoración es positiva, y se mantiene respecto al año anterior, pero la importancia atribuida hace que se incluya entre los principales ámbitos de actuación.

#### 3. Adecuación de la legislación laboral a las necesidades de su empresa

Los aspectos de Mercado Laboral han sufrido un impacto muy negativo por la crisis de la COVID-19, en opinión de los inversores extranjeros. En el caso de la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas, es el aspecto que más desciende en valoración de toda la encuesta. La importancia que le atribuyen los inversores, sin embargo, es significativa, por lo que constituye un área prioritaria de atención este año.

#### 4. Capacidad de aprendizaje

La capacidad de aprendizaje es un aspecto extremadamente importante para los inversores, el cuarto en importancia en la presente edición. La valoración que otorgan a España en cuanto a la capacidad de aprendizaje de su capital humano es positiva, y se mantiene respecto al año pasado, pero de nuevo hay que seguir observando estos aspectos de forma prioritaria.

#### 5. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La burocracia es el aspecto con peor valoración de la encuesta, habiendo experimentado además descenso en valoración esta edición. Es relevante para las empresas, lo que hace que deba ser incluido entre los principales ámbitos de actuación. Los inversores señalan además la reducción de cargas administrativas a todos los niveles como la principal medida que contribuiría a aumentar sus inversiones en España.

#### 6. Costes de la electricidad

El coste de la electricidad es el tercer aspecto peor valorado de toda la encuesta por los inversores extranjeros, si bien mejora ligeramente respecto al año anterior. La relativa importancia que tiene para los inversores hace que, al igual que el año pasado, deba ser considerado uno de los principales aspectos a mejorar. Hay que tener en cuenta la importancia del coste de la electricidad de cara a la competitividad del sector industrial.

# Perspectivas de las empresas extranjeras en España



## 6. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

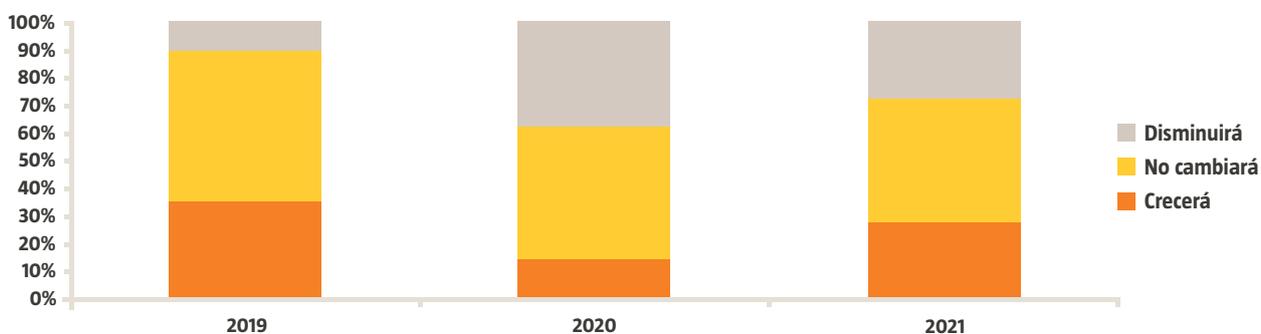
### 6. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

#### 6.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para 2020 por parte de las empresas extranjeras en España reflejan el impacto de la crisis de la COVID-19. Así, frente al 91% de empresas que en 2019 aumentaron o mantuvieron sus inversiones en España, en 2020 prevé hacerlo un 61%, si bien se espera que en 2021 el porcentaje ascienda al 73%.

Gráfico 13

#### Previsión inversión 2019-2021

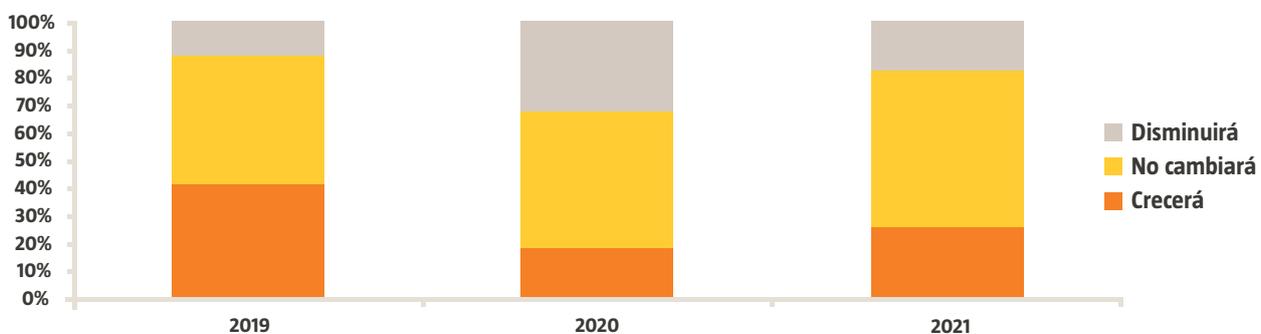


#### 6.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo también acusan el efecto de la crisis, si bien de forma algo más moderada. En 2019 un 87% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus plantillas en España. En 2020 este porcentaje se reducirá al 70%, pero como muestra el gráfico 14, para 2021 se espera una recuperación notable, y el 83% de las empresas espera aumentar o mantener sus plantillas en España.

Gráfico 14

#### Previsión plantilla 2019-2021



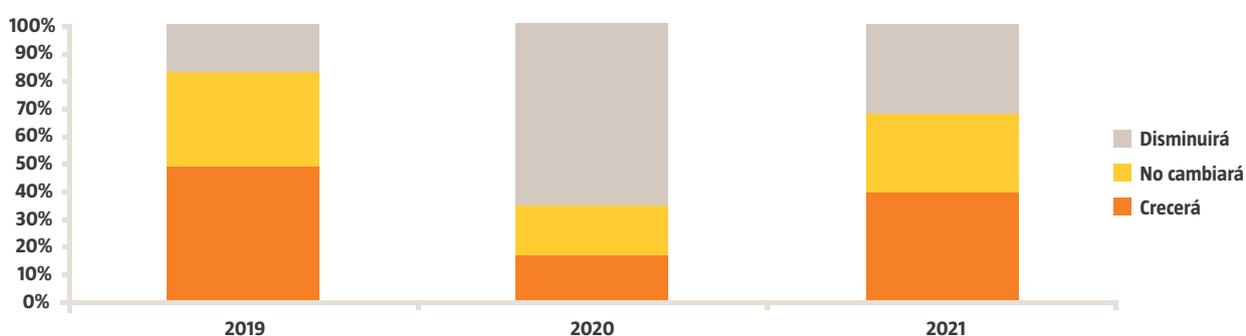
## 6. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

### 6.3. Perspectivas de facturación

Las perspectivas de facturación en nuestro país son las que más empeoran en 2020 como consecuencia de la crisis de la COVID-19. Así, un 64% de las empresas extranjeras estiman que su facturación disminuirá en 2020, aunque prevén una recuperación parcial en 2021, año en el que un 31% de las empresas esperan disminuir su facturación.

Gráfico 15

#### Previsión facturación 2019-2021

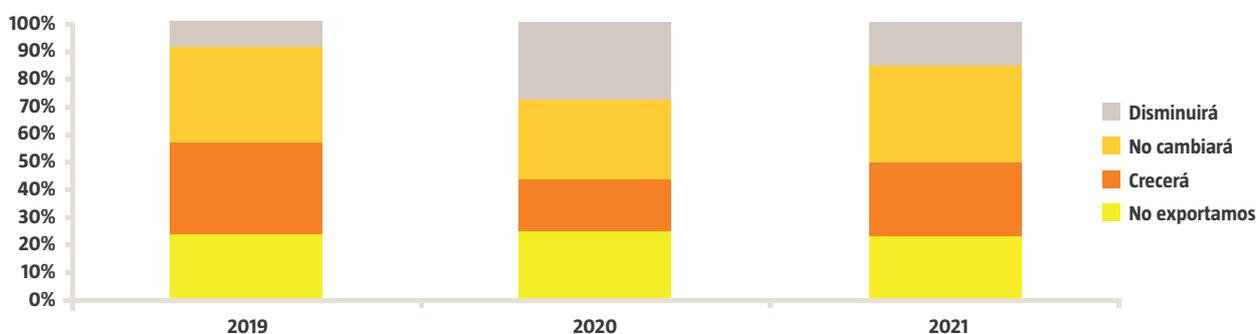


### 6.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, un 75% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En 2020 un 29% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones, frente al 8% de 2019. Sin embargo, en 2021 las perspectivas mejoran notablemente y el porcentaje de empresas que esperan reducir sus exportaciones es del 15%.

Gráfico 16

#### Previsión exportaciones 2019-2021



# Resultados por áreas



## 7. Resultados por áreas

### 7. RESULTADOS POR ÁREAS

#### 7.1. Mercado Laboral

El área de Mercado Laboral empeora en valoración respecto al año pasado, y presenta el mayor margen de mejora según la opinión de los inversores extranjeros. Es además el área en la que el impacto de la crisis de la COVID-19 ha sido más negativo, con gran diferencia, según las empresas participantes en el informe.

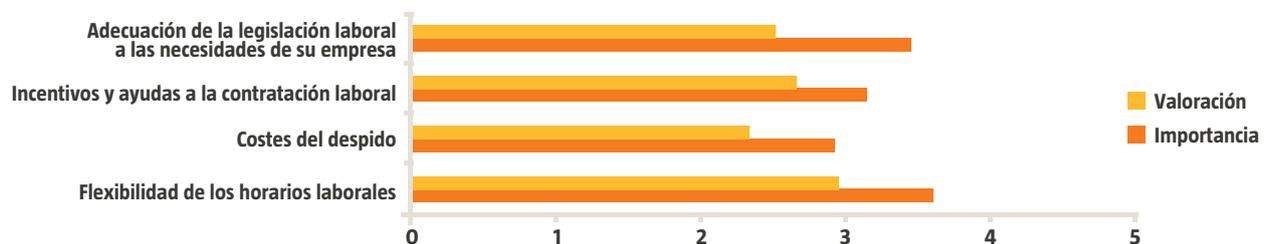
En esta edición el principal problema se encuentra en lo relativo a la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa, que ya ha sido señalado como uno de los principales ámbitos de actuación a nivel general de la encuesta. Este aspecto sufre el mayor descenso en valoración de toda la encuesta, y el margen de actuación resultante es muy amplio.

También existen desequilibrios relevantes en cuanto a los costes del despido y los incentivos y ayudas a la contratación laboral, habiendo descendido en valoración los dos aspectos respecto a 2019, y encontrándose ambos entre las 10 variables de toda la encuesta con valoraciones más bajas.

Finalmente, la flexibilidad de los horarios laborales, que constituía un ámbito prioritario de actuación el año pasado, ya no lo es. Es el único aspecto dentro de Mercado Laboral que ha mejorado, y es además el más importante del área para los inversores extranjeros.

Gráfico 17

#### Mercado Laboral



## 7. Resultados por áreas

### 7.2. Fiscalidad

La Fiscalidad obtiene una de las valoraciones más bajas en términos generales, sólo por detrás de Entorno Regulatorio, y desciende en valoración respecto al ejercicio anterior todos los aspectos considerados.

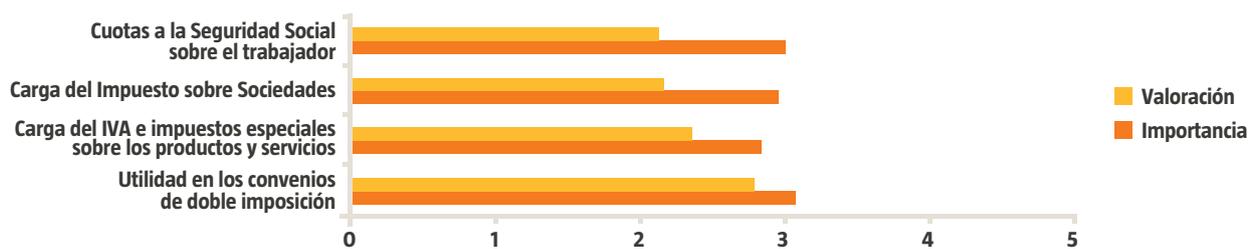
Las principales dificultades siguen estando, al igual que en años anteriores, en las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, que obtiene la peor valoración del área, y la quinta de toda la encuesta.

También la carga del IVA mantiene un margen significativo de actuación y, sobre todo, el Impuesto sobre Sociedades, el sexto con peor valoración de la encuesta y también en retroceso respecto a 2019.

En lo que respecta a los convenios de doble imposición, no parecen plantear problemas para los inversores extranjeros en España pese al descenso en valoración.

Gráfico 18

### Fiscalidad



## 7. Resultados por áreas

### 7.3. Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio es el área peor valorada en esta edición y la que más desciende en valoración respecto al año pasado. Su margen de mejora es relevante en esta edición, con desequilibrios en varios aspectos.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa sigue siendo el aspecto más crítico, obteniendo la peor valoración de toda la encuesta y bajando respecto al año pasado, por lo que ya se ha señalado como uno de los principales, y recurrentes, ámbitos prioritarios de actuación. Los inversores lo han señalado además como la principal medida que haría aumentar sus inversiones en España.

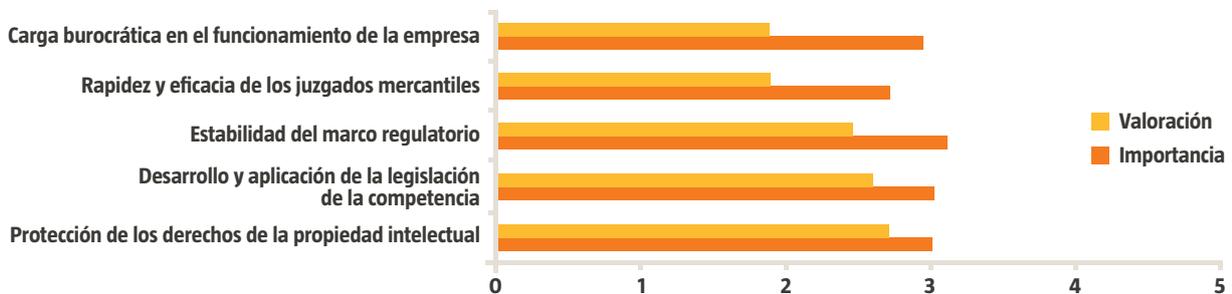
También se observa un *gap* importante en lo que respecta a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, segundo aspecto peor valorado de toda la encuesta y que presenta un descenso muy significativo respecto a 2019.

La estabilidad del marco regulatorio es el tema más importante para los inversores en esta área y un tema esencial de cara a la atracción y retención de inversión extranjera. En esta edición sufre uno de los mayores descensos en valoración de la encuesta y tiene un margen de mejora amplio.

La protección de los derechos de propiedad intelectual no parece plantear problemas, aunque desciende ligeramente en valoración en opinión de los inversores.

Gráfico 19

### Entorno Regulatorio



## 7. Resultados por áreas

### 7.4. Infraestructuras

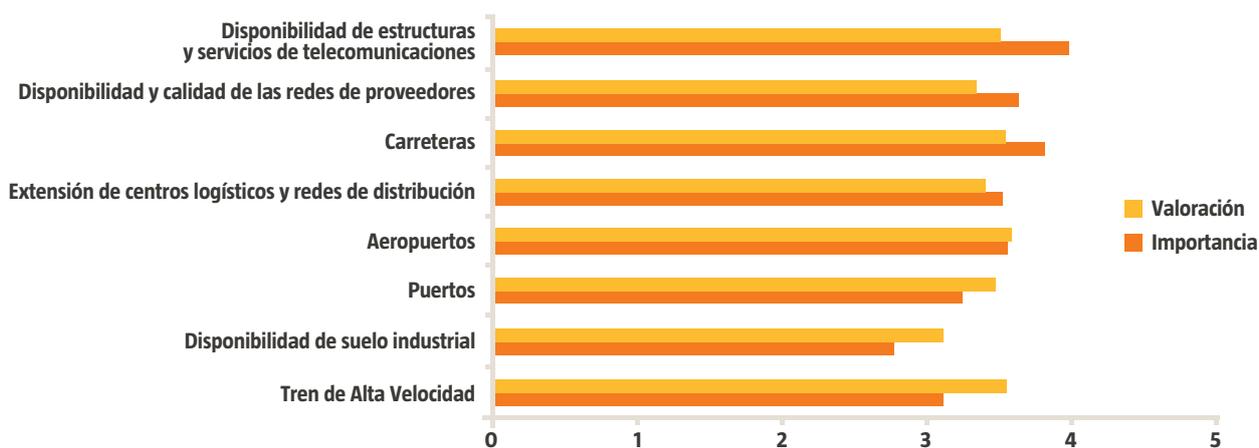
Lo referente a las Infraestructuras es, como en ediciones anteriores, el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, cumpliéndose perfectamente las expectativas de los inversores extranjeros en nuestro país y es, además, una de las más importantes en términos generales.

Varios de los aspectos aquí contemplados, como los aeropuertos, las carreteras, disponibilidad de servicios y estructuras de telecomunicaciones y el tren de alta velocidad se han señalado ya como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, al igual que en ediciones anteriores. La disponibilidad de servicios de telecomunicaciones presenta algo de margen de mejora y es el aspecto más importante para los inversores en cuanto a infraestructuras y el segundo en importancia de toda la encuesta. También existe algo de margen de mejora en la disponibilidad y calidad de las redes de proveedores y en las carreteras, aspecto muy relevante para los inversores extranjeros.

En cuanto al resto de variables incluidas en este bloque, las valoraciones son en términos generales muy positivas y se cumplen perfectamente las expectativas de los inversores.

Gráfico 20

### Infraestructuras



## 7. Resultados por áreas

### 7.5. Costes

El área de Costes se mantiene en valoración respecto al ejercicio pasado, si bien existen desequilibrios relevantes en numerosas variables incluidas en este bloque.

La principal preocupación sigue siendo el coste de la electricidad, que se ha señalado ya como uno de los ámbitos prioritarios de actuación y es el tercer aspecto peor valorado de toda la encuesta, si bien este año mejora en valoración.

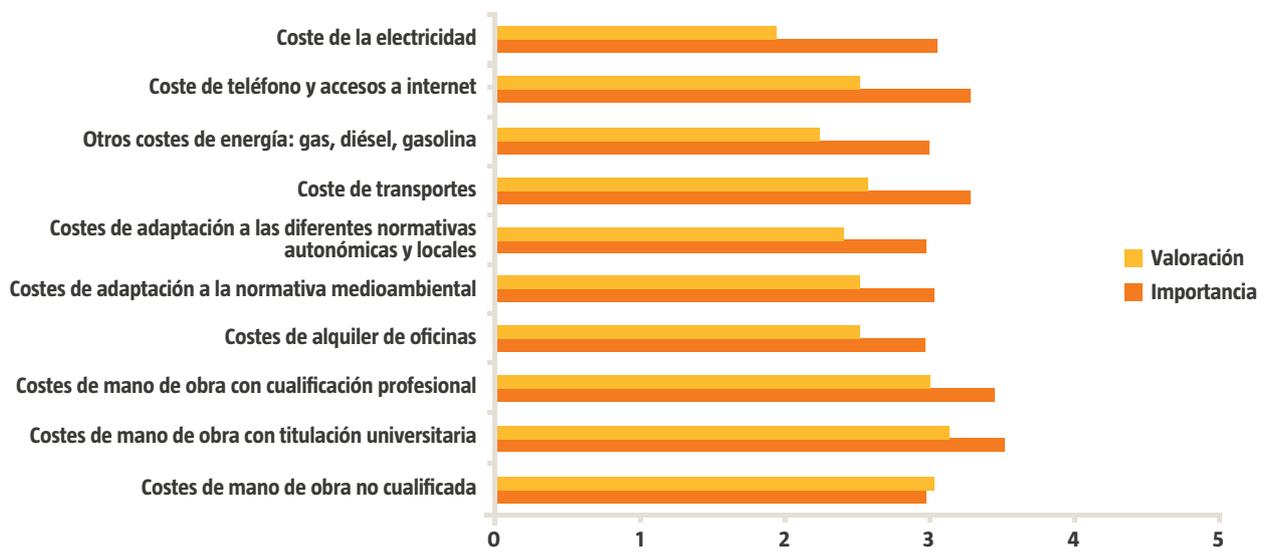
También hay un margen significativo de mejora en los costes de teléfono y acceso a Internet, y otros costes de energía, estando este último aspecto también entre los peor valorados a nivel general de la encuesta, si bien mejora ligeramente este año.

Los costes de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, son uno de los motivos que siguen señalando las empresas encuestadas para instalarse en nuestro país, gozan de buenas valoraciones y se cumplen las expectativas de los inversores.

Como viene siendo habitual, es más relevante para los inversores extranjeros en España la mano de obra cualificada, en especial la de titulación universitaria, que la no cualificada, lo cual es indicativo del tipo de inversiones que realizan las empresas extranjeras, de alto valor añadido. Existe algo de margen de mejora en los costes de mano de obra cualificada, más evidente en la de cualificación profesional.

Gráfico 21

### Costes



## 7. Resultados por áreas

### 7.6. Financiación

La Financiación es de nuevo el área menos importante para las empresas encuestadas, pero se mantiene en valoración respecto al año pasado y no plantea dificultades relevantes.

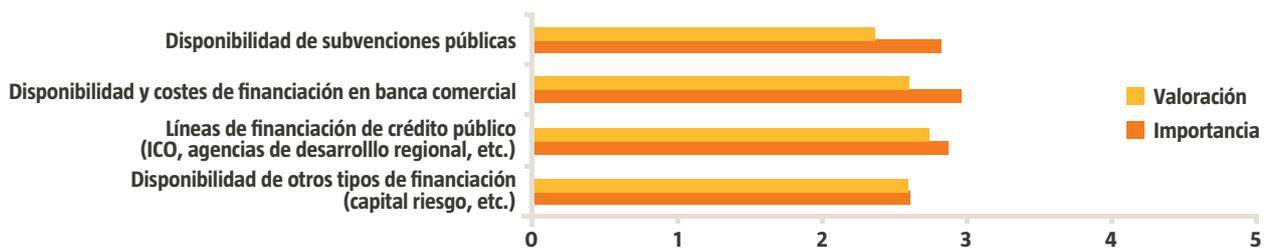
El principal margen de mejora se sigue encontrando en la disponibilidad de subvenciones públicas. La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial presenta un margen reducido de mejora, aunque ha sufrido un descenso en valoración respecto a 2019.

Las líneas de financiación de crédito público, como el ICO, es uno de los aspectos de la encuesta que mejoran en valoración y además de los que más aumentan en importancia respecto al año pasado, y parecen cumplirse las expectativas de los inversores.

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

Gráfico 22

### Financiación



## 7. Resultados por áreas

### 7.7. Capital Humano

El área de Capital Humano vuelve a ser la más importante para los inversores y de las mejor valoradas, si bien siguen existiendo claros desequilibrios.

Como en ediciones anteriores, tres aspectos de Capital Humano (dominio de idiomas, aceptación de responsabilidades y objetivos y capacidad de aprendizaje), están entre los cuatro aspectos más importantes de toda la encuesta para los inversores extranjeros. En lo referente al dominio de idiomas, existe un desequilibrio claro entre dicha importancia y la baja valoración obtenida, y ya se ha señalado como el principal ámbito de actuación a nivel general de la encuesta y de forma recurrente.

También existe margen de mejora en la aceptación de responsabilidades y objetivos y en la capacidad de aprendizaje, que son otros dos ámbitos prioritarios de actuación.

Tanto la calidad del sistema de formación profesional como la valoración general del sistema educativo superior son aspectos relevantes para los inversores y existe margen de actuación en ambos, especialmente en lo referente al sistema educativo superior que además desciende en valoración respecto a 2019.

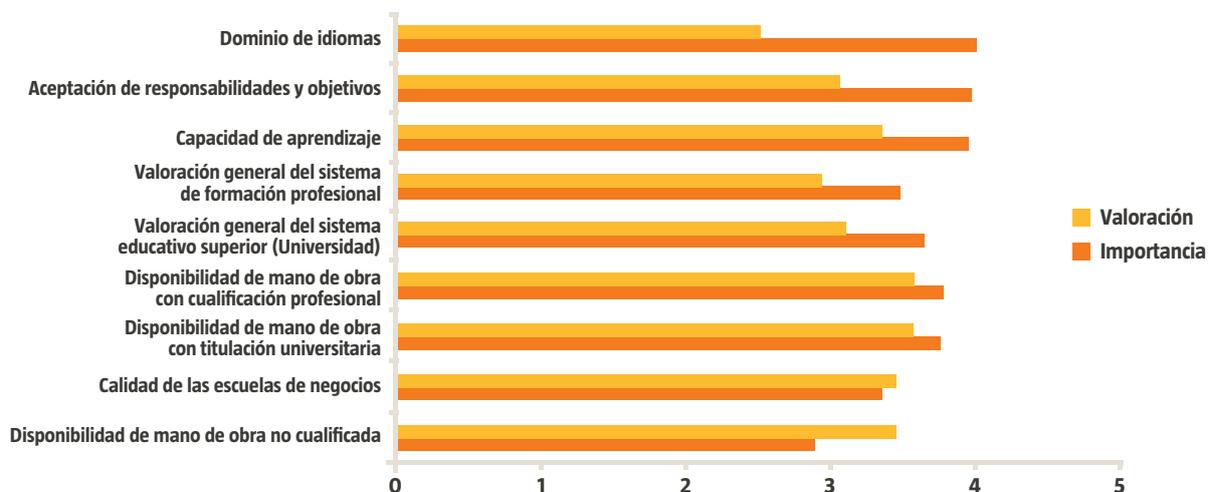
Como en ediciones anteriores, los inversores atribuyen muy distinta importancia a la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante para ellos, por lo que es necesario trabajar para cumplir sus expectativas en este aspecto. La principal brecha está en la disponibilidad de mano de obra con cualificación profesional.

La calidad de las escuelas de negocio y la disponibilidad de mano de obra no cualificada son dos áreas en las que se cumplen en mayor medida las expectativas de los inversores, aunque disminuye ligeramente la valoración de las escuelas de negocio.

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

Gráfico 23

### Capital Humano



## 7. Resultados por áreas

### 7.8. Innovación

El área de Innovación es de las peor valoradas en términos generales y pese a que no es de las más importantes para los inversores, sí es la que más asciende en importancia en esta edición.

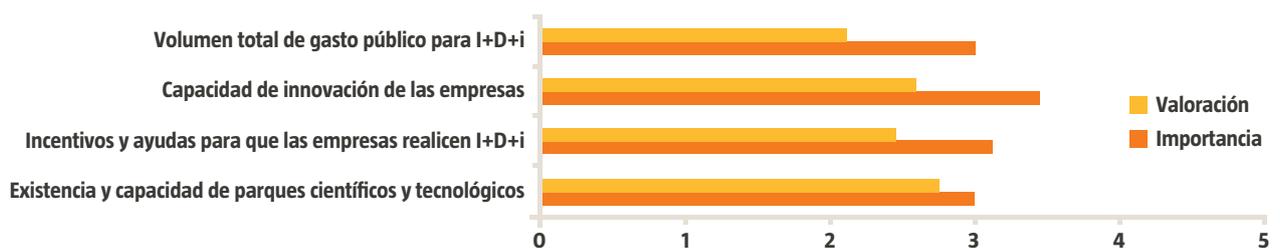
Todos los aspectos aquí considerados aumentan en importancia para el inversor en esta edición, siendo los dos que más aumentan el volumen total de gasto público en I+D+i y los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i. En ambos existe margen de mejora, sobre todo en el volumen de gasto público, que obtiene la cuarta peor valoración de toda la encuesta.

La capacidad de innovación de las empresas también tiene recorrido, en opinión de los inversores.

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

Gráfico 24

### Innovación



## 7. Resultados por áreas

### 7.9. Tamaño del Mercado

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

Tanto el acceso a mercados exteriores como el tamaño del mercado local obtienen buenas valoraciones este año, si bien ambas descienden respecto a 2019, sobre todo el tamaño del mercado local español.

Sigue existiendo algo de margen de mejora en ambas, sobre todo en el crecimiento del mercado local español.

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

Gráfico 25

#### Tamaño del Mercado



## 7. Resultados por áreas

### 7.10. Calidad de vida

Como en todas las ediciones anteriores del Barómetro, la valoración del área de Calidad de Vida es muy positiva, y se cumplen en términos generales las expectativas de los inversores, si bien es la segunda más afectada por la crisis de la COVID-19 según las empresas participantes, y en 2020 se reduce la valoración de este bloque.

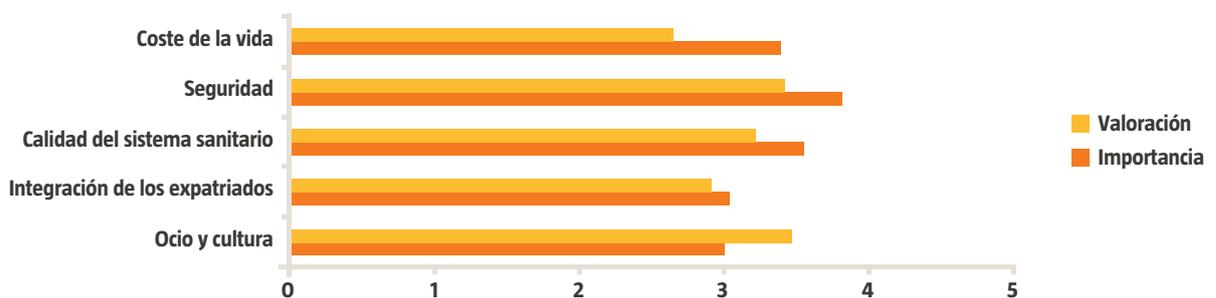
El coste de la vida sigue siendo la principal área de mejora, como en ediciones anteriores. También se observa algo de capacidad de progreso en cuanto a la seguridad, que además es el aspecto más importante para los inversores en cuanto a calidad de vida, y sufre un descenso en valoración respecto a 2019. En cualquier caso, la seguridad está bien valorada por los inversores y se encuentra entre las fortalezas señaladas a nivel general del informe.

La calidad del sistema sanitario también obtiene valoración alta, pero sufre un retroceso importante en esta edición. Lo mismo ocurre con el ocio y la cultura, lo más valorado por los inversores en cuanto a la calidad de vida en España, pero que también en esta ocasión desciende, lógica consecuencia de las circunstancias excepcionales vividas en 2020.

La integración de los expatriados no parece plantear problemas en opinión de los inversores extranjeros en España.

Gráfico 26

### Calidad de Vida



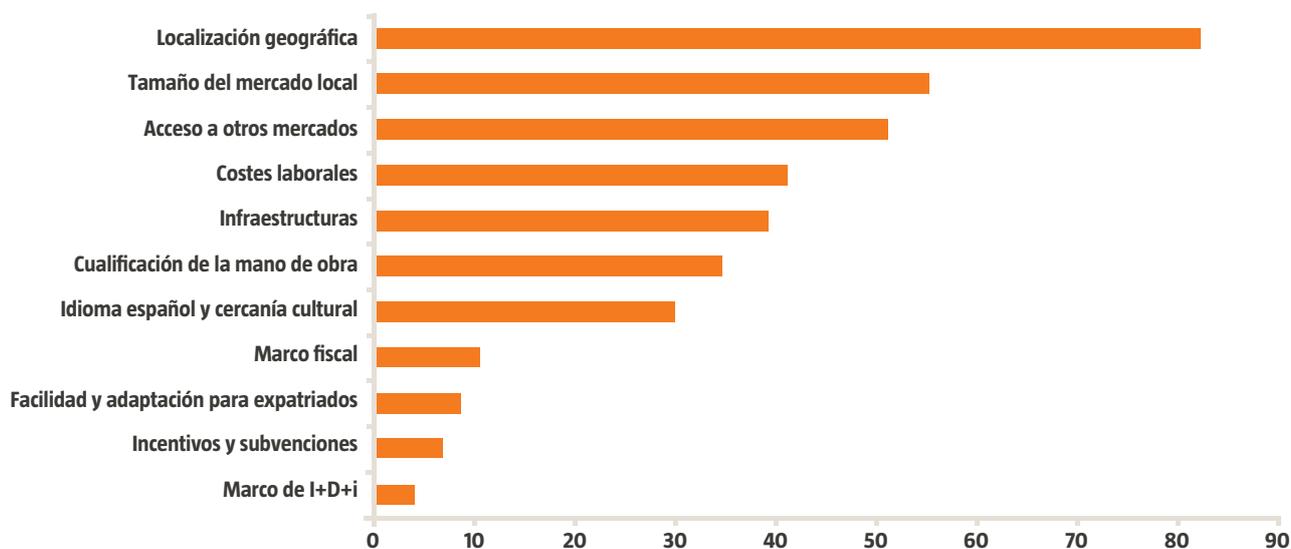
# Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

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

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

Gráfico 27

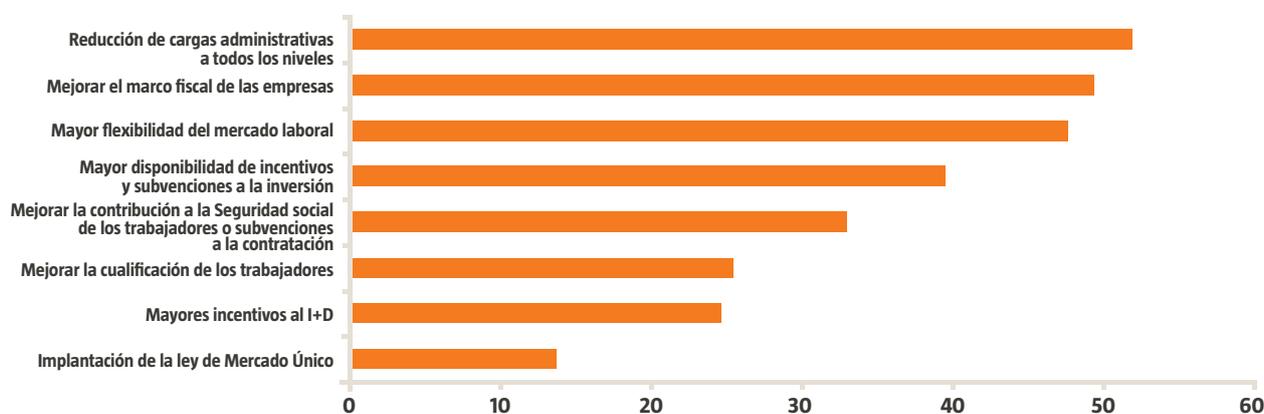
Motivos para instalarse en España (porcentaje de empresas que han señalado cada motivo)



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

Gráfico 28

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



# Análisis por países

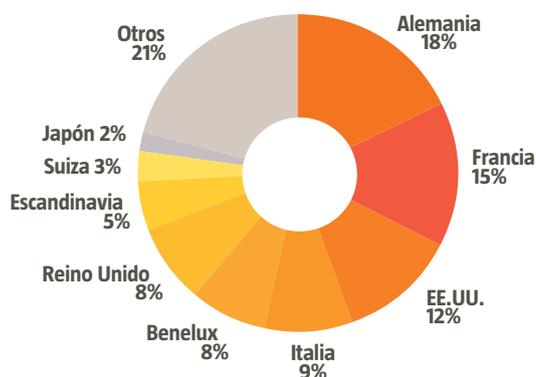


## 9. Análisis por países

### 9. ANÁLISIS POR PAÍSES

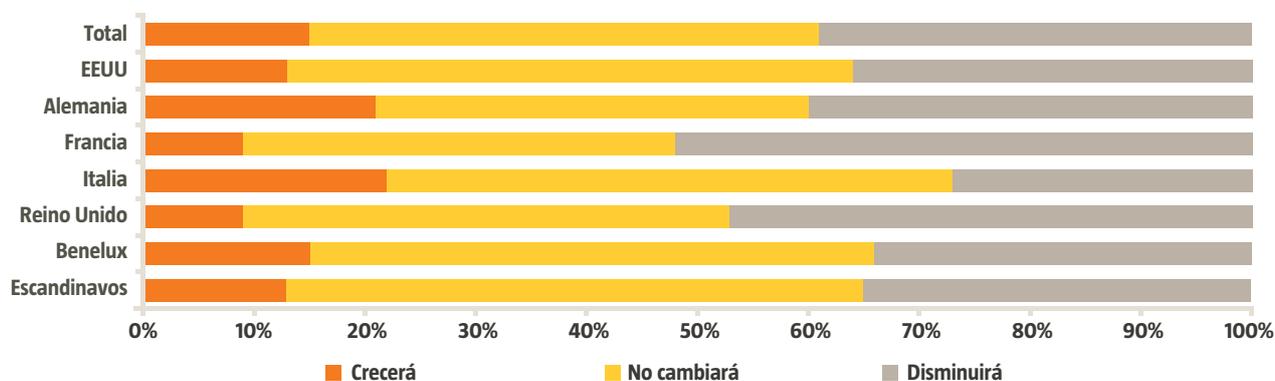
Al igual que en ediciones anteriores se ha analizado si hay diferencias significativas en las respuestas de los inversores a determinadas preguntas según su país de origen. Aunque en términos generales las respuestas son muy parecidas independientemente de la procedencia de la empresa, sí existen algunos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

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



### 9.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio un 61% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2020, un porcentaje sensiblemente inferior al del año pasado, debido al impacto de la crisis de la COVID-19. Los principales países participantes muestran una evolución en su mayoría parecida, aunque con algunas diferencias reseñables. Las empresas con sede en Italia y Benelux tienen planes ligeramente superiores a la media de empresas encuestadas en cuanto a aumento en inversión. Por otro lado, aquellas procedentes de Francia y Reino Unido presentan datos algo más desfavorables, con porcentajes inferiores de empresas que tienen previsto aumentar sus inversiones.



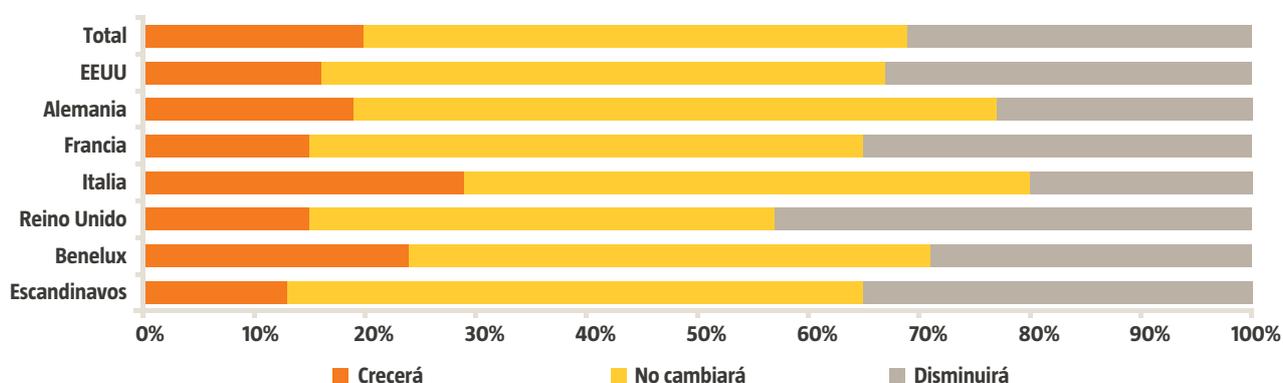
## 9. Análisis por países

### 9.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2020, el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla es del 70%. De nuevo las empresas con capital italiano mantienen previsiones claramente superiores a la media en cuanto a plantilla, así como las empresas procedentes de Alemania. Los países con capital procedente de Reino Unido y Escandinavia, sin embargo, tienen previsiones ligeramente inferiores a la media en cuanto a plantilla.

Gráfico 31

#### Perspectivas de plantilla por países

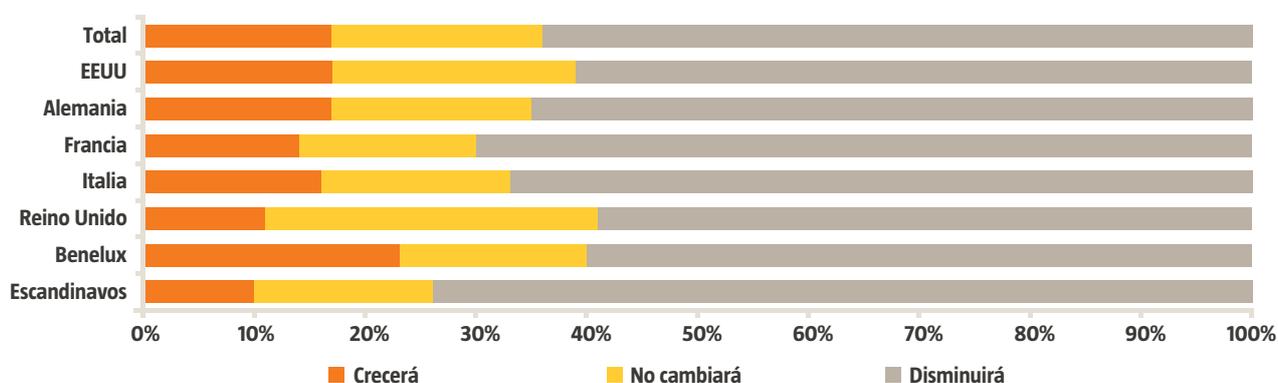


### 9.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2020, es la magnitud más afectada por la crisis, y tan sólo un 36% de las empresas piensa aumentar o mantener su facturación. Los resultados en este aspecto son bastante homogéneos para todos los países, con ligeras diferencias más negativas en el caso de Francia y países Escandinavos y algo más positivas para las empresas con capital de Estados Unidos, Reino Unido o Benelux.

Gráfico 32

#### Perspectivas de facturación por países



## 9. Análisis por países

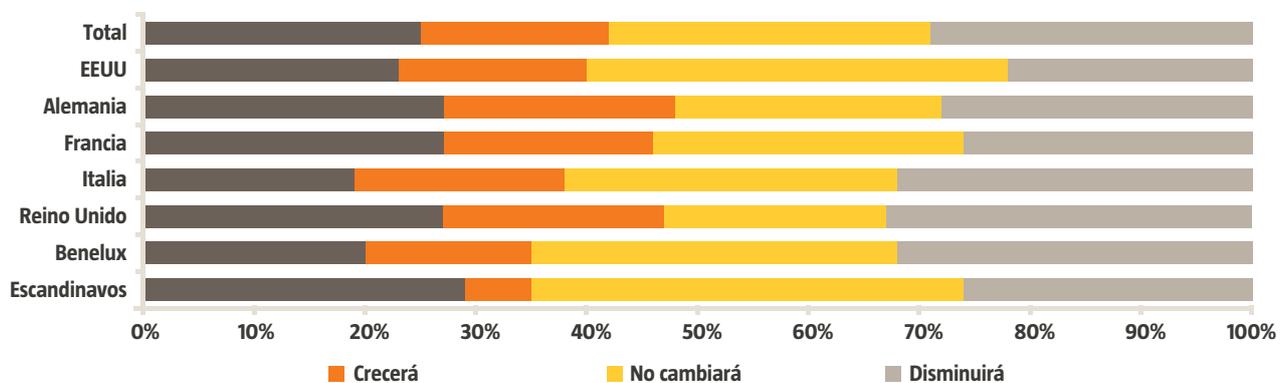
### 9.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Un 75% por ciento de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En este caso, las de Benelux, Italia y Estados Unidos presentan el mayor perfil exportador.

Un 17% de las empresas prevén un aumento de sus exportaciones en 2020 y un 29% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Las empresas con capital de Estados Unidos son las que tienen mejores previsiones en cuanto a exportaciones.

Gráfico 33

#### Perspectivas de exportación por países



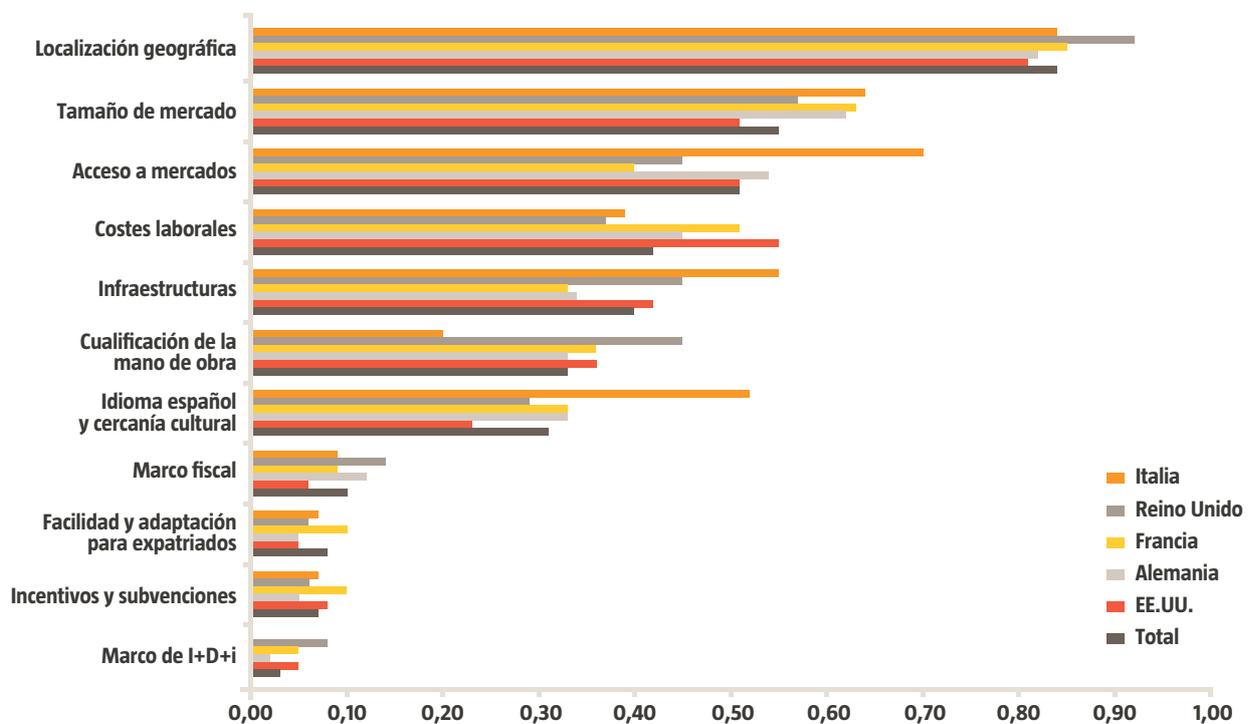
## 9. Análisis por países

### 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 todos los grupos representados, hay algunas diferencias significativas. Las empresas procedentes de Reino Unido, por ejemplo, dan más peso que la media a la localización geográfica y la cualificación de la mano de obra. Las empresas procedentes de Italia valoran más que la media el acceso a otros mercados, las infraestructuras y la cercanía cultural e idioma español. Las empresas de capital francés y estadounidense ponderan más los costes laborales.

Gráfico 34

#### Motivos para instalarse en España por países



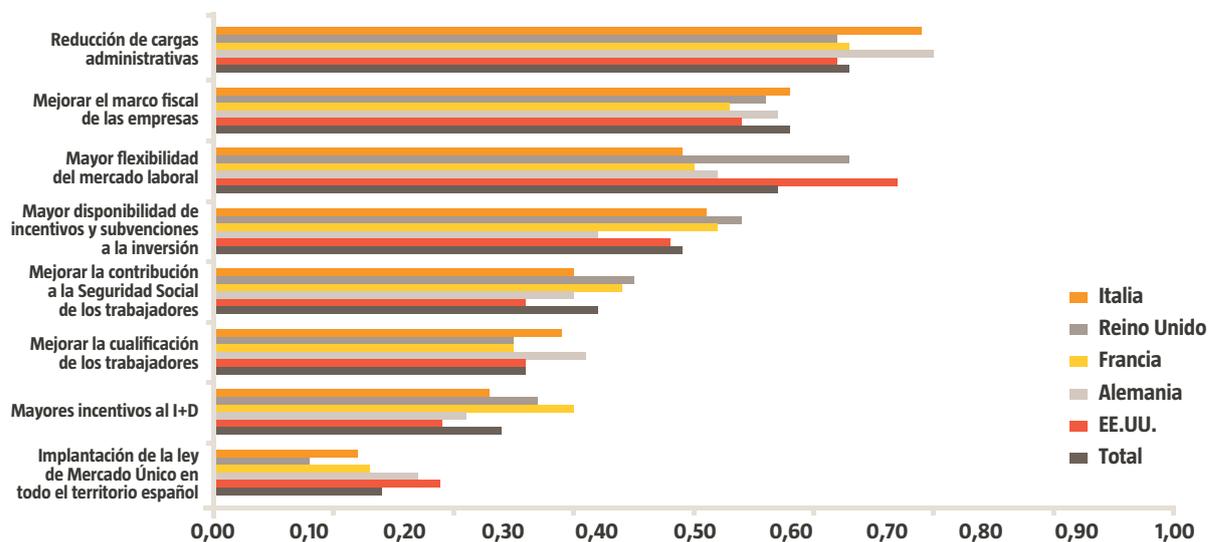
## 9. Análisis por países

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

Aunque prácticamente todos los grupos de países coinciden en señalar la reducción de cargas administrativas, la mejora del marco fiscal y la mayor flexibilidad del mercado laboral como las tres principales medidas a tomar, hay algunas diferencias interesantes. Por ejemplo, para las empresas de Alemania es más importante que para la media la reducción de las cargas administrativas y la mejora de la cualificación de los trabajadores. Las empresas con capital de Estados Unidos o Reino Unido destacan claramente la mayor flexibilidad del mercado laboral, y las empresas de capital francés ponderan más la existencia de incentivos y subvenciones.

Gráfico 35

#### Medidas que contribuirían a aumentar la inversión en España por países



# Metodología



# Metodología

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

En esta edición se ha mantenido la estructura y contenidos de años anteriores, si bien se ha introducido una nueva sección en la que se analiza el impacto de la COVID-19 sobre el clima de negocios y las principales magnitudes empresariales. Para compensar la longitud de la encuesta, se han eliminado algunas preguntas de ediciones anteriores, siguiendo el criterio de la menor importancia otorgada por los inversores, y manteniendo en todo caso la comparabilidad entre ediciones.

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación, por parte de directivos cualificados de las empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario. Este año se han obtenido más de 830 respuestas.

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

## 1) PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

**Mercado Laboral**

**Entorno Regulatorio**

**Tamaño de Mercado**

## 2) COSTES

**Costes**

**Fiscalidad**

**Financiación**

## 3) INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

**Infraestructuras**

**Capital Humano**

**Innovación**

## 4) CALIDAD DE VIDA

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

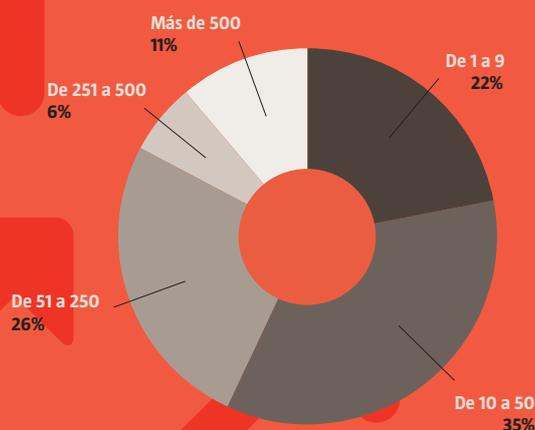
En cada una de las preguntas se ha pedido a los inversores extranjeros que otorguen una puntuación entre 1 y 5 a la importancia que ese aspecto tiene para su empresa y una segunda puntuación con el mismo baremo a la valoración que este les merece en España. Aquellas preguntas en las que existe un mayor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

# 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 36.

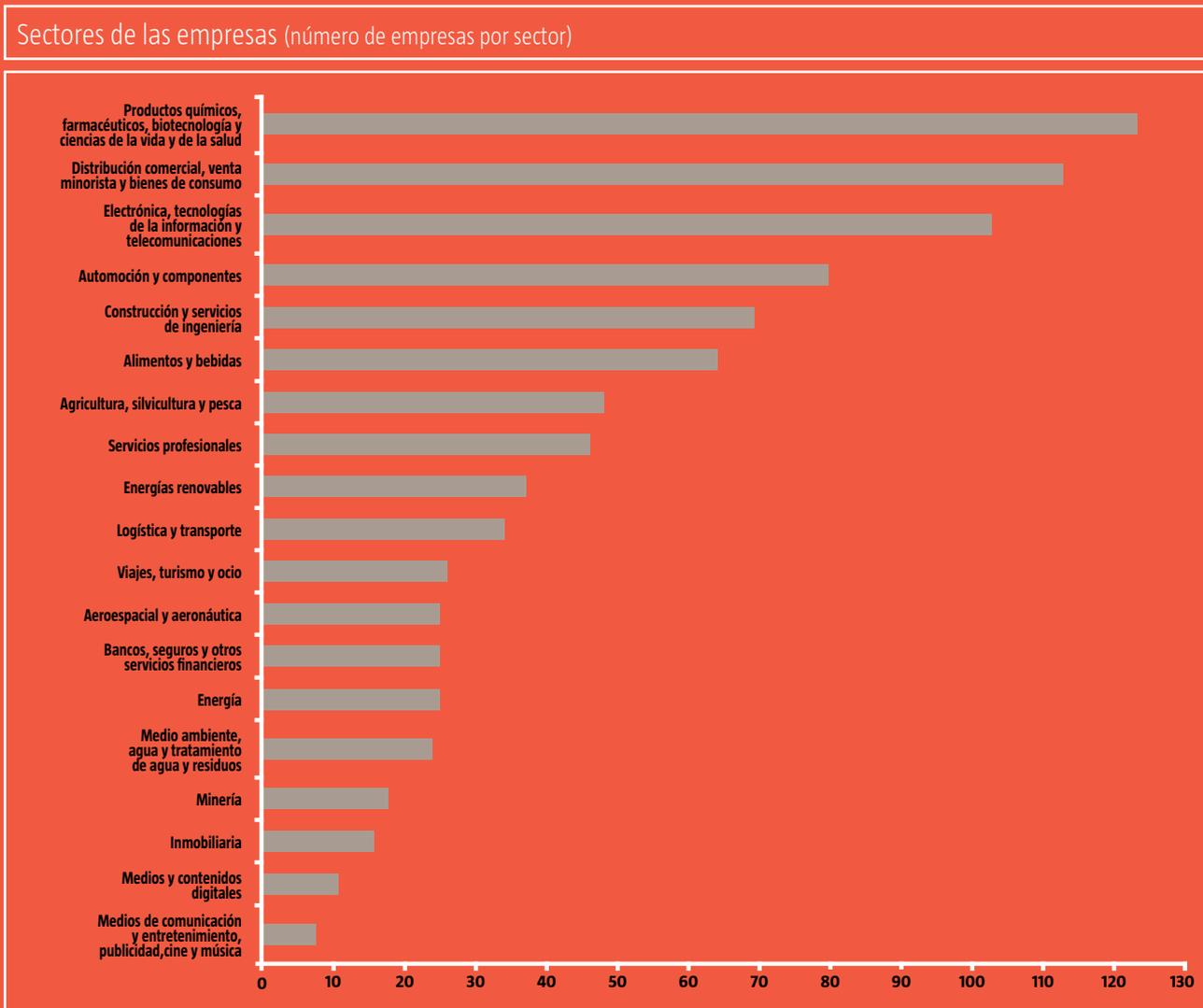
Gráfico 36

## Número de empleados de las empresas



Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como se observa en el gráfico 37. El sector con más representación ha sido el de productos químicos, farmacéuticos y de biotecnología, seguido por los de distribución comercial, venta minorista y bienes de consumo y el de electrónica, tecnologías de la información y telecomunicaciones.

Gráfico 37



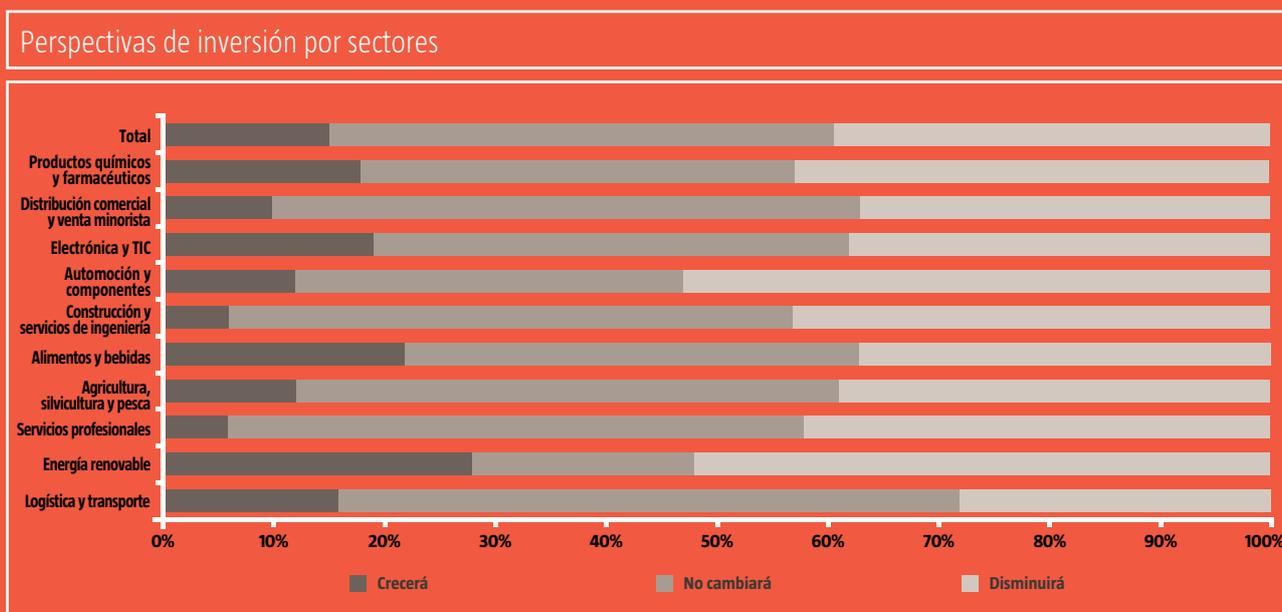
# Anexo 2: análisis sectorial

En la presente edición 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 2020 por sectores en lo relativo a inversión, plantilla, facturación y exportaciones.

## 1. Perspectivas de inversión por sectores

En el conjunto del estudio un 61% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2020, un porcentaje como se ha señalado anteriormente muy inferior al del año pasado, debido al impacto de la crisis de la COVID-19. Los principales sectores representados muestran una evolución en su mayoría parecida, aunque existen algunas diferencias dignas de mención. Los sectores de Automoción y componentes, Energía renovables, Servicios profesionales y Construcción presentan resultados por debajo de la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Logística, Alimentación y Electrónica mantienen mejores previsiones que la media en cuanto a la inversión de 2020.

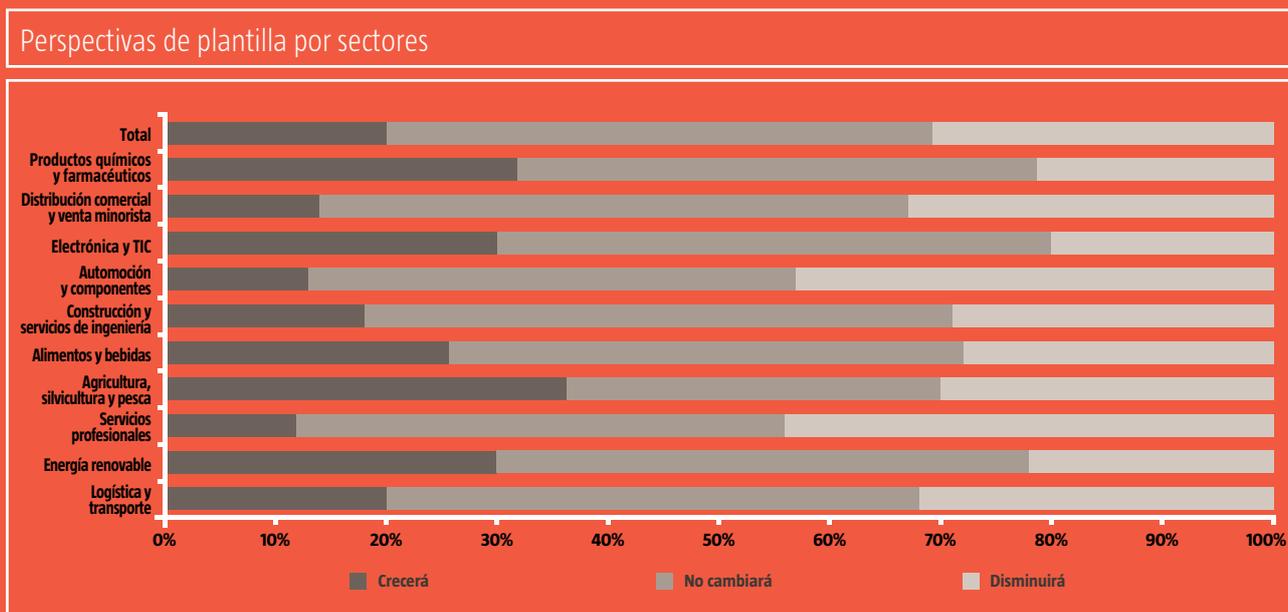
Gráfico 38



## 2. Perspectivas de plantilla por sectores

En el conjunto del estudio un 70% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas en España en 2020. Este porcentaje desciende a un 56% y 57% respectivamente en los sectores de Servicios profesionales y Automoción y componentes. Sin embargo, las empresas de los sectores de Electrónica y tecnologías de la información y las comunicaciones muestran resultados más favorables, así como las del sector de Productos químicos y farmacéuticos.

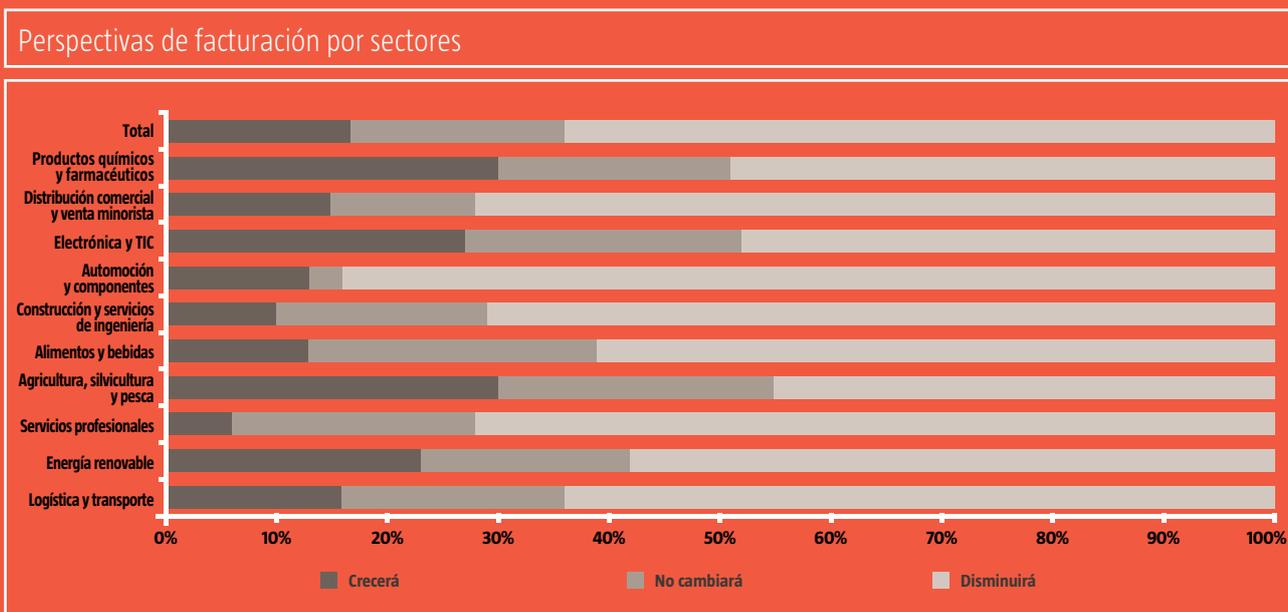
Gráfico 39



### 3. Perspectivas de facturación por sectores

La facturación es la magnitud más afectada, y a nivel global un 64% de las empresas participantes prevén cerrar 2020 con un descenso en su facturación. Este porcentaje asciende significativamente en los sectores más afectados, como el de Automoción y componentes, seguido por los de Distribución comercial, Construcción y Servicios profesionales. Mantienen mejores previsiones de facturación que la media las empresas procedentes de los sectores de Agricultura, silvicultura y pesca, Electrónica y TIC, y Productos químicos y farmacéuticos.

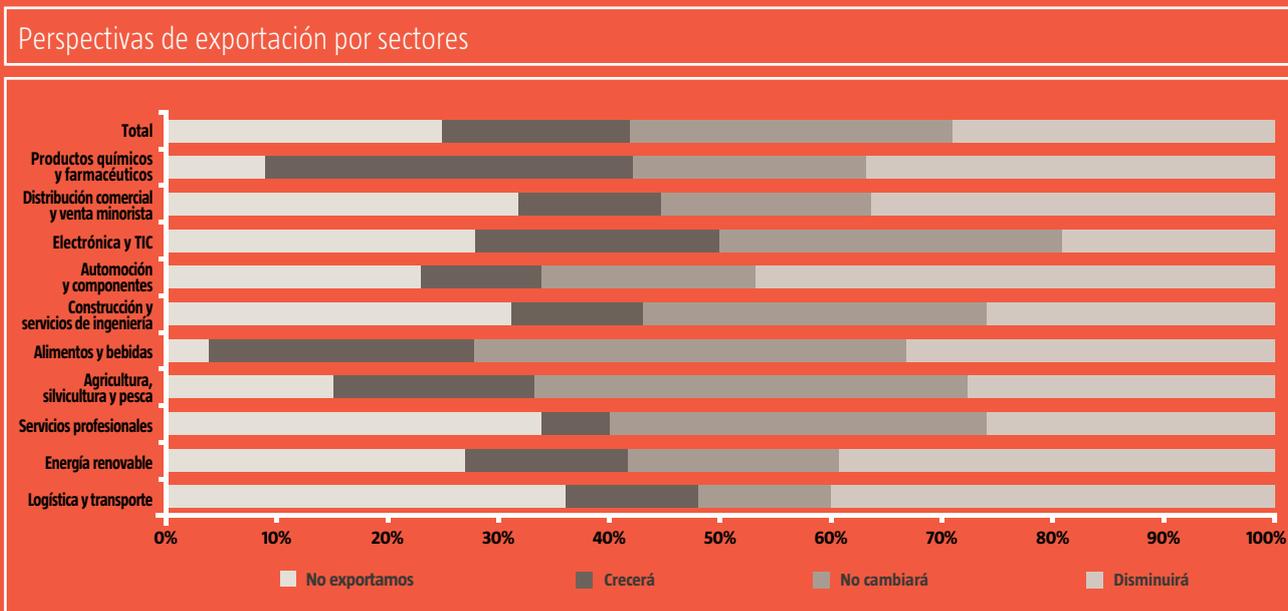
Gráfico 40



#### 4. Perspectivas de exportación por sectores

En el conjunto del estudio un 75% de las empresas encuestadas exportan desde España a otros países. Tal y como muestra el gráfico 41, las empresas de los sectores de Alimentos y bebidas mantienen un perfil más exportador que la media, con un 96% de empresas que exportan, así como las de Productos químicos y farmacéuticos (91%) y Agricultura (85%). En cuanto a las previsiones de exportación en 2020, los sectores de Automoción, Logística y Distribución comercial presentan resultados más negativos, frente a las mejores perspectivas de exportación de sectores como Agricultura, Electrónica o Alimentos y bebidas.

Gráfico 41



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



**ICEX**

**INVESTIN  
SPAIN**

NIPO: 114210164