

FACTORES POSITIVOS PARA LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA



100 razones
para invertir

Informe elaborado por Sifdi

Patrocinado por:



| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | 100 RAZONES PARA INVERTIR EN ESPAÑA | 6 |
| | ENTREVISTAS | |
| | Juan Pedro Moreno. Accenture | |
| 2. | OBJETIVOS DEL INFORME | 18 |
| | ENTREVISTAS | |
| | Richard Weissend. HEINEKEN | |
| | Mark Hall. HSBC | |
| 3. | METODOLOGÍA Y MARCO DE COMPARACIÓN | 26 |
| | ENTREVISTAS | |
| | Tony Jin Yong. Huawei | |
| | Marta Martínez Alonso. IBM | |
| 4. | FACTORES POSITIVOS PARA LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA | 32 |
| | 4.1 Atractivo de mercado | |
| | 4.2 Desarrollo de Infraestructuras | |
| | 4.3 Talento | |
| | 4.4 Capacidad de Innovación | |
| | 4.5 Calidad de vida | |
| | 4.6 Costes | |
| | 4.7 Entorno de negocios | |
| | ENTREVISTAS | |
| | Ignacio Sánchez Villares. Leroy Merlin | |
| | Jesús Sánchez Bargas. Thales | |
| 5. | CONCLUSIÓN | 78 |
| 6. | ANEXO 1 - MARCO DE ANÁLISIS | 80 |
| 7. | ANEXO 2 - LISTADOS DE FIGURAS Y TABLAS | 86 |
| | 7.1 Listado de figuras | |
| | 7.2 Listado de tablas | |
| | 7.3 Abreviaturas y acrónimos | |
| | 7.4 Referencias y enlaces de interés | |
| | 7.5 Bases de datos | |
| | 7.6 Referencias a pie de página | |



En esta segunda edición del informe “Factores positivos para la inversión extranjera en España”, hemos ampliado el campo de análisis teniendo en cuenta hasta siete dimensiones fundamentales que inciden en las decisiones empresariales de inversión internacional en nuestro país, éstas son: mercado, infraestructuras, talento, innovación, costes, calidad de vida y entorno.

Como resultado del estudio, hemos identificado las 100 razones por las que España resulta un país atractivo para las multinacionales extranjeras. Por un lado, aúna tecnología y talento para producir bienes y servicios de calidad orientados a la demanda internacional. Otros aspectos ligados al crecimiento de la economía, la apertura exterior, el liderazgo en las infraestructuras y el potencial acceso a terceros mercados juegan a favor de las empresas que deciden invertir aquí.

El elevado grado de estabilidad, tanto económica como sociopolítica, y una ubicación geoestratégica, sin olvidar el idioma español, son también activos importantes a la hora de atraer inversión. Asimismo, factores relacionados con la calidad de vida como el sistema de salud, la cultura, el entretenimiento y el ocio facilitan la adaptación a nuestro país y sitúan a España entre uno de los principales destinos turísticos en el mundo.

El objetivo de esta publicación es proporcionar una información actual y ordenada que favorezca la inversión de las empresas multinacionales y contribuya a transmitir en el seno de estas organizaciones una adecuada percepción de España como excelente destino inversor. Las multinacionales extranjeras son un actor crucial para poner en valor estas oportunidades y permitir que España alcance el máximo potencial de su excelente clima inversor.

Adolfo Aguilar
*Presidente de Multinationales
por marca España*



En un mundo globalizado en el que las multinacionales cuentan con infinitas opciones a la hora de decidir el destino de sus inversiones internacionales, es clave que España ponga a disposición del capital extranjero toda la información necesaria que facilite la toma de decisión a este respecto. El informe que hemos elaborado junto a 'Multinacionales por marca España' tiene por objetivo analizar las ventajas principales que España presenta como destino de inversión extranjera.

HSBC siempre ha comprendido el enorme potencial de España para las multinacionales. Nuestra llegada en 1981, cuando todavía el país tenía un papel secundario en la esfera intencional, es muestra de ello. Quisimos participar en la nueva etapa del país y aprovechar las destacadas oportunidades que se atisbaban. Sin duda, el tiempo nos ha demostrado que tomamos la decisión adecuada.

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

Ante la enorme competencia global por captar capital extranjero, tenemos que seguir aunando esfuerzos para explicar las fortalezas de España como destino de inversión y reforzar su reputación exterior. Sin duda, este informe supone una fuente de análisis útil que camina en esta dirección.

Mark Hall

*Consejero delegado
de HSBC España*

1

100 RAZONES PARA INVERTIR EN ESPAÑA



EN ESTE CAPÍTULO SE SINTETIZAN LOS PRINCIPALES HALLAZGOS DERIVADOS DEL ESTUDIO REALIZADO. EL ANÁLISIS HA TENIDO EN CUENTA SIETE DIMENSIONES FUNDAMENTALES COMO FACTORES QUE INCIDEN EN LAS DECISIONES EMPRESARIALES DE INVERSIÓN INTERNACIONAL: MERCADO, INFRAESTRUCTURAS, TALENTO, INNOVACIÓN, COSTES, CALIDAD DE VIDA Y ENTORNO.

La utilización de las métricas e indicadores que se detallan en la metodología y a lo largo del informe han permitido contextualizar y comparar la situación de España con aquellos países que pueden considerarse referencia para la atracción de empresas multinacionales.

Como resultado del análisis se han podido identificar 100 Factores Positivos de España para la inversión.

ATRACTIVO DE MERCADO

- 01** Uno de los atributos más claros con que cuenta hoy España es el potencial de crecimiento de su economía. España, con un tamaño atractivo en comparativa internacional, es hoy una economía líder en el contexto europeo.
- 02** La economía española encadena ya cuatro ejercicios de crecimiento (2014-2017), los tres últimos con tasas superiores al 3%

y superiores a la media de la UE (3,1% frente a 2,6% en 2017).

- 03** El crecimiento de la economía española se ha combinado con la creación de más de 2 millones de empleos, de superávits en cuenta corriente en los últimos 5 años consecutivos, y acompañado de una reducción del déficit público de más de 70 mil millones de euros.
- 04** Según el estudio elaborado por el Centro de Desarrollo Internacional de Harvard, España será el país europeo y el cuarto de la OCDE con un mayor crecimiento anual estimado hasta 2025 (3,8% anual).
- 05** El sector exterior ha desempeñado un papel clave en la recuperación de la economía española, en la que las exportaciones de bienes y servicios alcanzan nuevos récords cada año.
- 06** En los últimos diez años, la economía española ha aumentado su grado de internacionalización, medido por el porcentaje de exportaciones de bienes y servicios sobre el PIB, en casi 8 puntos, pasando de un porcentaje de un 22,7% en 2009 del PIB, a un 32,9% en la actualidad, tercer mayor incremento de la OCDE entre 2009 y 2016.
- 07** España ha sido el único país, entre los grandes de la Unión Económica y Monetaria, que ha mantenido su cuota de mercado en el comercio internacional durante los años de crisis.
- 08** España se sitúa en los puestos de cabeza respecto a la facilidad de acceso a la inversión extranjera; pertenece al grupo de los 10 países con una regulación más abierta, ocupando la novena posición de los 50 países incluidos en las comparativas.
- 09** El stock de IED con que cuenta España representa el 2,1% del total mundial, cifra muy superior al 0,7% de mediana de los países de la OCDE, y sitúa a la inversión extranjera acumulada española en la sexta posición de la UE.
- 10** El número de proyectos green-field ascendió a 3.408 durante el periodo entre 2009 y 2016, lo que supone más de 420 proyectos anuales, siendo así España el 5º país de la OCDE con mayor número de proyectos, lo que da buena cuenta del atractivo que el mercado español ha tenido para los inversores extranjeros, incluso en años de crisis e incertidumbre global.
- 11** España ha pasado de ser un país receptor neto de inversiones extranjeras directas a casi equilibrar los volúmenes de las inversiones recibidas y emitidas. España cuenta hoy con unas 2.700 empresas inversoras en el exterior, que controlan alrededor de 8.700 filiales, en su mayoría de primer nivel, y con una importante presencia en licitaciones internacionales.
- 12** Además de las favorables condiciones de mercado, en cuanto a su tamaño y su apertura, España cuenta con dos importantes activos estratégicos: un grado elevado de estabilidad, tanto económica como sociopolítica, y una ubicación geoestratégica de primer orden.
- 13** España constituye un relevante mercado doméstico con fácil acceso a mercados en crecimiento, tanto en Europa como en el continente americano. España ofrece grandes posibilidades como puerta de apertura a otros mercados colindantes gracias a la tracción del sector turístico de todo el mundo.
- 14** España tiene un gran nicho como campo de pruebas para nuevas tecnologías y servicios. Es un mercado suficientemente gran-

de y maduro como para testear y actuar de escaparate mundial de nuevos proyectos y desarrollos.

15 Un factor adicional de atractivo de España es la lengua, su uso en el mundo económico y las potencialidades que éste ofrece. El español es la segunda lengua con más hablantes nativos (436 millones) a nivel mundial. Pero también es la segunda lengua por número de habitantes, la segunda lengua más estudiada del planeta y ocupa igualmente la segunda posición de lengua utilizada de contenidos en internet.

16 El español, como lengua vehicular de largo alcance, apunta a la necesidad de poner en valor este activo. Y gracias a la lengua, España podría ser nodo del ámbito de los negocios de habla hispana y hacer valer ese papel en Europa y en el mundo.

DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS

17 La última edición del Global Competitiveness Report, 2017-2018, señala como aspecto mejor valorado de España la calidad de las infraestructuras, siendo uno de los países más destacados en el ámbito a nivel mundial.

18 España es líder en alta velocidad ferroviaria en extensión, innovación, puntualidad y versatilidad de flota, disponiendo de la segunda red de alta velocidad más extensa de la OCDE y la primera de la EU, con cerca de 3.000 km de vía en servicio.

19 En tráfico aéreo, España ocupa el tercer puesto en la Unión Europea en volumen de pasajeros de entrada y salida.

20 Tres aeropuertos españoles se encuentran entre los principales aeropuertos del continente en pasajeros (Madrid Barajas, 5º,

Barcelona El Prat, 6º, y Palma de Mallorca, 13º), y los dos primeros también se encuentran entre los mejores aeropuertos del mundo, atendiendo a la calidad de sus servicios, puntualidad y experiencia de los pasajeros en ellos.

21 La Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), ha elegido recientemente España, Madrid en particular, como sede de su mayor centro de operaciones mundial, desde el que se controlará el 83% del tráfico aéreo mundial.

22 España es líder en carreteras, contando con la primera red de autovías y autopistas de la Unión Europea, con una longitud de más de 15.000 kilómetros, cifra muy superior a la media comunitaria.

23 En el modo marítimo, España es la segunda potencia europea en movimiento portuario de contenedores y la undécima a nivel mundial, y cuenta con un sistema portuario de 46 puertos que movilizan más de 26 millones de pasajeros anualmente y con un tráfico de mercancías de más de 450 millones de toneladas.

24 Desde el año 2009, el tráfico marítimo de mercancías en los puertos españoles se ha incrementado un total del 25%, más del 3% anual, el mayor crecimiento registrado entre los grandes países del continente.

25 Según la International Congress and Convention Association, España es el 5º país del mundo en celebración de eventos de carácter internacional y en número de participantes en los mismos.

26 España es líder mundial en la gestión de infraestructuras del transporte: seis de las doce mayores empresas de gestión de infraestructuras de transporte (por número de concesiones) a nivel mundial son españolas, y gestio-

nan cerca del 47% de las principales concesiones de transporte.

- 27** El Digital Adoption Index del Banco Mundial sitúa a España entre los líderes en adopción digital por parte de particulares.
- 28** De acuerdo con la International Telecommunications Union, España presenta un mercado de telecomunicaciones maduro, innovador y bien desarrollado, con altas tasas de penetración tanto para servicios fijos como móviles y un fuerte foco en el despliegue de redes de alta velocidad.
- 29** La operadora de referencia española es el segundo operador europeo y el cuarto en el mundo en inversión en I+D y, según Fortune, es la operadora de telecomunicaciones más admirada de Europa y la segunda a nivel mundial.
- 30** España es ya el mayor mercado de comercio electrónico en el sur de Europa y el cuarto mayor de la UE. El comercio electrónico móvil está registrando un fuerte crecimiento en el país, con incrementos anuales cercanos al 30%.
- 31** El proceso de digitalización del país presenta una gran oportunidad de inversión en España. La revolución digital podría implicar un incremento de 120.000 millones de euros del valor añadido en 2025.

TALENTO

- 32** Con una población de 46 millones de habitantes y una población activa de prácticamente la mitad, España es un mercado fundamental de generación, atracción y retención de talento.
- 33** La tasa bruta de matriculación en educación terciaria en España es la segunda mayor de la Unión Europea y la quinta mayor de la OCDE.





- 34** Existe un acervo significativo de graduados altamente cualificados. España es el sexto país europeo en cuanto a porcentaje de jóvenes graduados en disciplinas STEM.
- 35** España ocupa una posición destacada, por encima de la mediana de la OCDE y de los grandes países europeos (excepto de Alemania), en cuanto a porcentaje de graduados universitarios en disciplinas relacionadas con las Tecnologías de la Información y Comunicaciones sobre el total de graduados.
- 36** España sitúa 40 universidades dentro del Top1000 del Center for World University Rankings (CWUR), siendo el quinto país de Europa y séptimo de la OCDE en dicho ranking.
- 37** España ocupa la tercera posición europea y quinta de la OCDE en cuanto a calidad de las escuelas de negocios según el WEF.
- 38** España dispone de una mano de obra muy bien formada y valorada a nivel internacional, especialmente en cuanto a profesionales titulados de grado y postgrado se refiere.
- 39** El empleo español en sectores manufactureros de alta y media tecnología y en servicios intensivos en conocimientos supone el 40% del total en España, casi cinco puntos superior a 2008.
- 40** España se sitúa como el país de Europa en el que menos empresas declaran tener problemas para encontrar especialistas TIC (un 17% del total de empresas en búsqueda de dichos perfiles, frente a la media del 46% en el total de países analizados).
- 41** España se posiciona así como un lugar en el que las empresas son capaces de localizar talento especialista con mayor facilidad frente a otros.
- 42** La población extranjera en España supera los seis millones (13% del total), uno de los mayores stocks absolutos en la Unión Europea y OCDE (cuarto y séptimo, respectivamente).
- 43** Desde 2000, la población extranjera en España se ha multiplicado por tres, una evolución sin parangón dentro de la OCDE, como lo es la integración de dicha población en la sociedad española y la ausencia de conflictividad aso-

ciada, hecho que dota a España de unos niveles de apertura y tolerancia máximos en Europa y en el mundo.

- 44** España es, desde hace más de 15 años, el país preferido por los estudiantes universitarios europeos para completar una parte de su educación superior a través del programa Erasmus. De las 20 principales universidades receptoras de Europa, 10 son españolas.
- 45** Las multinacionales con presencia en España emplean en la actualidad a más de 1,4 millones de trabajadores de forma directa, lo que supone el quinto mayor volumen en Europa.
- 46** España acredita el tercer pasaporte más valorado del mundo (número de países al que ofrece acceso sin necesidad de visado), reflejo de la apertura y facilidad a la comunidad internacional así como de las excelentes relaciones diplomáticas que mantiene.

CAPACIDAD DE INNOVACIÓN

- 47** Las empresas extranjeras son responsables de más de un quinto del gasto empresarial en I+D en la mayoría de países de la OCDE, alcanzando el 38,4% en España.
- 48** Un factor a tener en cuenta por empresas internacionales es el favorable esquema de incentivos fiscales a la I+D+i en España, reconocido como uno de los más ventajosos de la OCDE, tanto para grandes empresas como para Pymes.
- 49** En 2017, 21 empresas españolas se incluían dentro de las 1.000 empresas de la Unión Europea con mayor gasto de I+D.
- 50** El 10,9% de las empresas consideradas innovadoras en España son empresas de capital extranjero, porcentaje que se eleva al 32,0% entre las empresas de más de 250 trabajadores.
- 51** Las empresas de capital extranjero operan principalmente en industrias de alto contenido tecnológico, siendo sus contribuciones en cuanto a gasto en formación, I+D y otras variables tecnológicas, superiores a las de las empresas de capital nacional.
- 52** España alberga la sede de la IASP, la Asociación Internacional de Parques Científicos y Tecnológicos, ubicada en el PTA de Málaga, desde donde coordina sus actividades mundiales.
- 53** España es la décima potencia científica mundial (a pesar de solo representar un 0,7% de la población mundial, produce cerca de un 3% de todas las publicaciones científicas del mundo), erigiéndose como una de las referencias mundiales a la hora de formar investigadores de primer nivel.
- 54** Prácticamente la mitad de la producción científica se ha publicado en colaboración con instituciones de fuera de España, hecho que demuestra la internacionalización de los investigadores españoles. Así, el 7,7% de las colaboraciones mundiales llevan la firma de un investigador español.
- 55** El ecosistema tecnológico en España progresa a buen ritmo, tanto en la evolución del número de startups (3.301 en 2017) como en los niveles de inversión de capital riesgo alcanzados y acercándose a las economías europeas más avanzadas en términos de inversión total e inversión per cápita.
- 56** España se sitúa como quinto país fundamental en emprendimiento en Europa, siendo el único país con dos ciudades entre los principales hubs de emprendimiento.

57 Aunque no parece existir un déficit de generación ni financiación, las aportaciones extranjeras pueden ser clave para fomentar el crecimiento de start ups innovadoras en España y acompañarlas en sus procesos de expansión e internacionalización.

58 España ha incrementado notablemente los apoyos públicos a los programas de financiación de la innovación, especialmente en las etapas semilla y early stage.

CALIDAD DE VIDA

59 España es uno de los países de la OCDE en los que mejor equilibrio trabajo-vida personal se puede alcanzar (4º), teniendo en cuenta tanto el tiempo medio dedicado al trabajo como especialmente la calidad del tiempo dedicado al ocio o al cuidado personal.

60 Según el último sondeo del banco HSBC sobre aspectos económicos, experiencias y familia, España ocupa el puesto 17º entre 46 naciones en las preferencias de los expatriados, ocupando los primeros puestos en el ranking en cuestión de salud, calidad de vida, cultura, vida social, facilidad para hacer amigos o integración.

61 El sistema universal de salud española garantiza a los trabajadores y desplazados extranjeros prácticamente los mismos servicios sanitarios que los ciudadanos españoles.

62 España se encuentra entre los países con mayor eficiencia a nivel sanitario, tercer puesto global en eficiencia sanitaria según Bloomberg.

63 España es el segundo país del mundo y primero europeo en esperanza de vida según la OCDE, con unos altos niveles de apoyo social y uno de los mejores sistemas sanitarios a nivel mundial.

64 España ha sido el líder absoluto en trasplantes durante los últimos 26 años.

65 La tasa de homicidios en España es la tercera más baja de la Unión Europea, con unas cifras prácticamente un 40% inferiores a la media comunitaria, una de las regiones más seguras.

66 De acuerdo con el Global Peace Index, España es parte del selecto grupo de 25 países con más alto estado de paz.

67 España destaca por ser una sociedad pacífica y estable, con altas puntuaciones en cuanto a inclusión, especialmente en lo que respecta a educación de mujeres e inclusión financiera, unas bajas tasas de hombres que crean que es inaceptable que las mujeres trabajen, y nula existencia de violencia organizada.

68 España, con 46 sitios, es el tercer país del mundo y segundo europeo con mayor número de bienes declarados Patrimonio de la Humanidad según la UNESCO.

69 España es líder absoluto del mundo en Reservas de la Biosfera.

70 España ocupa el primer puesto en materia turística según el World Economic Forum, superando al resto de 135 economías a nivel mundial en aquellos factores y políticas que permiten un desarrollo sostenible del sector del turismo y viajes, gracias a una exitosa mezcla de recursos culturales y naturales, combinados con excelentes servicios e infraestructuras turísticas, conectividad aérea y apoyo gubernamental.

71 España alcanza la segunda posición a nivel mundial en cuanto a llegada de turistas, por detrás de Francia.

72 España es el país más tolerante del mundo con respecto a la homosexualidad, según el Pew Research Center, y uno de los principales países del mundo en libertad moral.



COSTES

- 73** España es uno de los países de la OCDE más competitivos en cuanto a la relación valor, coste y riesgo.
- 74** España es junto con Italia la economía con los sueldos medios más bajos entre los principales países y las economías avanzadas del centro y norte de Europa, tanto en aquellos puestos más genéricos como en puestos ligados al ámbito tecnológico.
- 75** Los costes laborales en la industria, construcción y servicios en España, teniendo en cuenta tanto los salarios como las cotizaciones sociales, son un 29% más bajos que los de la media de la zona euro.
- 76** En la industria, según Eurostat, los salarios junto con las cotizaciones sociales alcanzan en España los 23,3 euros/hora, en tanto la media zona euro se sitúa en 32,6 euros/hora.
- 77** Según datos de la OCDE, España es uno de los países en los que menos se han incrementado los costes salariales desde 2008, un 1,5%, siendo especialmente clara la estabilidad de éstos en el período 2012-2016.
- 78** Desde 2008, los costes laborales unitarios se han reducido en España en cerca del 4%, mientras que aumentaban por encima del 12% en la eurozona.
- 79** La contención de los costes laborales durante la crisis y las reformas llevadas a cabo, tanto sociales como en los mercados, han contribuido a hacer de España una de las ubicaciones más coste-eficientes para la producción.
- 80** Los costes de alquiler de oficinas son sensiblemente más reducidos en las principales ciudades en España que en ciudades de su entorno europeo.

- 81** La abundancia de suelo disponible a precios competitivos, en proceso de ajuste tras la crisis, asegura la localización de cualquier tipo de industria o actividad de servicios en España.
- 82** Los costes energéticos en los principales países europeos son sensiblemente más altos que los españoles.
- 83** La carga fiscal en España se sitúa en el entorno de la media de la Unión Europea.
- 84** España cuenta con incentivos fiscales para determinados grupos de actividad que reducen la carga fiscal a partir del impuesto de sociedades, que se sitúa en el 25%.
- 85** Una de las principales diferencias entre España y otros de los principales hubs tecnológicos europeos es su relativamente bajo coste de vida, que unido al estilo de vida que ofrecen las principales ciudades del país ayuda a atraer talento de todo el mundo.
- 86** España aparece como país líder mundial en cuanto a cesta de la compra en términos de calidad precio.
- 87** El precio de los medicamentos en España es inferior al de los países de nuestro entorno.



ENTORNO DE NEGOCIOS

- 88** España se encuentra entre las mejores democracias del mundo según los índices internacionales sobre calidad democrática, y es considerada como “full democracy” según el EIU.
- 89** España ocupa una posición destacada (tercera europea y séptima en la OCDE) en el indicador de E-participación de Naciones Unidas, tras una significativa progresión desde 2005.
- 90** El informe anual sobre derechos políticos y libertades civiles en el mundo, que edita Freedom House desde hace más de 40 años, sitúa también a España en una posición relevante, 16 sobre los 50 países incluidos en las comparativas.
- 91** La existencia de redes de seguridad, como la pertenencia a la EU, minimizadora de riesgos para los inversores, y la existencia de una sociedad civil que cumple con obligaciones y contratos, es un valor fundamental del entorno de negocios en España.
- 92** Según el Doing Business 2018 del Banco Mundial, España se coloca en el puesto 28 de los 194 estudiados y escala en este último año 4 puestos respecto al anterior.
- 93** La positiva evolución en la competitividad de la economía española ha generado una mejora en este ranking. Desde 2010, España ha mejorado 34 puestos.
- 94** Según este ranking, los factores más atractivos de la economía española siguen siendo una infraestructuras fiables, la formación de los trabajadores, la competitividad por costes, el dinamismo de la economía y una actitud positiva y abierta.
- 95** El papel de la reinversión de las empresas de capital extranjero en los datos de IED en España es muy significativo, como también lo es la generación de complicidades con las empresas españolas, que ha tenido un efecto extraordinariamente positivo, acrecentando el valor de los intangibles en la economía española, claves para aumentar la competitividad.
- 96** España lidera el crecimiento y contribuye positivamente a la consolidación y el fortalecimiento de la Unión Europea.
- 97** España ocupa la primera posición en el Ranking Europeo de Sostenibilidad.
- 98** El apoyo a la inversión foránea en España se manifiesta a través de la labor de las agencias de promoción de inversiones (API), que realizan una labor de soporte y facilitación, tanto a las empresas extranjeras ya instaladas en el territorio como a nuevas empresas y proyectos de inversión.
- 99** La Marca España ha sido la tercera marca país cuyo valor más ha subido en 2017 (+46%).
- 100** España es el decimotercer país con mejor reputación en el mundo, según el Country RepTrak.

entrevista

JUAN PEDRO MORENO

*Presidente
de Accenture España*

Accenture, como empresa de consultoría y servicio, lleva presente más de cincuenta años en España. De la mano de las multinacionales que en España requerían servicios profesionales, desarrolló un amplio espectro de servicios en consultoría tecnológica y operaciones basados en metodología, capacidades de ejecución, conocimiento industrial y consultoría responsable que nos convierten en la empresa líder de servicios en nuestro país con una facturación que supera los mil millones de dólares.

En la nueva era, Accenture se ha transformado de nuevo. El liderazgo en la transformación digital de los negocios y las tecnologías de nuestros clientes, unida a nuestra apuesta por la innovación aplicada, son nuestra estrategia y posicionamiento. El 80% de las empresas del Ibex35 son ya nuestros clientes y hasta otras 500 empresas de tamaño medio y organismos públicos, en todos los sectores, constituyen nuestra base de clientes.

¿Cuáles considera que fueron los factores determinantes de la decisión de inversión en España?

La presencia de las primeras multinacionales extranjeras operando en España, unida a la estabilidad y perspectivas políticas y económicas de desarrollo de nuestro país, fueron elementos clave para nuestra llegada a España hace más de 50 años. Desde entonces estamos colaborando con la modernización e internacionalización de las empresas y de nuestro país.

Hoy la existencia de multinacionales españolas líderes en los mercados internacionales -como en automoción, retail banca, utilities, transporte o construcción- son clave para atraer inversión y para favorecer la innovación y el desarrollo de nuevos negocios desde España.

¿Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

Accenture hoy en día ofrece un conjunto de servicios que ocupa a más de 12.000 profesionales y que agrupa, bajo nuestra gestión, a otros países como Portugal e Israel. España, dentro de nuestra organización mundial, ocupa el octavo lugar en el mundo por volumen de negocio operando con una organización especializada por industrias (servicios financieros, comunicación y high tech, recursos naturales, industria y distribución, sanidad y servicios públicos) y por tipología

de servicios (consultoría, tecnología, operaciones, digital e innovación).

Accenture está presente en muchos de los productos o servicios consumidos por los ciudadanos en cada momento del día, aún sin que sean conscientes de ello, pero con un objetivo siempre presente: mejorar la forma en la que vivimos y trabajamos.



¿Qué necesita una empresa como Accenture para crecer en España? ¿Qué grado de dependencia se tiene con respecto a la matriz en ese crecimiento?

Las claves de nuestro crecimiento en España están siempre relacionadas con nuestra capacidad de innovar, de combinar nuestro conocimiento de negocio con las capacidades de ejecución. Para ello, disponemos del talento, diversidad, experiencia y creatividad de nuestros profesionales. La educación, en este sentido, es un elemento clave para nuestro éxito.

Nuestra razón de ser en este negocio b2b depende de la fortaleza, competitividad y liderazgo de nuestros clientes

españoles en los mercados globales. En eso se da una simbiosis perfecta: ayudamos a nuestros clientes a transformarse y liderar sus sectores y ellos, a su vez, con su liderazgo alimentan nuestro posicionamiento y liderazgo en la organización mundial.

¿En qué cree que destaca España en relación con otras filiales europeas del grupo? ¿y mundiales?

Accenture España es sinónimo de pasión, creatividad y capacidad de ejecución en nuestra organización mundial. Somos uno de los hubs mejor reconocidos en innovación y creatividad, apoyados en robustas capacidades de ejecución al servicio de clientes que lideran desde España sus industrias. Un círculo virtuoso que retroalimenta la inversión y foco de nuestra organización en esta geografía.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a Accenture?

Accenture es una organización totalmente imbricada en el tejido social y productivo de nuestro país. Somos lo que este país da y, a su vez, damos a este país lo que más valoramos: talento y capacidades para hacerlo progresar.

En esta relación, es mucho lo que nos ofrecemos y damos mutuamente, con un éxito indiscutible hasta la fecha.

Accenture está muy orgullosa de su presencia en España y creo que España, a través de nuestros clientes y profesionales, lo está también de nuestra contribución.

2

OBJETIVOS DEL INFORME



LAS EMPRESAS MULTINACIONALES DESEMPEÑAN UN PAPEL FUNDAMENTAL EN LA ECONOMÍA MUNDIAL Y EN EL DESARROLLO ECONÓMICO.

Las 500 empresas más importantes del mundo controlan el 70% del comercio mundial, y en torno a 700 de estas empresas representan dos tercios del gasto de investigación y desarrollo corporativo (I +D) global.

Uno de los vehículos de expansión internacional de las empresas multinacionales es la inversión extranjera directa (IED), generadora de vínculos entre las empresas inversoras con los países y territorios en que se ubican a través de nuevas inversiones de capital y creación de empleo y de acceso a los sistemas mundiales de comercio e innovación.

En este proceso, las empresas toman decisiones sobre la localización de la inversión en función de la información disponible y de la adecuación de lo que ofrece la ubicación de un territorio a sus necesidades. Al decidir dónde se localiza una inversión, la

base de información utilizada por las empresas multinacionales está lejos de ser perfecta, y el proceso de toma de decisiones puede ser subjetivo y parcial. Es un proceso a menudo burocrático que puede verse afectado por una competencia imperfecta, un riesgo distorsionado o percepciones y rivalidades entre diferentes filiales o unidades implicadas en la decisión.

Desde la perspectiva de los países o territorios específicos, la competencia por alojar empresas multinacionales, o partes de sus diversas instalaciones, ha aumentado de manera extraordinaria en las últimas décadas. Todos los países tienen en consideración factores cualitativos como la imagen, la marca y la percepción como factores esenciales que influyen en la ubicación de la IED. No obstante, el atractivo económico, aquel que se puede definir como la capacidad de atraer nuevos negocios y factores

productivos móviles (capital, profesionales móviles, conocimiento, etc.) a una localización específica, sigue siendo decisivo en la localización de las empresas multinacionales.

Pero, ¿cómo se decide una inversión? ¿Qué factores inciden en que una empresa se incline por invertir en un determinado país, región o ciudad? La literatura económica sobre los procesos de inversión empresarial es abundante y se ha actualizado a medida que las estrategias de internacionalización empresarial y organizativa de las empresas multinacionales (EMN), se ha transformado en los últimos años.

Hay que tener en cuenta que los parámetros de decisión de inversión en el exterior son específicos de cada empresa -variando sensiblemente en función de su procedencia geográfica, sector, y destino geográfico de la inversión-, e incluso específicos para cada proyecto de inversión.

Una vez que la empresa toma la decisión de invertir en el exterior, la cuestión clave que se plantea es la elección de una localización, un país o territorio que maximice sus expectativas de rentabilidad de dicha inversión.

En una primera instancia, la elección de localización de la inversión empresarial está condicionada por los objetivos que se persigan, siendo habitual distinguir entre modelos basados en búsquedas de mercado, de recursos, de eficiencia, o motivos eminentemente estratégicos. En la práctica, es habitual que varios de dichos modelos coexistan. En la actualidad, las estrategias empresariales de las multinacionales son cada vez más complejas, aunque es evidente que si una empresa multinacional busca reducir sus costes, los destinos más atractivos serán aquellos que ofrezcan mejores condiciones en dicho ámbito (laborales, operativos, de alquileres, suministros, impositivos, etc.). Por el contrario, si la empresa busca acceder a nuevos mercados, los destinos más atractivos serán países de gran tama-

ño de población, fuerte crecimiento económico y perspectivas favorables, que no tienen por qué coincidir con los anteriores.

En un segundo nivel, las empresas multinacionales guían sus decisiones de localización en función de una serie de características de los países y territorios que afectan a su funcionamiento y a la rentabilidad de sus operaciones. Entre las características que las empresas pueden considerar para valorar la adecuación de un destino se pueden citar el marco institucional y la estabilidad política, la situación macroeconómica, los costes y la fiscalidad, la calidad y disponibilidad de recursos humanos y talento, la conectividad o las condiciones de vida, entre otras.

Indudablemente, no todas las localizaciones serán óptimas para todas las empresas multinacionales, pero todas las localizaciones tendrán factores positivos para muchos inversores. Estos factores positivos de un país o territorio específico son los que conviene revelar.

En este contexto, el presente informe trata de identificar los factores positivos que presenta España para la inversión por parte de empresas multinacionales. El objetivo que se persigue es doble.

De un lado, incrementar la inversión de las empresas multinacionales en nuestro país. Es indudable que un mayor y mejor conocimiento sobre las ventajas comparativas de España puede facilitar la reinversión de algunas de las filiales ya presentes en nuestro país.

De otro, coadyuvar en el fortalecimiento de la marca España como destino de inversión por parte de las empresas multinacionales. La información contrastada y actualizada sobre los factores más determinantes en los procesos de inversión fortalece la narrativa de venta de un país como centro de negocios y destino de inversión internacional.

El informe persigue un doble objetivo: incrementar la inversión de las empresas multinacionales en nuestro país y coadyuvar en el fortalecimiento de la marca España como destino de inversión

entrevista

RICHARD WEISSEND

Presidente Ejecutivo de HEINEKEN España

HEINEKEN España pertenece a HEINEKEN N.V., el grupo cervecero más internacional del planeta, y es una de las compañías líderes del sector Alimentación y Bebidas en nuestro país, donde cuenta más de 2.400 empleados y el mayor portfolio de cervezas de España. Entre ellas hay más de 45 variedades, con marcas como Heineken®, Cruzcampo® (la cerveza líder en barril en el canal Hostelería), Amstel®, Buckler 0,0® y especialidades como Desperados®, Affligem®, Guinness® y Paulaner®. Cervezas de las que en 2017 se elaboraron más de 10 millones de hectólitros en nuestro país.

HEINEKEN España también destaca por ser la cervecera más innovadora del mercado nacional. Aproximadamente el 10% de su volumen de ventas procede de lanzamientos de los tres últimos años, entre los que se encuentran novedades en la categoría como la gama Radler y Desperados®, experiencias cerveceras como THE SUB®, Cruzcampo Sin Gluten, la mayor gama de cervezas con 0% alcohol del mercado (como Heineken® 0.0, Amstel 0,0 o Cruzcampo 0,0) así como la introducción de la nueva categoría cider con la marca Ladrón de Manzanas®.

La Compañía mantiene un fuerte compromiso con su entorno social y medioambiental, que articula a través de las acciones de sus marcas, la Fundación Cruzcampo y la Escuela de Hostelería. Un compromiso que extiende a todos sus empleados y a las comunidades en las que opera, manteniendo una estrecha vinculación con ellas para generar valor compartido. Además, promueve y recomienda el consumo responsable de sus marcas.

Heredera de una gran tradición y pasión cervecera, la historia de HEINEKEN en España se remonta a 1903, año en que sale al mercado la primera cerveza de El Águila (que actualmente opera bajo la marca Amstel), compañía que fue adquirida por HEINEKEN en 1984. Posteriormente, en el año 2000, HEINEKEN adquiere el Grupo Cruzcampo, nacido en Sevilla en 1904 y lo fusiona con El Águila, comenzando a operar en nuestro país bajo la denominación HEINEKEN España S.A. Son muchos los hitos que han marcado su historia desde entonces; entre ellos destacan la construcción de la nueva fábrica de Sevilla en 2008, la presentación del primer informe de sostenibilidad en nuestro país en 2010, el liderazgo en innovación alcanzado en 2014 o el lanzamiento de Heineken 0.0 en 2017, la cerveza con la que ha completado el portafolio de cervezas sin alcohol más amplio del mercado español.

Actualmente la compañía trabaja con la misión de convertirse en la cervecera más verde del planeta. Este reto incluye ambiciosos objetivos como el de alcanzar el balance hídrico neutro en 2020 (devolviendo al medio toda el agua utilizada

para elaborar sus cervezas) y conseguir que el 70% de la energía utilizada en 2030 provenga de fuentes renovables (reduciendo sus emisiones en un 80% respecto a 2008).

¿Cuáles considera que fueron los factores determinantes de la decisión de inversión en España?

España siempre ha sido un mercado muy interesante para HEINEKEN. Por un lado, por el patrón de consumo de cerveza en España, que se ajusta al llamado "Patrón Mediterráneo" caracterizándose por un disfrute responsable, muy vinculado a la gastronomía y la hostelería, y en el que en más de 8 de cada 10 ocasiones -un 84%-, el consumo de cerveza va acompañado de comida.

Esta pauta de consumo es un factor clave para el que el turismo sea especialmente relevante en nuestro país, un mercado en el que la cerveza, la hostelería y la gastronomía están estrechamente relacionadas ya que entre un 25% y un 40% de la facturación de los establecimientos hosteleros de nuestro país está directamente relacionado con cerveza. A su vez son dos de los factores más valorados por los turistas extranjeros



que nos visitan y que hacen del turismo uno de los grandes pilares de nuestra economía.

A todo ello debemos sumar el fuerte arraigo de HEINEKEN en España, un país en el que operamos a través de marcas tan icónicas como Cruzcampo, líder en hostelería a nivel nacional y la marca local más importante para HEINEKEN a nivel global.

¿Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

HEINEKEN España es una de las cinco compañías líderes para HEINEKEN N.V. a nivel mundial y es el segundo mercado europeo del grupo HEINEKEN en términos de volumen y rentabilidad. En nuestro país, cuenta con cuatro fábricas (ubicadas en Madrid, Valencia, Sevilla y Jaén), dos sedes corporativas (Madrid y Sevilla), numerosas delegaciones comerciales y la Fundación Cruzcampo, que opera desde Sevilla y tiene a su vez 3 Escuelas de Hostelería (Sevilla, Jaén y Valencia).

¿Qué necesita una empresa como HEINEKEN para crecer en España? ¿Qué grado de dependencia se tiene con respecto a la matriz en ese crecimiento?

La clave para que HEINEKEN N.V. siga invirtiendo en España está en cumplir los compromisos adquiridos con nuestra matriz, fundamentalmente centrados en mantener la tendencia positiva de los últimos años, con resultados que respalden el buen trabajo de los excelen-

tes profesionales que forman la Compañía en España. Trabajamos cada día para incrementar nuestra eficiencia, nuestra competitividad y nuestro liderazgo en el mercado, pero como todos dependemos de que continúe la buena senda económica y se mantenga la estabilidad legal y reglamentaria existente.



¿En qué cree que destaca España en relación con otras filiales europeas del grupo? ¿Y mundiales?

España es el segundo mercado europeo del grupo HEINEKEN en términos de volumen y rentabilidad, siendo Cruzcampo, líder en la hostelería española, la marca local que más volumen aporta al Grupo. HEINEKEN España es, asimismo, responsable de acelerar la innovación dentro del sector cervecero español y un referente dentro de nuestro grupo en cuanto a producción, con la fábrica más moderna de Europa en Sevilla.

Esto nos ha permitido exportar talento, modelos de gestión y tecnologías desarrolladas en España hacia el resto del mundo; un buen ejemplo de ello fue el lanzamiento global de Heineken 0.0 en 2017, que se impulsó y coordinó desde nuestro país. Además, Espa-

ña es uno de los países en los que la cerveza goza de mejor imagen: es una bebida social, que se consume entre amigos, de forma responsable y con un claro liderazgo del consumo de cerveza 0,0 en Europa.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a HEINEKEN?

HEINEKEN encuentra en España dos activos que le abren importantes oportunidades de crecimiento, estableciendo una sólida relación de beneficio mutuo con este país.

Por un lado, la pauta de consumo mediterránea, con comida, en la que la cerveza se convierte en un factor de socialización para compartir momentos de disfrute con amigos y familia. Esta forma de disfrutar de una cerveza se ha convertido en un ejemplo para el resto del mundo al asociar la cerveza a la gastronomía y al disfrute responsable. Un ejemplo de esto último es el liderazgo de España en consumo de cerveza 0,0 en Europa.

Por otro lado, el gran talento de los profesionales españoles, que nos ha permitido ser un referente en HEINEKEN tanto en innovación nacional como internacional. Esto tiene una consecuencia directa a la hora de exportar talento fuera de nuestras fronteras. Tanto es así, que actualmente decenas de profesionales de diversas áreas de HEINEKEN España -Fabricación, Marketing, Finanzas, etc.- están desarrollando sus carreras en otros países del grupo, algunos tan cercanos como Holanda, Italia, Irlanda o Polonia, y en otros como Estados Unidos, Chile, Panamá, Burundi, Nigeria, Singapur, y Nueva Zelanda.

entrevista

**MARK
HALL**

*Consejero delegado
de HSBC España*





HSBC nació en 1865 con el objetivo de financiar el creciente comercio entre Europa, India y China. Desde entonces ha contado con una destacada vocación internacional y a lo largo de su historia ha ido abriendo oficinas a lo largo de todo el mundo. En este contexto, el continente europeo ha tenido un importante protagonismo.

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

A lo largo de estos años, HSBC ha sido testigo de la evolución económica del país, de su entrada en la Unión Europea y de su destacado crecimiento hasta convertirse en una potencia internacional. En este recorrido el banco se ha convertido, a través de su experiencia global, su conocimiento local y sus equipos especializados, en un importante compañero de viaje para las empresas en España, apoyándolas en su crecimiento, financiación e internacionalización.

Durante estos años el banco ha afrontado retos de distinta índole, adaptándose siempre a las cambiantes condiciones tanto locales como internacionales. Con esta filosofía, HSBC

encara los retos globales del siglo XXI. Actualmente, está inmerso en apoyar al ecosistema empresarial español a adaptarse y mantener un posicionamiento líder en temas tan importantes como el crecimiento económico sostenible, el camino hacia una economía de emisiones cero o la relevancia del continente asiático.

¿Cuáles considera que fueron los factores determinantes de la decisión de inversión en España?

Cuando en 1981 HSBC decidió abrir operaciones en España, el banco contaba ya con una presencia histórica en el continente europeo. La entidad supo desde un primer momento que no podía dejar pasar la oportunidad de estar presente en un país que entraba en una nueva etapa de apertura. Su posición geográfica, sus relaciones históricas con áreas clave como Latinoamérica, su tejido empresarial y la calidad de sus infraestructuras, entre otros aspectos, hacían presagiar un futuro lleno de oportunidades para HSBC en España.

A día de hoy, observamos que el tiempo nos ha dado la razón. Actualmente, España es una potencia mundial, siendo la decimocuarta economía más grande del mundo y la quinta de la Unión Europea. Tras una etapa de dificultades, el futuro del país parece prometedor. En 2017 el PIB se incrementó un **3,1%**, acumulando tres ejercicios de crecimiento por encima del 3%. El gasto de los hogares aumentó un 2,4% y el de la Administración ocho décimas menos, un 1,6%. Por su parte, la inversión empresarial se anotó un avance del 5%, de hasta el 6,1% en bienes de equipo.

entrevista

Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

Por un lado, el área de Banca Corporativa y Banca Mayorista a través de los cuales apoya a grandes y medianas empresas con un enfoque internacional destacado para implementar con éxito sus estrategias de crecimiento. En este sentido, ofrece servicios de financiación, pagos, inversiones y gestión de riesgo.

Por otro lado, HSBC Global Asset Management, la gestora del Grupo, también está presente en España ofreciendo a los clientes locales oportunidades de inversión en todo el mundo.

España es un mercado clave para HSBC y su actividad en el país es de destacada importancia en la región por el tamaño que tienen las empresas españolas y el crecimiento internacional que han experimentado en los últimos años. El liderazgo de muchas de estas compañías es a nivel mundial y su presencia por todo el mundo hace que necesiten los servicios que el banco provee a lo largo del mundo.

¿Qué necesita una empresa como HSBC para crecer en España? ¿Qué grado de dependencia se tiene con respecto a la matriz en ese crecimiento?

Para HSBC es importante que España siga teniendo peso en la economía abierta e internacional, estabilidad jurídica y cifras de crecimiento destacadas.

Además, en un mundo global en el que la competencia por captar capital es cada vez mayor, para nosotros es clave que la actividad inversora se mantenga y que los inversores extranjeros continúen situando a España como una de sus opciones preferidas.

Es importante mantenernos en las cifras actuales y seguir ganando competitividad: el país dispone del sexto mayor monto acumulado de Inversión Inversión Extranjera Directa (IED) y es el sexto mayor inversor de la Unión Europea.



Asimismo, el tejido empresarial español debe seguir ganando tamaño para poder afrontar de una manera eficaz los retos de internacionalización y contar con la ambición necesaria para mirar a las zonas geográficas que en el medio plazo jugarán un papel fundamental en la economía global, en especial Asia.

En este contexto positivo local, HSBC trabaja bajo una coordinación continua con la matriz. Nuestros servicios son diferenciales gracias a nuestro enfoque global y a la posibilidad de acompañar a nuestros clientes en sus retos de crecimiento por todo el mundo. Una de nuestras prioridades es llevar inversión española al exterior y

también traer inversión extranjera al país.

De este modo, nuestro posicionamiento sólido a nivel local es fruto tanto de la situación positiva del país como de las innovaciones que llevemos a cabo en HSBC para dar el mejor servicio a nuestros clientes sin importar el área geográfica de origen.

En qué cree que destaca España en relación con otras filiales europeas del grupo? ¿Y mundiales?

La filial española de HSBC ha conseguido ser el banco internacional líder del país en el apoyo de clientes corporativos locales y de las filiales internacionales de inversores extranjeros. Contar con este posicionamiento de liderazgo nos permite tener un lugar importante entre las filiales europeas del Grupo.

Desde España destacamos por asesorar a compañías internacionales líderes que necesitan servicios en otras oficinas del Grupo y para las que diseñamos servicios innovadores que luego son replicados en otras oficinas, por ejemplo, en temas de financiación. En este sentido, cabe destacar nuestro papel líder en las emisiones de bonos verdes en España y en el mundo.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a HSBC?

España es un país con una economía consolidada y con vistas a seguir evolucionando positivamente, por lo que para nosotros seguirá siendo un país clave. Desde nuestra perspectiva, cabe destacar algunos datos, adicionales a los

ya indicados, que son sin duda una base muy positiva para el desarrollo de nuestra actividad en el país:

- **Cifras históricas en comercio exterior:** España cerró 2017 con un incremento del 8% en las exportaciones, alcanzando los 282.300 millones de euros. Por su parte, las importaciones también alcanzaron la cifra histórica de 308.216 millones de euros el pasado año, un 10,43% más. De este modo, España encadena ya siete años de cifras históricas en comercio exterior.
- **Buena marcha de la economía:** 2017 fue el mejor año para el empleo en las grandes empresas españolas desde el año 2013.

El empleo en las grandes empresas se incrementó un 4% en **2017**, en comparación con 2016. Un crecimiento que viene encadenando cuatro años seguidos de aumentos, un 3,4% en 2016, un 3,1% en 2015 y un 1,2% en 2014

- **Infraestructuras de vanguardia:** España cuenta con unas avanzadas infraestructuras que permiten a las empresas con negocios en el país trasladarse de manera efectiva en el mercado nacional y también desplazarse a los países de la región EMEA, así como a América Latina. El Global Competitiveness Report 2016, publicado por el Foro Económico Mundial (WEF), sitúa a España en

el duodécimo lugar en el mundo en infraestructuras y servicios logísticos.

- **Seguridad Jurídica:** España cuenta con la seguridad jurídica del país como una de sus principales ventajas.
- **Un buen lugar para trabajar y vivir:** como compañía internacional para nosotros la movilidad geográfica de nuestros empleados es un factor fundamental. En este aspecto España se sitúa como uno de los países más atractivos para vivir y trabajar. De hecho, se ha posicionado, por tercer año consecutivo, como el segundo mejor país para los expatriados en términos de experiencia, según la encuesta Expat Explorer de HSBC.

3

METODOLOGÍA Y MARCO DE COMPARACIÓN



EN EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN COMPETITIVA DE ESPAÑA EN TÉRMINOS DE ATRACTIVO PARA LAS EMPRESAS MULTINACIONALES, RESULTA RELEVANTE DETENERSE BREVEMENTE EN EL PROCESO DE SELECCIÓN DE LOS PAÍSES QUE VAN A DEFINIR EL MARCO DE COMPARACIÓN Y EN LOS ASPECTOS Y VARIABLES A CONSIDERAR.

Con respecto a lo primero, y si bien es cierto que en la práctica este ejercicio comparativo varía sustancialmente en función de las necesidades, tamaño, origen o conocimiento previo de cada empresa, el análisis para identificar los factores positivos de España para la inversión extranjera se ceñirá en lo que sigue a la comparación de España con una selección de aquellos países que por su nivel de desarrollo, contexto geográfico y socioeconómico pueden considerarse referencia o competencia para España, con una especial consideración para los países de la OCDE en general y con el Big 4² de la Unión Europea en particular. Se incluye en el Anexo 1 una relación de los países con algunos datos generales de contexto.

De igual manera, y con el fin de completar el marco de comparación con otras regiones internacionales competidoras, se han agrupado los factores que inciden en el potencial atractivo de localización en siete dimensiones, cada una de ellas con vectores de análisis e indicadores objeto de comparación. Existe en la actualidad abundante literatura, índices e indica-

dores que tratan de indexar, comparar, ordenar o meramente clasificar a los países en base a diferentes metodologías y criterios. Para llevar a cabo la comparativa, se ha partido de un profundo análisis granular de los diferentes estudios y rankings existentes, realizando un proceso de cribado y selección, teniendo en cuenta factores como la relevancia de los vectores en relación al marco del proyecto, la disponibilidad y calidad de los datos, la credibilidad y nivel de aceptación de las fuentes, o la actualidad y frecuencia de revisión de los datos. Se ha tratado, así mismo, de evitar en la medida de lo posible la redundancia entre los datos analizados.

Con esta perspectiva, se han considerado como dimensiones relevantes para el análisis las siguientes:

- **La dimensión del mercado.** La búsqueda de mercado es una de las razones económicas básicas de la inversión en el exterior. Desde esta óptica, el atractivo de un país dependerá de forma general de su tamaño, su tasa y expectativas de crecimiento, y del potencial acceso a terceros mercados desde él, bien por su proximidad geográfica, por sus vínculos históricos o culturales, o por la existencia de acuerdos.
- **El desarrollo de las Infraestructuras existentes,** tanto de transporte como digitales, en la medida en que éstas son un elemento que facilita el acceso a los mercados, tanto en el propio país en el que se implanta la inversión, como hacia terceros países.
- **El talento,** factor fundamental que no sólo define la competitividad de las empresas, sino también el atractivo y potencial de los territorios, especialmente en sectores de alto valor intensivos en conocimiento.
- **La capacidad de innovación,** entendida como la capacidad de aprovechar los activos de conoci-

miento y convertirlos en crecimiento y/o bienestar. Esta capacidad no es una actividad aislada, sino que depende tanto de la acumulación de capital de conocimiento como de otros tipos de capital y factores.

- La **calidad de vida**, fundamental tanto en las decisiones de localización de inversión empresarial como desde la perspectiva de la atracción y mantenimiento del anterior talento, nacional y extranjero.
- Los **costes.** La búsqueda de una mayor eficiencia vía costes es un determinante clave en la inversión en el exterior de las empresas que buscan mejorar su rentabilidad y competitividad. Son abundantes las decisiones de localización que dependen principalmente de los costes reales en el extranjero, en relación con el país de origen y con los mercados que se deseen abordar a través de la inversión planeada.
- El **entorno de negocios**, en tanto las normas legales y regulaciones establecidas sobre el marco de los negocios, la facilidad para los mismos, los niveles de transparencia, eficiencia del sistema legal, estabilidad o el sistema de apoyo institucional existente para las inversiones extranjeras pueden ser clave para facilitar e incentivar las inversiones extranjeras.

Teniendo en cuenta estas dimensiones de análisis, se analizan los vectores más representativos de cada una de ellas, utilizando en cada caso los indicadores y comparativas más adecuadas. Se incluye en el Anexo 1 un cuadro-resumen de las dimensiones y vectores clave.

A partir del resultado de este análisis se ha construido la narrativa más positiva que posiciona a España como un destino destacado en el panorama actual de la inversión extranjera directa.

entrevista

TONY JIN YONG

CEO de Huawei España

Hace ya 17 años que nos asentamos en España, que pasó a convertirse en el primer país europeo con presencia de Huawei. Desde entonces, hemos desarrollado tres líneas de negocio (Infraestructuras de redes de telecomunicaciones, Consumo y Empresas), asentándonos como el principal proveedor de infraestructuras de telecomunicaciones para los operadores nacionales; consolidándonos entre los principales fabricantes del mercado de smartphones, y convirtiéndonos en el partner fundamental de la transformación digital de empresas públicas y privadas.

Contamos con una sede central Madrid, si bien en estos años, hemos ampliado nuestra representación geográfica con cinco oficinas en Barcelona, Valencia, Sevilla, La Coruña y Bilbao. Recientemente, además, nos hemos trasladado a una nueva sede en el Parque Empresarial Castellana Norte en Madrid, un espacio de 21.000 metros cuadrados, que refrenda nuestro compromiso y voluntad de crecer en recursos y talento para abordar un papel clave en la transformación de la economía digital en España.

Nuestra previsión es continuar aumentando nuestro equipo en España (que actualmente asciende a más de 1.200 profesionales y a unos 2.000 puestos de trabajo indirectos), enfocándonos en perfiles senior de nivel superior, con

experiencia en informática, Cloud, IoT, 5G o dispositivos inteligentes para ofrecer TIC y servicios gestionados a operadores.

El sector de las TIC está en un proceso continuo de cambio y evolución. Para Huawei es imprescindible continuar invirtiendo en I+D para adaptar nuestro portfolio de tecnologías a los nuevos requisitos tecnológicos. Con respecto a esto, nuestros planes en el corto plazo se centran en invertir en soluciones Cloud, en el desarrollo del Internet de las Cosas (IoT), servicios de vídeo 4K, arquitectura de red y ultra banda ancha.

Por supuesto, mantendremos nuestro compromiso con la conectividad y las inversiones en 5G, para hacer posible su des

pliegue en 2020. Desde 2009, Huawei ha venido invirtiendo en innovación e investigación de esta tecnología: tan sólo en 2017 hemos destinado a ello 600 millones de dólares y la estimación es que en 2018 sean unos 800. Las redes 5G permitirán 100.000 millones de conexiones, una latencia de un milisegundo y una velocidad superior de más de 10Gbps, lo que supone una velocidad entre 10 y 100 veces mayor respecto a la velocidad actual de la red 4G.

Por otro lado, nos comprometemos a dar soporte a los consumidores en la transformación digital mediante la inversión y la innovación en soluciones y servicios de infraestructura Cloud, así como en sistemas facilitadores de negocios, con el objetivo de administrar un ecosistema digital abierto e interoperable.



¿Cuáles considera que fueron los factores determinantes de la decisión de inversión en España?

Sin lugar a dudas, el dinamismo y la vocación innovadora de este mercado, así como el carácter talentoso de los españoles, influyeron en nuestra elección. Asimismo, el enorme potencial de crecimiento del sector TIC en este país fue clave en nuestra apuesta por España.

¿Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

En España contamos con representación de las tres unidades de negocio que conforman Huawei: Infraestructuras de Redes de Telecomunicaciones, Consumo y Empresas. Los más de 1.200 empleados con los que contamos en el país se encuentran repartidos entre la sede central de Madrid (en la que, principalmente se centralizan servicios como Finanzas, Legal, Recursos Humanos, Administración, Relaciones Institucionales y Comunicación o Prevención de Riesgos Laborales, además de albergar a la Dirección general de la compañía), y las 5 oficinas comerciales de Barcelona, Valencia, Sevilla, La Coruña y Bilbao.

En estos años, España se ha convertido en uno de nuestros pilares en Europa Occidental y en una de las prioridades de la compañía a nivel mundial. Actualmente, en este mercado damos servicio a más de 30 millones de usuarios en España y cooperamos con más de 200 partners.

¿Qué necesita una empresa como Huawei para crecer en España? ¿Qué grado de dependencia se tiene con respecto a la matriz en ese crecimiento?

Para Huawei es fundamental contar con un ecosistema de partners locales que impulse la innovación. La cooperación de nuestra compañía con todos los agentes del sector de las TIC es una de nuestras fuerzas motrices. En este sentido, el soporte y la confianza de empresas públicas y privadas, universidades, think tanks, asociaciones sectoriales, así como de los propios consumidores es fundamental.



¿En qué cree que destaca España en relación con otras filiales europeas del grupo? ¿Y mundiales?

España es para Huawei un mercado prioritario en la estrategia global de la compañía, sobre todo en áreas como el 5G, fibra óptica o los dispositivos de electrónica de consumo.

En este sentido, tenemos que destacar el excelente momento que protagoniza el sector de Tecnologías de la Información y Comunicación de España, un país que cuenta con unas de las infraestructuras de teleco-

municaciones más maduras del mundo y con ratios líderes en el despliegue de fibra óptica. Además, España está en un excelente momento para acelerar la transformación digital y posicionarse a la vanguardia tecnológica en Europa. Y nuestro propósito es convertirnos en el principal habilitador de ese proceso, a través de la creación de un sólido ecosistema con partners españoles.

Por último, es importante destacar la excelente acogida que los consumidores españoles han tenido hacia nuestros dispositivos, hasta el punto de consolidarnos en la segunda posición del mercado de smartphones entre mayo de 2015 y noviembre de 2017, y posicionarnos como líderes (según los datos de GKF) en diciembre de 2017 y enero de 2018.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a Huawei?

España es, sin duda, un país marcado por el talento, la vocación innovadora y el dinamismo, y todo ello contribuye a la creación de un marco adecuado para el desarrollo de nuestro negocio.

Además, iniciativas como la 'Estrategia Digital para una España inteligente', promovida por el Gobierno, sin duda impulsarán el desarrollo, por parte de Huawei, de las tecnologías inalámbricas, especialmente el 5G, que será el complemento esencial en la transformación digital de la sociedad y la economía, así como el desarrollo del Internet de las Cosas (IoT), el Cloud Computing, Big Data o la industria de Coches Conectados, como muestra el acuerdo recientemente firmado con Grupo PSA.

entrevista

MARTA MARTÍNEZ ALONSO

*Presidenta de IBM España,
Portugal, Grecia e Israel*

IBM es la empresa de Tecnologías de la Información más longeva de España y del mundo. Nuestros inventos a lo largo de nuestros 107 años de vida han contribuido significativamente a la modernización de la sociedad. Por ejemplo, durante el SXX inventamos el PC, el código de barras, los grandes ordenadores empresariales o la banda magnética de las tarjetas de crédito. Ya en el SXXI hemos creado la primera plataforma empresarial de inteligencia artificial, IBM Watson, o los primeros ordenadores cuánticos comerciales, los IBM Q.



¿Cómo llegó IBM a España?

Evolución y perspectivas. IBM está presente en 175 países y tiene más de 350.000 empleados en todo el mundo. Llegó a España a principios del S.XX cuando el rey Alfonso XIII encargó a Fernando de Asúa que viajara a la sede de IBM en París para conocer sus equipos de tabulación. Al poco tiempo, Fernando de Asúa comenzó a comercializarlos en España. Desde ese momento, han transcurrido ni más ni menos que 92 años, en los que IBM ha crecido y se ha desarrollado en España hasta el punto de ubicar hace pocos años en Madrid la sede de la compañía en Europa, además de abrir varios centros internacionales de innovación y servicios durante la última década. Es un orgullo poder decir que hemos colaborado y participado en el desarrollo tecnológico de la sociedad española. Se trata de una tarea que no ha sido fácil, fruto del talento y esfuerzo de nuestro equipo de profesionales.

¿En qué ha contribuido IBM al progreso de la sociedad española?

La transferencia de conocimiento y tecnología de IBM a la sociedad española ha sido significativa durante las 9 décadas que la compañía lleva trabajando en el país. De forma resumida, se pueden destacar algunos hitos: IBM instaló el primer equipo electrónico de España -en la empresa Renfe-; informatizamos el Archivo de Indias; creamos el primer sistema informático que permitió que los periodistas tuvieran en tiempo real los resultados de los Juegos Olímpicos (Barce-

lona 92) también era de IBM; en 2004 construimos el que en su día fue el mayor superordenador de Europa, el MareNostrum; y más recientemente IBM ha firmado el mayor contrato de tecnologías de la Información de la historia de España, con "la Caixa", trabajamos con el Ayuntamiento de Madrid en el mayor proyecto medioambiental de ciudad inteligente de Europa y con la Agencia Tributaria Española para que a través de la inteligencia artificial ayude a las empresas en la gestión de las facturas del IVA.



¿Qué le ha aportado España a IBM?

El crecimiento de IBM en España ha ido a la par del intenso desarrollo que ha vivido el país. La compañía considera que España fue en aquellos años y sigue siendo hoy un país atractivo para invertir, lo que ha llevado a que el grupo IBM haya situado en Madrid su sede europea y haya construido varios centros de innovación -situados en Cáceres, Salamanca, Orense, Reus y Almería- y un centro internacional de cloud computing, en Barcelona, lo cual ha supuesto la creación de varios miles de puestos de trabajo.

¿Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de

España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

IBM está presente en toda la geografía española y trabaja para organizaciones de todos los tamaños y sectores, bien a través de su propia red comercial bien a través de empresas colaboradoras o "partners", gracias a los cuales penetra a lo largo y ancho del tejido industrial español. También cuenta con programas específicos para apoyar a emprendedores y desarrolladores, colectivos muy importantes para nosotros.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a IBM?

España es un gran país y un mercado importante en Europa y en el mundo. IBM instala sus operaciones allí donde encuentre capital intelectual y un entorno comercial, tecnológico y de negocio estable y España reúne esas condiciones. Además, el talento de los profesionales españoles y el potencial de negocio de las organizaciones españolas son un enorme atractivo de España como destino de inversión extranjera.

Por otro lado, nuestras organizaciones valoran cada vez más la tecnología como uno de los factores que más impacto está teniendo en la evolución de sus negocios y fruto de esta idea se están apoyando fuertemente en ella para transformarse, crecer y abrirse a nuevos mercados y sectores. En ese sentido, somos optimistas respecto a la evolución futura del mercado español.

4

FACTORES POSITIVOS PARA LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA



4.1 ATRACTIVO DE MERCADO

4.1.1. Tamaño de mercado

España, al igual que otros países de notable dimensión, ha atraído a lo largo de los últimos treinta años un elevado número de empresas multinacionales que han buscado el acceso a su amplio mercado, generando una abultada presencia de capital extranjero en industrias manufactureras de alta y media intensidad tecnológica así como en servicios empresariales.

El capital extranjero recibido por España ha ejercido un impacto favorable sobre el crecimiento de la economía española, avivando el incremento del PIB, el empleo y la productividad, tanto a través de las externalidades tecnológicas sobre las empresas nacionales como mediante el incremento de competencia en los mercados.

En efecto, la búsqueda de mercado es una de las razones económicas básicas de la inversión en el exterior. Por ello, el tamaño y la fortaleza del

mercado del país de acogida son a menudo factores decisivos para las multinacionales que están decidiendo dónde establecerse.

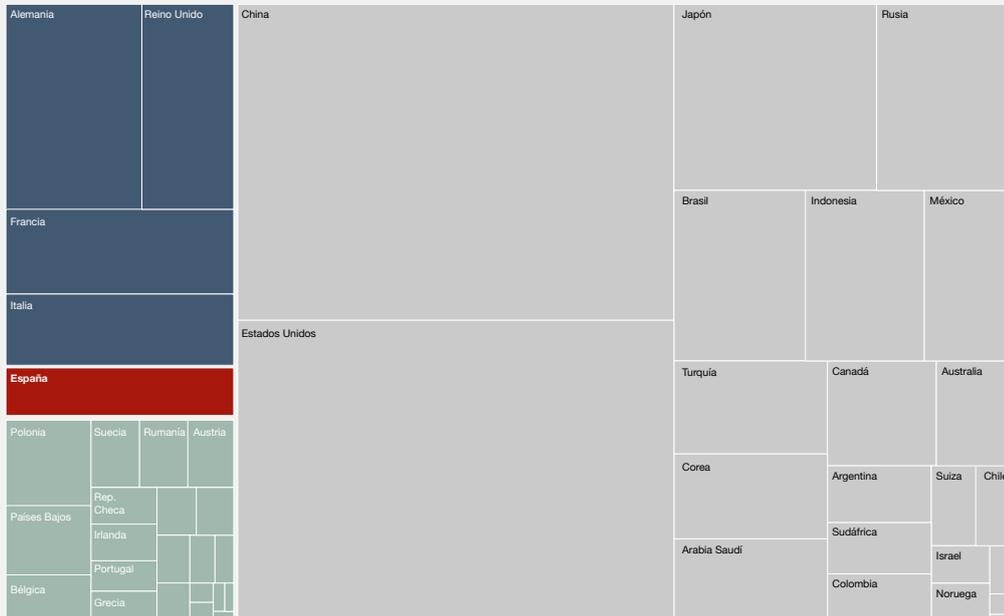
La economía española ofrece un tamaño atractivo en una comparativa internacional, siendo una economía líder en el contexto europeo.

Con un Producto Interior Bruto de 1,16 billones de euros alcanzados en 2017, y habiendo superado los niveles previos a la crisis (2008), España es hoy la 14ª economía en tamaño de todo el mundo, la 10ª entre los países de la OCDE, la 5ª en la Unión Europea y 4ª economía más grande de la zona Euro.

Pero si el factor tamaño es relevante desde el punto de vista del atractivo inversor, más aún lo es su capacidad de recuperación y adaptación y su potencial de crecimiento futuro.

Así, tras unos años (2009-2013) de impacto negativo de la crisis, la economía española encadena ya cuatro ejercicios de crecimiento (2014-2017), los tres últimos con tasas superiores

Figura 1: Principales economías a nivel mundial, PIB - USD ppp



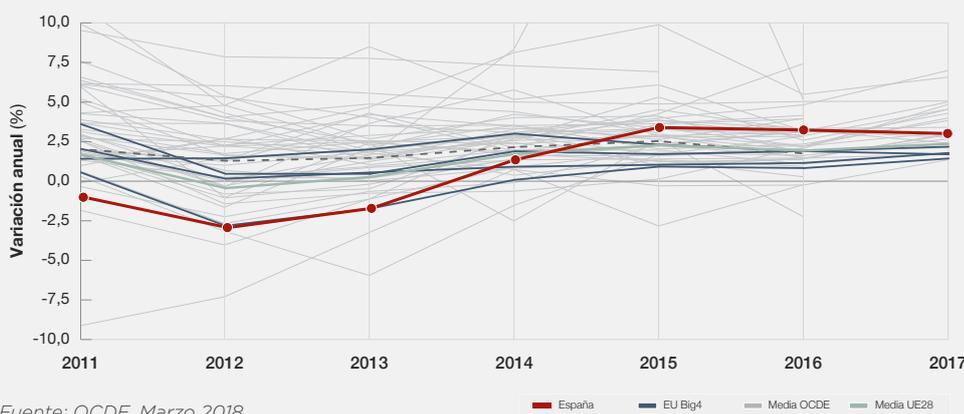
Fuente: OCDE, Marzo 2018

al 3%. Con estas cifras, España ha registrado uno de los crecimientos más altos de la Unión Europea, por encima tanto de los registros de los principales países europeos como de la media de la propia UE (3,1% frente a 2,6% en 2017). Las perspectivas futuras son igual de halagüeñas: según estudios como los elaborados por el Centro de Desarrollo Internacional de Harvard³, España sería el país europeo y el cuarto de la OCDE con un mayor crecimiento anual estimado hasta 2025 (3,8% anual).

La posición del mercado español se corresponde de manera análoga con el tamaño en términos de población. España da acceso a una población de 46,3 millones de habitantes, que sitúan a España como el 5º país más poblado de la UE y 10º de la OCDE, y dan acceso a un mercado de talento y capital intelectual en ebullición.

La renta per cápita española también ha crecido en los últimos cuatro años, alcanzando en la actualidad los 25.000 euros, superando los niveles

Figura 2: Evolución del Producto Interior Bruto en países de la OCDE



Fuente: OCDE, Marzo 2018

3.-Harvard (2017): "Economic Complexity Global Growth Projections", ATLAS of Economic Complexity, Center for International Development



FACTORES POSITIVOS PARA LA INVERSIÓN

pre-crisis y situando la riqueza por habitante en la mitad de la tabla de los países de la Unión Europea.

Las reformas llevadas a cabo en el mercado de trabajo, como las que le dotaron de mayor flexibilidad, han ayudado a la economía española a recuperar competitividad, contribuyendo a la creación de empleo de los últimos años.

El crecimiento de la economía española se ha combinado con la creación de más de 2 millones de empleos, con superávits en cuenta corriente en los últimos 5 años consecutivos, un logro sin precedentes en la historia reciente, y se ha visto acompañado de una reducción del déficit público de más de 70 mil millones de euros.

Factores internos, como las dotaciones de capital existentes, las reformas en el sector bancario, o externos, como los bajos precios del petróleo y de los tipos de interés y las medidas de estímulo fiscal llevadas a cabo en la política monetaria europea, han sido igualmente coadyuvantes del crecimiento.

Paralelamente, los factores externos han sido determinantes para comprender el destacado puesto de España en la economía global. En el periodo de treinta y dos años transcurrido desde la incorporación a la Unión Europea, la economía española ha protagonizado un proceso de internacionalización de amplio alcance, que se traduce hoy en considerables cuotas de participación de España en las exportaciones mundiales de bienes y servicios y en la inversión directa internacional, superiores a las que representa en la producción mundial.

Este logro se ha acompañado de una transformación radical de la base productiva empresarial, de tal manera que las empresas de más de cincuenta empleados presentan niveles de productividad similares a la de los Big4 o Estados Unidos, y las de más de 250 empleados superan esta comparación.

Este proceso, insuficientemente conocido, da cuenta de la actualidad de uno de los elementos esenciales de la economía española, su tejido productivo, dinámico, diversificado y fuerte.

El crecimiento de la economía española se ha combinado con la creación de más de 2 millones de empleos, con superávits en cuenta corriente en los últimos 5 años consecutivos, un logro sin precedentes en la historia reciente, y se ha visto acompañado de una reducción del déficit público de más de 70 mil millones de euros

4.1.2. Acceso a mercados

La relevante dimensión de la economía se acompaña, así, de una creciente y significativa capacidad de acceso a los mercados. En efecto, el sector exterior ha desempeñado un papel clave en la recuperación de la economía española, en la que las exportaciones de bienes y servicios alcanzan nuevos récords cada año. El extraordinario dinamismo de las exportaciones se ha visto estrechamente vinculado tanto al aumento de la competitividad de la economía como a la internacionalización de las empresas españolas.

La apertura de la economía española, entendida como el porcentaje de exportaciones e importaciones sobre el PIB, es del 62,8%, superior a la de países como Francia y Reino Unido, y a la media mundial, que, en 2016, ascendió a 58,0%. Las exportaciones suponen un tercio del PIB de España, y representan un 3,2% de las exportaciones totales en la OCDE y el 1,8% del mercado mundial de exportaciones de bienes, situando a la economía española como el 16º mayor exportador mundial y el 10º exportador de la OCDE.

En los últimos diez años, la economía española ha aumentado significativamente su grado de internacionalización, medido por el porcentaje de exportaciones de bienes y servicios sobre el PIB, en casi 8 puntos, pasando de un porcentaje de un 22,7% del PIB en 2009, a un 32,9% en la actualidad, lo que constituye el tercer mayor incremento de la OCDE entre 2009 y 2016. Por detrás de Alemania, España aventaja a las restantes grandes economías europeas en la relevancia de las ventas al exterior.

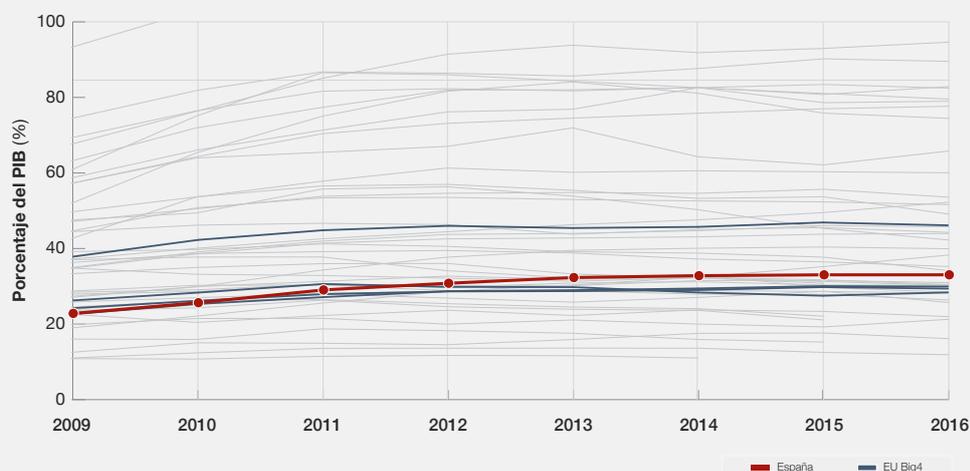
Así, y de acuerdo con los últimos datos disponibles, las exportaciones españolas,

que acumulan 8 años de crecimiento continuado, ascendieron en 2017 a 277.126 millones de euros, destinadas en un 65,7% a los mercados de la UE, con quien se mantiene un superávit comercial. Con el resto de países, 2017 arrojó un déficit, debido al fuerte incremento en el valor las importaciones totales y animado por el alza de los precios del petróleo (301.870 millones de euros). En todo caso, el déficit comercial español se compensa con el superávit en turismo y otros servicios de exportación. España es hoy el 11º exportador de servicios comerciales a nivel mundial.

El ritmo de crecimiento exportador en 2017 ha sido de los más altos de la UE y de la OCDE. Los sectores exportadores de bienes se sitúan mayoritariamente entre los bienes de equipo, automoción, alimentación, productos químicos y manufacturas de consumo.

Otro factor relevante es que España ha sido el único país entre los grandes de la Unión Económica y Monetaria que ha mantenido su cuota de mercado en el comercio internacional durante los años de crisis. A lo anterior se suma una mayor diversificación geográfica y sectorial de las ventas al exterior.

Figura 3: Evolución de las exportaciones en países seleccionados, Exportaciones sobre Producto Interior Bruto (%)



Fuente: OCDE, Marzo 2018

En términos de flujos, la economía española recibió entre 2009 y 2016 un total de 198.015 millones de dólares según la UNCTAD, cifra superior a la que en el mismo periodo registraron, de media, los países de la OCDE y de la UE

El incremento de la apertura de la economía española se ha producido paralelamente a la transformación en la mentalidad de las empresas, que asumen la internacionalización como una prioridad. En este sentido, uno de los rasgos más significativos en estos últimos diez años ha sido el considerable aumento del número de la base exportadora, el denominado margen extensivo, pasando de 97.418 empresas en 2007 a 161.454 en 2017, un incremento del 65,7%. Conviene asimismo reseñar que, de éstas, el número de empresas que son exportadoras regulares ha aumentado desde las 30.000 en 2008 a 50.562 en 2017.

A pesar de este incremento de la base exportadora, más del 87,8% del total de las exportaciones españolas corresponde a las 5.000 empresas más grandes (alrededor del 3% del total de las empresas exportadoras).

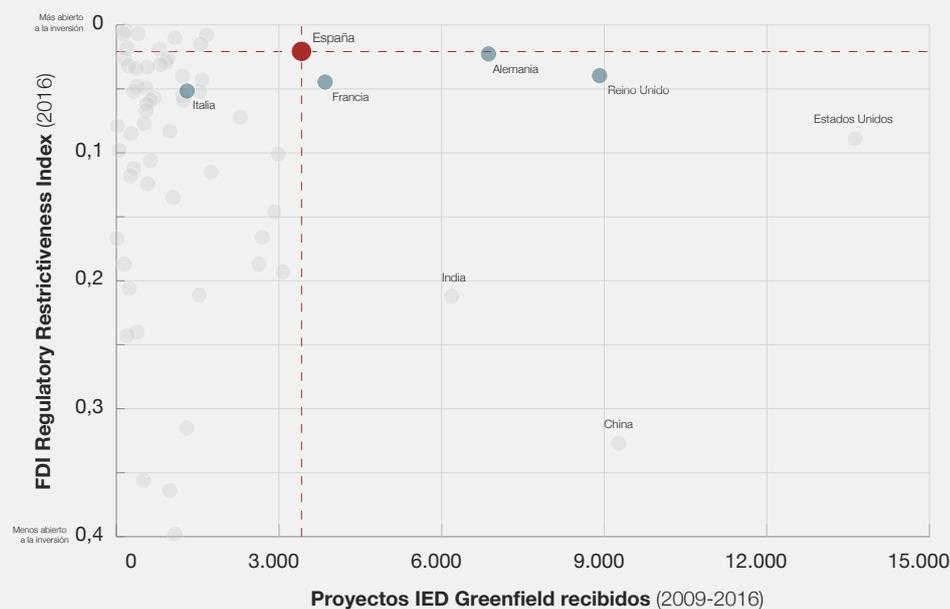
Las exportaciones españolas de servicios suponen a su vez cerca de un tercio de las exportaciones totales de mercancías y servicios.

4.1.3. Inversión extranjera

España se sitúa en los puestos de cabeza respecto a la facilidad de acceso para la inversión extranjera. De acuerdo con el último (2016) FDI Restrictiveness Index de la OCDE, la española es la 9ª economía más abierta a la Inversión Extranjera Directa (IED) y la 4ª de los países UE. Este índice evalúa las restricciones de cada país respecto a los capitales, las personas foráneas, la operativa o los mecanismos discriminatorios que puede haber en inversión extranjera.

Según los últimos datos disponibles (2016), el stock de la IED respecto al PIB español asciende a 45,2%, porcentaje superior a lo que representa la Inversión Directa en el Exterior (IDE) en la economía española, que se cifra en el 41,8%. Con esas cifras, España se mantiene entre los principales receptores de inversión extranjera (15º) y entre los principales inversores (13º) a nivel mundial. El stock de IED con que cuenta España representa el 2,1% del total mundial, cifra muy superior

Figura 4: Relación entre el FDI Regulatory Restrictiveness Index y los proyectos de IED Greenfield recibidos



Fuente: OCDE y UNCTAD, Marzo 2018

al 0,7% de mediana de los países de la OCDE, y sitúa a la inversión extranjera acumulada española en la sexta posición de la UE.

En términos de flujos, la economía española recibió entre 2009 y 2016 un total de 198.015 millones de dólares según la UNCTAD, cifra superior a la que en el mismo periodo registraron, de media, los países de la OCDE y de la UE.

También según la UNCTAD, el número de proyectos greenfield, esto es, aquellos proyectos de inversión nuevos, o que se modifican totalmente, ascendió a 3.408 durante el periodo entre 2009 y 2016, lo que supone más de 420 proyectos anuales, siendo así España el 5º país de la OCDE con mayor número de proyectos, lo que da buena cuenta del atractivo que el mercado español ha tenido para los inversores extranjeros, incluso en años de crisis e incertidumbre global.

España cuenta con una densa red de empresas de capital foráneo de todos los sectores de actividad y localiza hubs regionales de empresas tecnoló-

gicas, industriales y de servicios, con instalaciones desde las que se atienden igualmente terceros mercados.

De acuerdo con los últimos datos disponibles, en España se ubican 12.338 filiales de empresas multinacionales que dan empleo a 1,38 millones de personas ocupadas en todos los sectores de actividad⁴. La contribución de estas filiales españolas al gasto en I+D es especialmente significativa, alcanzando el 38,4% del total del gasto empresarial total en actividades de investigación y desarrollo⁵.

España no solo es un mercado atractivo para las inversiones greenfield o para la reinversión en filiales ya establecidas, sino que representa una oportunidad de alto retorno de inversión para las operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A). El pasado 2017 ha batido récord de operaciones en el mercado de M&A en España, con un total de 2.185 transacciones por un importe agregado de más de 116.000 millones de euros, según el informe de Transactional Track Record (TTR). El inmobiliario fue el sector líder, con 605 operaciones cerradas y un valor de 15.694 millones de euros.

España ha pasado de ser un país receptor neto de inversiones extranjeras directas a casi equilibrar los volúmenes de las inversiones recibidas y emitidas, escalando rápidamente posiciones en el ranking de inversores internacionales



4.-INE, Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España (FLINT)
5.-OCDE, Main Science and Technology Indicators

También las startups españolas están sumando últimamente más inversión internacional: más del 60% de las aportaciones de capital viene del extranjero, siendo dichas aportaciones clave en las principales rondas y exits. Los expertos en el sector aseguran que esta tendencia irá en aumento, teniendo en cuenta tanto el incremento en el volumen de transacciones como el mayor valor de las operaciones y la madurez de los fondos.

En la vertiente de la Inversión Directa en el Exterior, en un periodo relativamente corto, de apenas una veintena de años, España ha pasado de ser un país receptor neto de inversiones extranjeras directas a casi equilibrar los volúmenes de las inversiones recibidas y emitidas, escalando rápidamente posiciones en el ranking de inversores internacionales. Fruto de esta evolución, España cuenta hoy con unas 2.700 empresas inversoras en el exterior, que controlan alrededor de 8.700 filiales, en su mayoría de primer nivel y con una importante presencia en licitaciones internacionales.

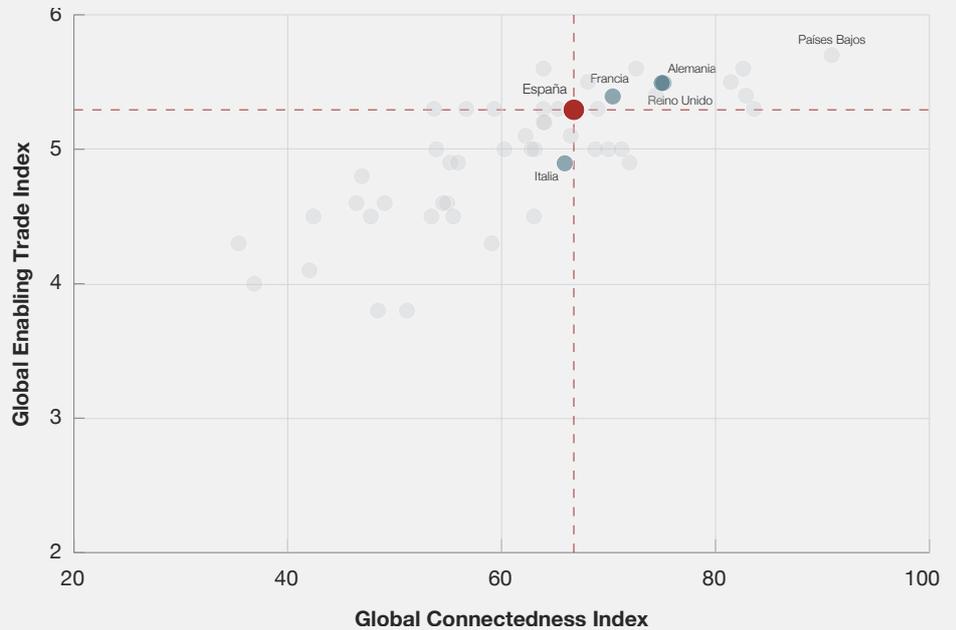
El grupo más numeroso de grandes multinacionales que operan en España se encuentra en la rúbrica de empresas de ingeniería, construcción y gestión de infraestructuras. También se pueden encontrar ejemplos destacados en el sector financiero, telecomunicaciones, sostenibilidad y energías renovables, grupos hoteleros, biofarmacéuticas y empresas tecnológicas. Esta fortaleza local en determinados verticales resulta especialmente relevante para las empresas multinacionales extranjeras con intereses o actividad en esos ámbitos, ya que determinan la existencia de mercados locales maduros y competitivos, aseguran tanto la existencia como la generación futura de flujos

de talento competitivo a nivel mundial, y constituyen una palanca en la que apoyarse para abordar terceros mercados.

Dos rankings adicionales dan cuenta de la relevante posición que España ocupa en la actualidad como actor de primer nivel en el comercio internacional: el Global Connectedness Index, publicado por DHL, y el Global Enabling Trade Index, publicación conjunta del World Economic Forum y la Alianza Global para la facilitación del comercio.

El primero de ellos mide el estado de la globalización en el mundo en términos de flujos de comercio transfronterizo de capitales, bienes y servicios, información y personas. Según la última edición de este índice (2016), y a pesar de que se esperaba una ralentización en el ritmo de globalización tras la crisis, la evidencia señala que el mundo está ahora más conectado que en 2005. En este contexto, España ocupa la posición 17ª entre los 50 países más globalizados del mundo, la mayoría de la OCDE.

Figura 5: Global Enabling Trade Index vs. Global Connectedness Index



Fuente: OCDE y UNCTAD, Marzo 2018

España ocupa la posición 17ª entre los 50 países más globalizados del mundo, la mayoría de la OCDE

Por su parte, el Global Enabling Trade Index evalúa un total de 136 economías según su capacidad facilitadora para el comercio. España destaca sensiblemente en algunos de los indicadores de este índice, como en las infraestructuras para la actividad comercial internacional (posición 13ª de 136) o la eficiencia y transparencia de las fronteras administrativas (posición 20ª de 136).

En cuanto a acuerdos regionales de libre comercio, España cuenta, como miembro de la UE, con el mismo número de acuerdos que los demás países de la UE. En tratados de inversión, España cuenta con 70 tratados, destacando el número de los firmados con países latinoamericanos.

Además de estas favorables condiciones de mercado, en cuanto a su tamaño y su apertura, España posee dos importantes activos estratégicos: un grado elevado de estabilidad, tanto económica como sociopolítica, y una ubicación geoestratégica de primer orden.

Ambos factores señalan a España como un país de oportunidades de negocio y aseguran el retorno de la inversión por varios motivos, entre los que destacan:

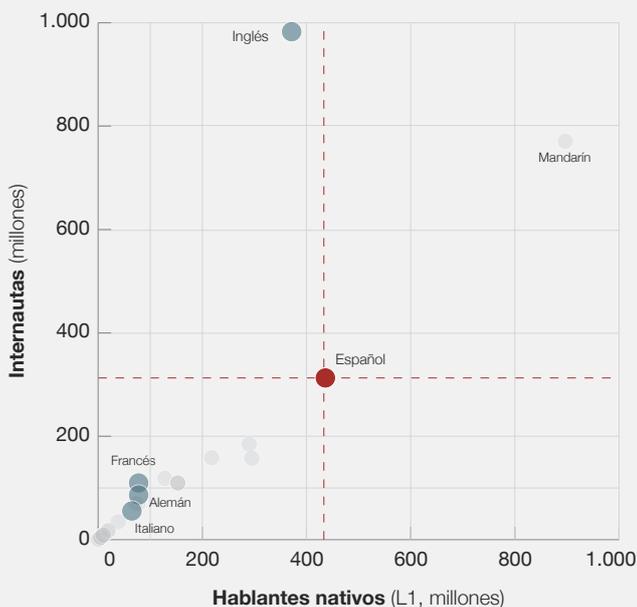
- Estar en **fase de crecimiento económico sostenido** (más del 2% hasta 2020).
- Su **competitividad geopolítica**, como hub comercial y potencia marítima, lo que **implica una gran oportunidad para abrir nuevos mercados** en América Latina, Marruecos y el Norte de África o en Oriente Próximo.
- **La gran oportunidad de inversión en el proceso de digitalización del país.** Con apenas un 38% de empresas con estrategia formalizada, la revolución digital podría implicar un incremento de 120.000 millones de euros sobre VAB hasta 2025.

España constituye pues un relevante mercado doméstico con fácil acceso a mercados en crecimiento, tanto en Europa como en el continente americano. España ofrece grandes posibilidades como puerta de apertura a otros mercados colindantes gracias a la tracción del sector turístico de todo el mundo, pudiendo ejercer funciones de laboratorio de ideas o de escaparate mundial de nuevos proyectos y desarrollos.

4.1.4. Idioma como activo económico

También relacionado con aspectos de mercado, un factor adicional de atractivo de España es la lengua, su uso en el mundo económico y las potencialidades que éste ofrece. La importancia económica de una lengua se puede medir considerando diferentes variables, como su número de hablantes, su extensión geográfica, el número de países en los que tiene rango de oficial, el índice de desarrollo humano de sus hablantes, la capacidad comercial de los países donde esa lengua es oficial, su tradición literaria y científica o su papel en la diplomacia multilateral⁶.

Figura 6: Principales lenguas por número de hablantes nativos y de internautas, 2017



Fuente: Elaboración propia, basada en Ethnologue y World Internet Stats

6.-Instituto Cervantes (2017): "El Español: una lengua viva. Informe 2017"

De todos ellos, el número de hablantes, su capacidad de compra y el carácter internacional son los tres factores que determinan la potencia económica de un idioma frente a otros. En este sentido, y con respecto al idioma, el español es la segunda lengua con más hablantes nativos (436 millones), únicamente por detrás del Mandarín a nivel mundial. Pero también es la segunda lengua por número de habitantes, la segunda lengua más estudiada del planeta y como lengua de comunicación internacional, y el español ocupa igualmente la segunda posición de lengua utilizada de contenidos en internet. Si, además, se incluyese los hablantes de español como segunda lengua, la cifra alcanzaría los 527 millones, 310 millones de los cuales son internautas.

Los negocios de gran dinamismo como start-ups tecnológicas, negocios on-line, y, en general los negocios de servicios avanzados y virtuales, en los que España puede mostrar ventajas competitivas, pivotan sobre elementos de proximidad y comunicación en los que la lengua es el principal elemento.

El español, como lengua vehicular de largo alcance, apunta a la necesidad de poner en valor este activo. Y gracias a la lengua, España podría ser nodo del ámbito de los negocios de habla hispana y hacer valer ese papel en Europa y en el mundo.

4.2 DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURAS

El Global Competitiveness Report editado por el World Economic Forum (WEF) es uno de los estudios de referencia para analizar y comparar la competitividad de los países. En su última edición, 2017-2018, el aspecto mejor valorado de España es, con diferencia, la calidad de las infraestructuras. Los datos de este informe reflejan cómo España ocupa un lugar destacado, siendo el 12º país más

atractivo del mundo para invertir por sus infraestructuras y el 5º en Europa.

Considerando únicamente las infraestructuras de transporte, España ocupa el puesto 11º del mundo, el 7º entre los 50 países de la OCDE ampliada seleccionados para las comparativas, y el 4º a nivel europeo.

Entre los estudios comparativos significativos en este ámbito cabe señalar también el último ranking del Banco Mundial sobre Infraestructura logística y digital⁷, que sitúa a España en una posición destacada, la 23ª de 160 países.

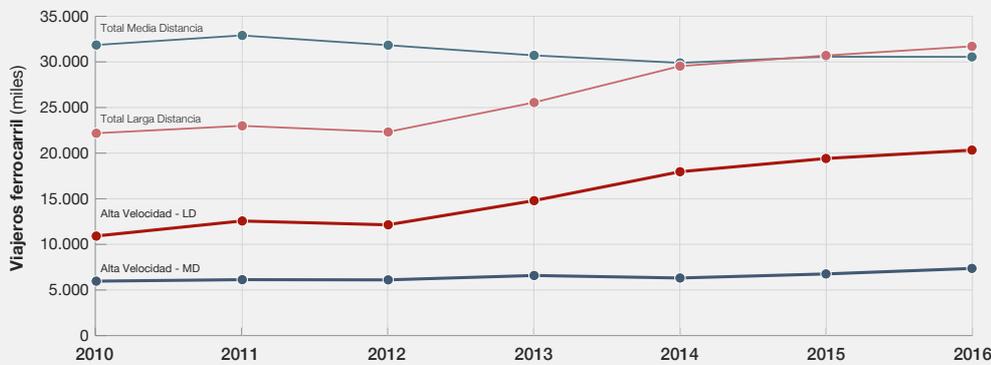
4.2.1. Transporte ferroviario

En cuanto a los hechos destacados por medio de transporte, y según los datos de la International Union of Railways (2018), España es líder en alta velocidad ferroviaria en extensión, innovación, puntualidad y versatilidad de flota, disponiendo de la segunda red de alta velocidad más extensa de la OCDE y la primera de la Unión Europea, con cerca de 3.000 km de vía en servicio. La alta velocidad española es un caso de éxito mundial, con más de 20 años de experiencia, que le permite exportar a los cinco continentes su tecnología en sistemas de comunicación y señalización ferroviaria, mantenimiento de infraestructuras, gestión del tráfico y material rodante.



**El español,
como lengua
vehicular de largo
alcance, apunta
a la necesidad
de poner en
valor este activo.
Y gracias a la
lengua, España
podría ser nodo
del ámbito de los
negocios de habla
hispana y hacer
valer ese papel
en Europa y en el
mundo**

Figura 7: Evolución del número de viajeros de ferrocarril en España de media y larga distancia, 2010-2016



Fuente: Ministerio de Fomento, Observatorio del Ferrocarril en España

El ferrocarril transportó en 2017 39,7 millones de viajeros de larga distancia⁸ en España, un 8,1% más que el año precedente, más de 30 millones de viajeros de media distancia⁹ y 580 millones de viajeros de Cercanías. Los servicios de alta velocidad, aquellos con velocidades máximas superiores entre 200 y 350 km/h y velocidades medias superiores a 150km/h, fueron responsables de un 64% de los pasajeros de larga distancia, duplicando la cuota alcanzada en 2007, y cerca de un 24% de los de media distancia, con cifras totales de pasajeros de alta velocidad que rondan ya los 30 millones anuales¹⁰.

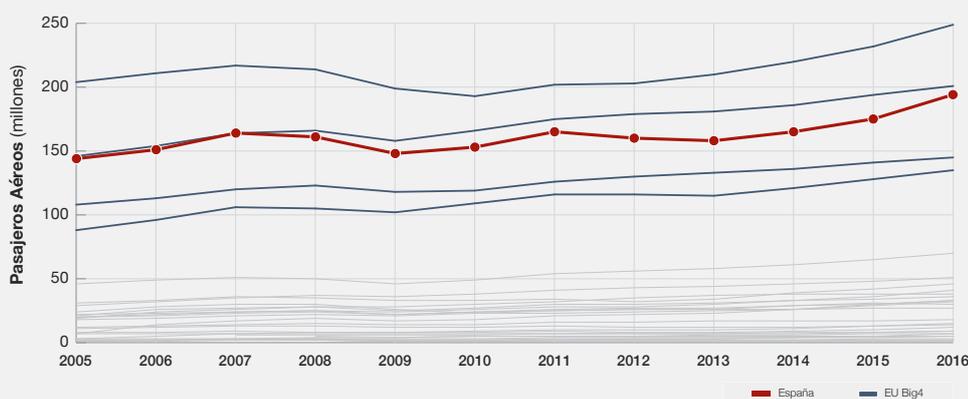
ropuertos y 2 helipuertos, además de participar en la gestión de otros aeropuertos a nivel internacional. La fortaleza comercial y el excelente posicionamiento inicial en las licitaciones en la que participa, así como la generación de valor añadido en aquellos activos aeroportuarios en cuyo desarrollo par-



4.2.2. Transporte aéreo

En lo que respecta al sector aéreo, España opera una red nacional de 46 ae-

Figura 8: Evolución del número de pasajeros aéreos por país europeo, 2005-2016



Fuente: Eurostat, 2018

España ocupa el tercer puesto en la Unión Europea en volumen de pasajeros de entrada y salida, creciendo desde 2013 a un ritmo muy superior al del país que le precede

La Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), ha elegido recientemente España, Madrid en particular, como sede de su mayor centro de operaciones mundial, desde el que se controlará el 83% del tráfico aéreo mundial

7.- Banco Mundial, Logistics Performance Index 2016. | 8.- Trayecto medio superior a 300 kilómetros. 9.- Trayecto medio superior a 60 kilómetros e inferior a 300 kilómetros. 10.- Observatorio del Ferrocarril en España. Ministerio de Fomento.

tipica, le colocan como un activo cuya presencia favorece la visibilidad empresarial e institucional española.

El tráfico aéreo de pasajeros en los aeropuertos españoles alcanzó en 2017 los 249,2 millones, con un incremento de más de un 8% respecto al año anterior. El número de operaciones superó los 2 millones. En términos de comparativa, España ocupa el tercer puesto en la Unión Europea en volumen de pasajeros de entrada y salida, creciendo desde 2013 a un ritmo muy superior al del país que le precede. En 2016, último año con datos comparables disponibles, España, con el mayor incremento porcentual con respecto al año anterior en la UE (+11%), fue responsable de prácticamente el 20% de los pasajeros aéreos transportados en la región. De ellos, un 68,6% corresponden a pasajeros extranjeros intracomunitarios, y un 14,2% adicional a pasajeros europeos extracomunitarios, superando así los 160 millones de pasajeros extranjeros en el año.

Tres aeropuertos españoles se encuentran entre los principales aeropuertos del continente en pasajeros (Madrid Barajas, 5º, Barcelona El Prat, 6º, y Palma de Mallorca, 13º), y los dos primeros también se encuentran entre los mejores aeropuertos del mundo, atendiendo a la calidad de sus servicios, puntualidad y experiencia de los pasajeros en ellos¹¹.



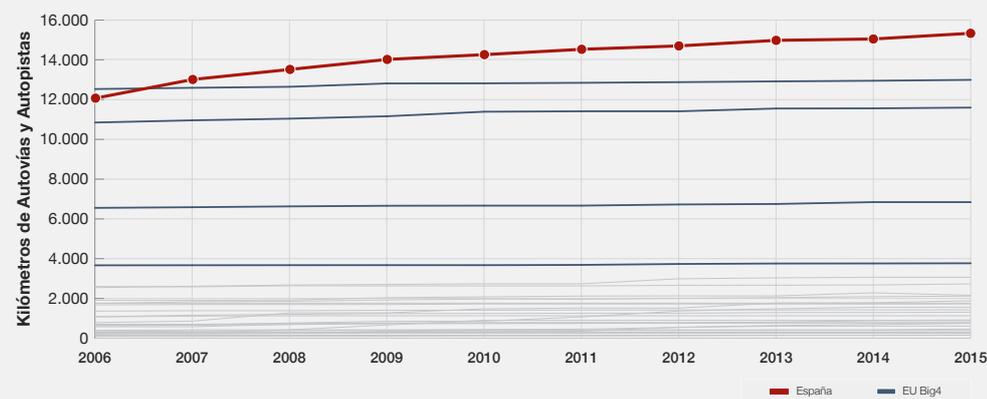
Adicionalmente, la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), ha elegido recientemente España, Madrid en particular, como sede de su mayor centro de operaciones mundial, desde el que se controlará el 83% del tráfico aéreo mundial.

4.2.3. Carreteras, autopistas y autovías

España también es líder en carreteras, contando con la primera red de autovías y autopistas de la Unión Europea, con una longitud de más de 15.000 kilómetros, cifra muy superior a la media comunitaria, que escasamente supera los 2.800 Km de acuerdo con Eurostat. Al normalizar los datos por población, España se mantiene entre

España es líder en carreteras, contando con la primera red de autovías y autopistas de la Unión Europea, con una longitud de más de 15.000 kilómetros, cifra muy superior a la media comunitaria

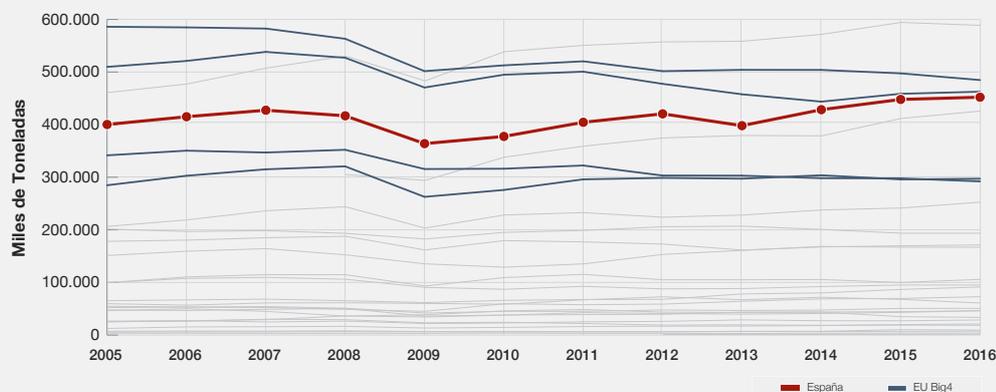
Figura 9: Longitud de las autopistas y autovías en los diferentes países europeos, 2006-2015



Fuente: Eurostat, 2017

11.- Skytrax, World's Top 100 airports.

Figura 10: Evolución del tráfico marítimo de bienes en países europeos, 2005-2016



Fuente: Eurostat, 2018

los líderes europeos, siendo superada únicamente por Eslovenia.

4.2.4. Transporte marítimo

En el modo marítimo, España es la segunda potencia europea en movimiento portuario de contenedores y la undécima a nivel mundial, con una capacidad instalada de 1.000 millones de toneladas.

España cuenta con un sistema portuario de 46 puertos de interés general, que movilizan más de 26 millones de pasajeros anualmente y cuentan con un tráfico de mercancías de más de 450 millones de toneladas. Tres

de ellos, Valencia (5º), Algeciras (6º) y Barcelona (14º), se sitúan dentro de los principales puertos europeos por volumen de contenedores.

Es importante señalar que, desde el año 2009, el tráfico marítimo de mercancías en los puertos españoles se ha incrementado un total del 25%, más del 3% anual, el mayor crecimiento registrado entre los grandes países del continente.

En referencia a la conexión que habilitan unas infraestructuras de transporte de primer orden, conviene señalar que la red transeuropea de transporte, tanto el corredor Mediterráneo

España es la segunda potencia europea en movimiento portuario de contenedores y la undécima a nivel mundial



como el corredor Atlántico, que conecta la península con centro-Europa, genera oportunidades de nuevos tráficos ferroviarios, y conexión a puertos, que España y las empresas españolas, desde su liderazgo en el sector, sabrán aprovechar, apuntalando aún más su posición mundial.

Este liderazgo mundial ejerce además un efecto de atractivo e imán sobre grandes multinacionales de otras latitudes, algunas de las cuales han establecido en España la sede de su negocio internacional por la presencia de constructoras e ingenierías líderes mundiales y la posibilidad de desarrollar alianzas estratégicas a largo plazo. Esta razón también explica que España sea el 5º país del mundo (4º europeo) de acuerdo con la International Congress and Convention Association (ICCA¹²) en celebración de eventos de carácter internacional y en número de participantes en los mismos.

La excelente red española de transporte permite además que muchos extranjeros y emprendedores puedan desarrollar su actividad teletrabajando desde España. Este hecho, junto con el estilo, calidad y costes de vida -del que posteriormente se dará cuenta en este informe- ubican a España como nodo de atracción de talento y profesionales cualificados.

4.2.5. Adjudicaciones y concesiones internacionales

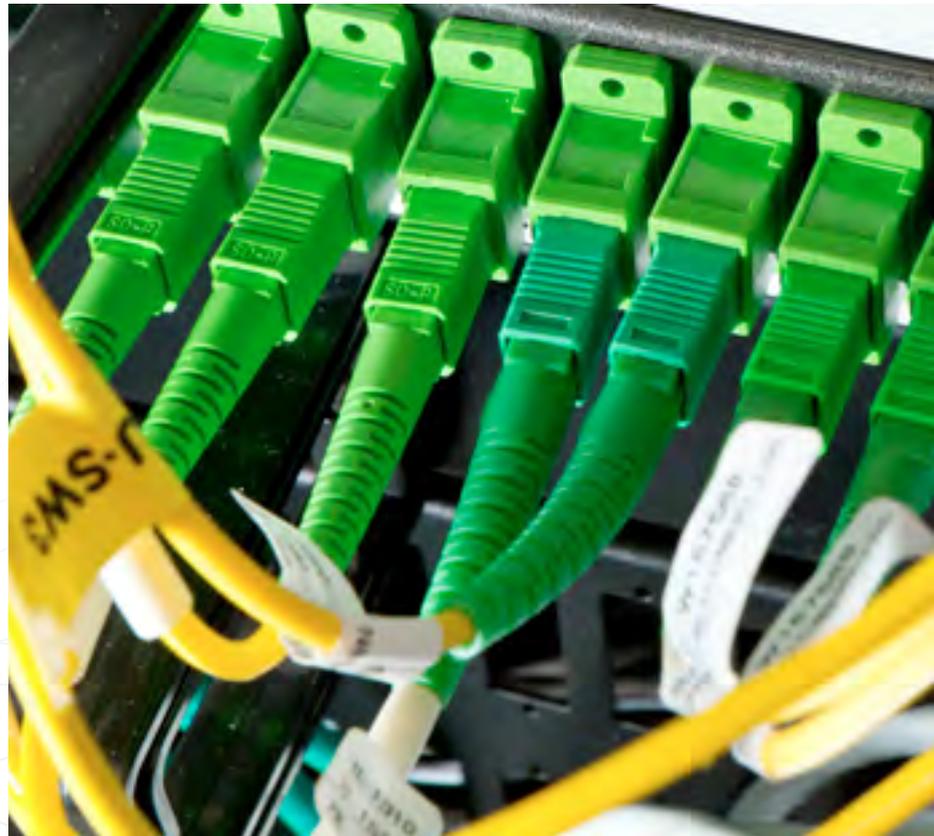
El esfuerzo inversor en infraestructuras de transporte realizado por España en las últimas décadas ha posibilitado la transformación del sector empresarial nacional, convirtiéndolo en referente mundial. Este posicionamiento se ve reflejado en las importantes adjudicaciones a empresas españolas logradas en los últimos años en el mercado internacional¹³.

España también es líder mundial en la gestión de infraestructuras del transporte. En su ranking anual, la pu-

blicación especializada Engineering News- Record (ENR) situó en 2015 al sector español de construcción de infraestructuras en segunda posición en cuanto a facturación internacional, por detrás de China, con cerca de 60.000 millones de dólares de ingresos. Las empresas españolas se posicionan así por delante de grandes compañías de otros países de reconocida experiencia en el sector, como Estados Unidos, Francia, Corea o Italia.

El sector de empresas constructoras y concesionarias que operan en España cuenta con un reconocido prestigio y una significativa presencia internacional; seis de las doce mayores empresas de gestión de infraestructuras de transporte (por número de concesiones) a nivel mundial son españolas y gestionan cerca del 47% de las principales concesiones de transporte.

En desarrollo de infraestructuras, cinco empresas multinacionales radicadas en España se encuentran entre de



**España también
es líder mundial
en la gestión de
infraestructuras
del transporte**

12- ICCA (2017): "ICCA Statistics Report - Country & City Rankings, 2016".

13- Ver anotación en Anexos.

las principales diez líderes del sector, liderazgo que se debe principalmente a su elevada capacidad técnica y de innovación, así como a su creciente diversificación y especialización.

El conjunto de las empresas del sector de la construcción cuenta con presencia permanente en aproximadamente 85 países de los cinco continentes, mientras que las concesionarias gestionan infraestructuras en 27 países de América, Europa, Asia y Oceanía.

El sector de la ingeniería y consultoría está plenamente globalizado, prácticamente la totalidad de las empresas que operan desde España son multinacionales, operando en más de 120 países.

4.2.6. Infraestructuras Digitales

En el ámbito de las infraestructuras digitales, España ha conseguido desarrollar excelentes infraestructuras, y los niveles de adopción y consumo de las TIC han permeado entre su población. El Digital Adoption Index del Banco Mundial sitúa a España entre los líderes en adopción digital por parte de particulares, compartiendo las primeras posiciones con países como Noruega, Dinamarca, Islandia o Suecia, sensiblemente por delante del Reino Unido y del resto de grandes economías europeas.

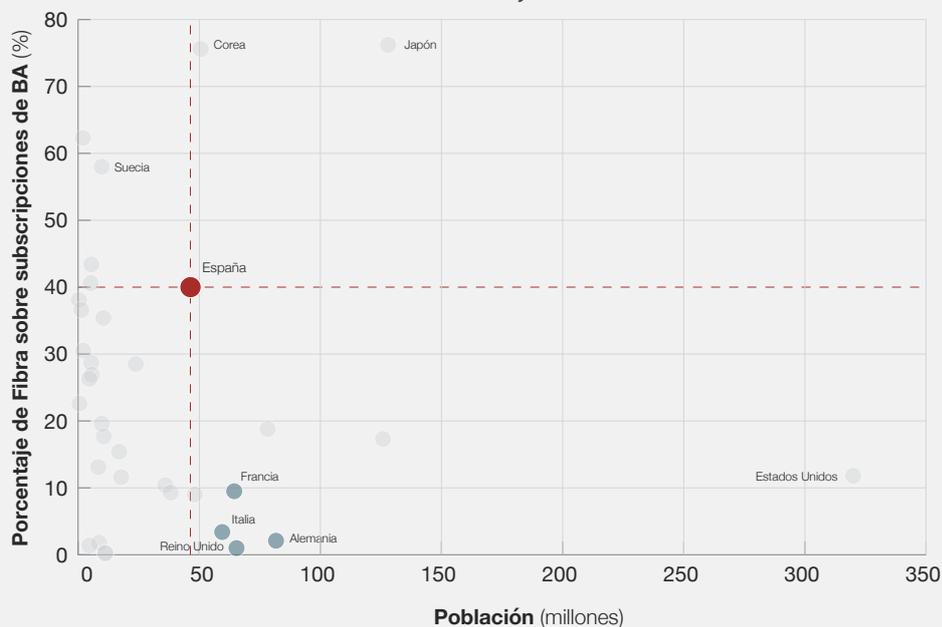
De acuerdo con la International Telecommunications Union, España presenta un mercado de telecomunicaciones maduro, innovador y bien desarrollado, con altas tasas de penetración tanto para servicios fijos como móviles y un fuerte foco en el despliegue de redes de alta velocidad¹⁴.

También el *Economist Intelligence Unit*, a través de su *Inclusive Internet*

*Index*¹⁵, sitúa a España en el grupo de países destacados en cabeza (12º lugar de 80 países), destacando tanto la disponibilidad de infraestructuras y su nivel de uso, el coste de acceso y nivel de competencia, la relevancia del idioma local y la existencia de contenido en él, y las capacidades de la población.

Si bien en 2007 la penetración de internet en España se encontraba entre las más rezagadas de Europa, el panorama una década después es bien distinto. Tras haber protagonizado el mayor incremento en Europa durante este período, el país se ha convertido en uno de los mercados más atractivos, con un tamaño y madurez ideal para el desarrollo de negocios e innovación en este ámbito. España ocupa hoy una posición de liderazgo afian-

Figura 11: Porcentaje de conexiones de fibra sobre el total de líneas de Banda Ancha en la OCDE, Junio 2017



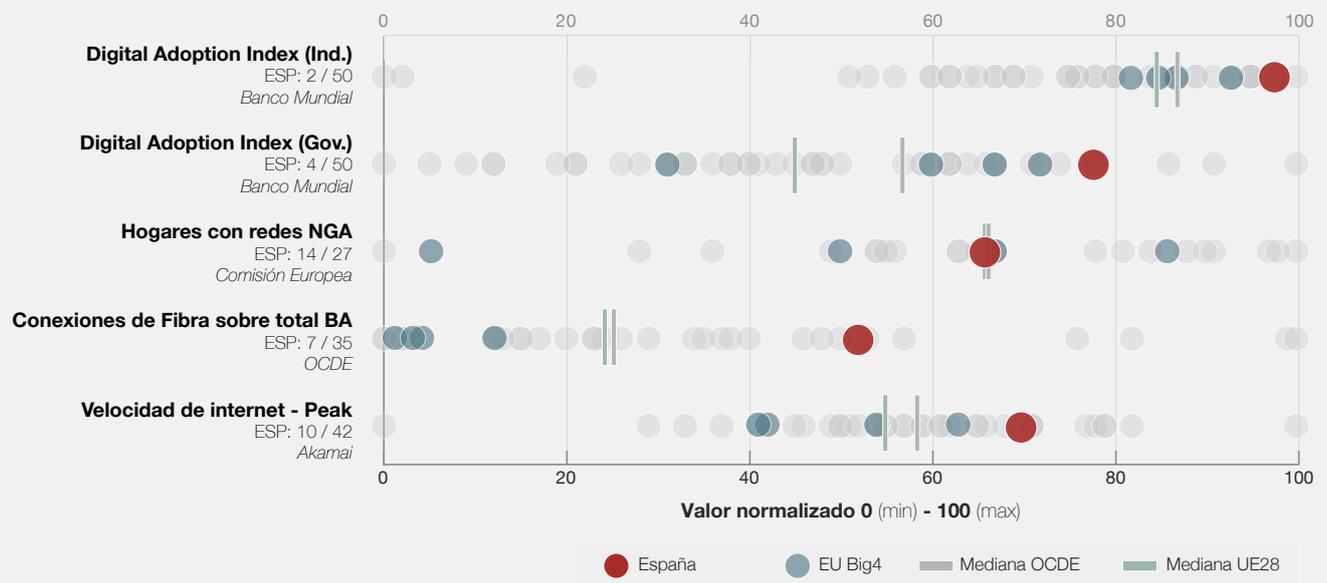
Fuente: OCDE y UNCTAD, Marzo 2018

zado en el redes de fibra hasta el hogar, destacando tanto en su despliegue y cobertura como la rapidez con la que se ha conseguido.

Adicionalmente, los consumidores españoles han adoptado los teléfonos

14- ITU (2017): "Measuring the Information Society Report 2017 - Volume 1", Geneva, Switzerland.
 15- The Economist Intelligence Unit (2018): "The Inclusive Internet Index: Measuring Success 2018".

Figura 12: Posición relativa de España en base a una selección de indicadores de la Sociedad de la Información normalizados



Fuente: Elaboración propia, basada en Banco Mundial, Comisión Europea, OCDE y Akamai

móviles y smartphones a niveles no vistos en otros mercados europeos más maduros, que en parte explica el éxito de algunas empresas que han sabido aprovechar estos nuevos comportamientos con una aproximación mobile first, que más que probablemente será replicada por otros actores, locales y extranjeros.

En lo que respecta al comercio electrónico, España es ya el mayor mercado de comercio electrónico en el sur de Europa y el cuarto mayor de la UE.

El comercio electrónico móvil está registrando un fuerte crecimiento en el país, con incrementos anuales cercanos al 30%¹⁶. Se registra crecimiento en cada una de las tres variables principales: gasto medio por usuario, porcentaje de usuarios de internet, y proporción de los mismos que compran online.

Gracias a ello, España apareció por primera vez en 2015 entre los mercados mundiales más atractivos para el comercio electrónico elaborado por A.T. Kearney¹⁷, un indicador que da una medida combinada del tamaño

de cada mercado online, el comportamiento del consumidor, su potencial de crecimiento y las infraestructuras. A.T.Kearney destaca de España en su informe la conectividad entre los compradores, el fuerte desarrollo de las infraestructuras, así como el crecimiento interanual esperado para los próximos años. Como punto de mejora, cita la logística, una de las principales causas de las tasas de abandono de compras, si bien es algo que en los últimos trimestres está recibiendo mucha atención por parte de las startups y grandes empresas de distribución en última milla.

El proceso de digitalización del país presenta en cualquier caso una gran oportunidad de inversión en España, tanto para proveedores como clientes, en especial en el segmento de mediana empresa. A pesar del proceso acelerado que se está desarrollando -el 38% de empresas cuentan con una estrategia formalizada en este ámbito-, hay mucho recorrido por abordar. La revolución digital podría implicar un incremento de 120.000 millones de euros del valor añadido en 2025.

Los consumidores españoles han adoptado los teléfonos móviles y smartphones a niveles no vistos en otros mercados europeos más maduros

16- Ecommerce Europe (2017): "European B2C E-Commerce Report 2017"

17- A.T.Kearney (2015): "The 2015 Global Retail E-Commerce Index - Global Retail E-commerce keeps on clicking"



4.3 TALENTO

El talento es uno de los factores fundamentales que definen no sólo la competitividad de las empresas, sino también el atractivo y el potencial de los países y las ciudades. En muchos casos, los profesionales cualificados pueden llegar a ser el recurso más escaso y, a menudo, el más caro.

Para muchas empresas, especialmente aquellas centradas en sectores intensivos en conocimiento, la disponibilidad y cualificación del talento local, junto con la viabilidad de reubicar parte de sus trabajadores actuales desde otras geografías sin enfrentarse a excesivos niveles de resistencia interna, ya han sido durante años factores clave a la hora de discriminar entre diferentes alternativas de ubicación.

A la hora de asesorar a los países en este ámbito, surgen tres factores fundamentales: la capacidad y recursos dedicados para cultivar el talento local, la facilidad para atraer y retener el talento, y la calidad de las habilidades y conocimientos presentes en el ecosistema local.

Con una población de 46 millones de habitantes y una población activa de prácticamente la mitad, España es un mercado fundamental de generación, atracción y retención de talento.

4.3.1. Producción de talento

La tasa de cobertura de la educación española es significativamente alta; la práctica totalidad de los alumnos recibe al menos 13 años de escolarización -desde los 3 a los 16 años de edad-, con un desarrollo óptimo de la parte superior de la pirámide educativa y unos altos niveles de eficiencia tanto en gasto educativo público como total¹⁸.

La capacidad de un país de ofrecer la tipología de profesionales que las

18- OCDE, Education Spending

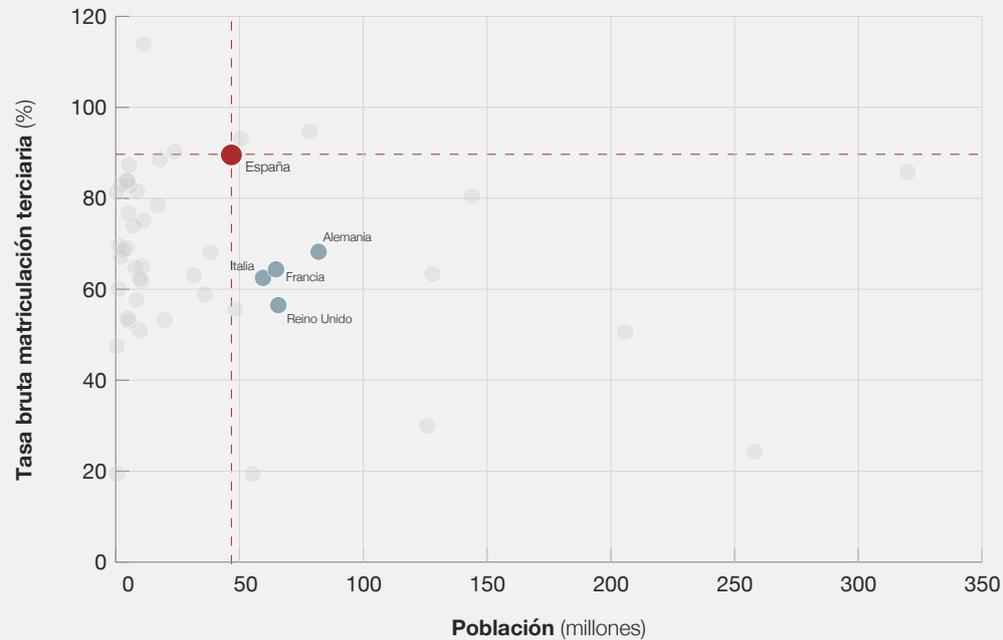
empresas demandan se torna fundamental. España se encuentra entre los principales países de Europa en cuanto a población con educación terciaria, con ratios superiores al resto de principales países europeos a excepción de Reino Unido y niveles de cualificación comparables. España dispone de una mano de obra muy bien formada y valorada a nivel internacional, especialmente en cuanto a profesionales titulados de grado y postgrado se refiere.

De hecho, la tasa bruta de matriculación en educación terciaria en España es la segunda mayor de la Unión Europea y la quinta mayor de la OCDE¹⁹, la tercera y sexta respectivamente en el caso de mujeres. Los objetivos fijados para el conjunto de la UE en cuanto a población con estudios universitarios se superaron en 2015, y en la actualidad un 41,0% de la población entre 25 y 34 años ha completado sus estudios terciarios, un 44,1% de la población entre 35 y 44 años, mejorando sensiblemente los ratios frente a edades superiores.

4.3.2. Calidad y disponibilidad

Existe en la actualidad un acervo significativo de graduados altamente cualificados saliendo de las principales universidades del país. España es el sexto país europeo en cuanto a porcentaje de jóvenes graduados en disciplinas STEM (Science, Technology, Engineering and Maths) frente a población²⁰, por delante de las principales economías europeas excepto Reino Unido, lo que explica que el país sea el cuarto en términos absolutos en disponibilidad de recursos humanos con formación y/o experiencia en ciencia y tecnología²¹, tras un fuerte incremento de los mismos en los últimos años (+17,9% desde 2007).

Figura 13: Tasa bruta de matriculación terciaria, 2015



Fuente: Banco Mundial, 2018

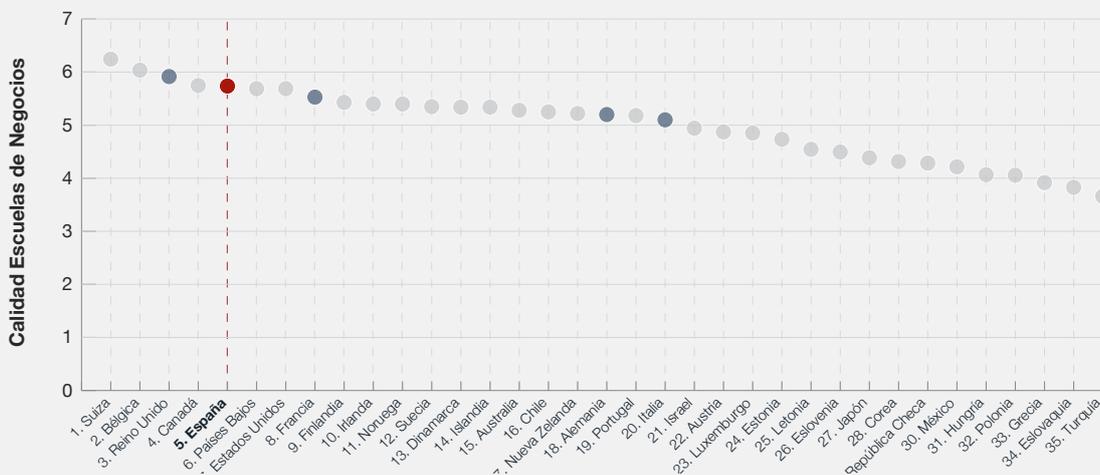
España también ocupa una posición destacada, por encima de la mediana de la OCDE y de todos los grandes países europeos a excepción de Alemania, en cuanto a porcentaje de graduados universitarios en disciplinas relacionadas con las Tecnologías de la Información y Comunicaciones sobre el total de graduados²². Además, España se sitúa como séptimo país de la OCDE en número absoluto de doctorados graduados cada año (10.889²³), prácticamente duplicando las cifra que se alcanzaban en el país en 1998.

En lo que respecta al reconocimiento internacional de las universidades, España ocupa uno de los principales puestos en Europa y la OCDE en cuanto a número de universidades en los primeros cuartiles en los rankings internacionales. Así, por ejemplo, España sitúa 40 universidades dentro del Top1000 del Center for World University Rankings (CWUR), siendo el quinto país de Europa y séptimo de la OCDE en dicho ranking²⁴. Del mismo modo, atendiendo al desglose por materias, doce universidades españolas se encuentran en el top 50 mun-

España se encuentra entre los principales países de Europa en cuanto a población con educación terciaria

19- Banco Mundial, Gross Tertiary Enrolment Ratio. | 20- Eurostat, Graduates in tertiary education. | 21- Eurostat, Human Resources in Science and Technology. | 22- OCDE, Education at a glance. | 23- OECD Science, Technology and Innovation Outlook 2016. | 24- La inclusión en el Top1000 supone estar entre las mejores 3,7% universidades del mundo.

Figura 14: Calidad de las escuelas de negocios en países de la OCDE, 2016



Fuente: World Economic Forum

dial en sus respectivos campos²⁵, habiendo mejorado significativamente sus calificaciones en ramas como las ciencias, tecnología, ingeniería o matemáticas. Tan solo las universidades portuguesas y suizas han superado a las españolas en progresión.

Aún más destacable es la posición de las Escuelas de Negocios en las comparativas internacionales. Tres escuelas de negocios españolas (IESE, ESADE y la IE Business School) figuran de forma recurrente entre las principales escuelas de negocios europeas y mundiales en los rankings más prestigiosos. Gracias a ello, España ocupa la tercera posición europea y quinta de la OCDE en cuanto a calidad de las escuelas de negocios según el WEF²⁶.

Las dinámicas frente al mercado laboral de las nuevas generaciones han

cambiado significativamente. Los graduados universitarios que salen de las carreras de ingeniería y escuelas de negocios españolas cada vez se ven más atraídos por alternativas menos tradicionales, incluyendo unirse (o fundar) a nuevas empresas tecnológicas o de internet, lo que en parte ha llevado a alcanzar los niveles récord de inversión de capital riesgo y establecimiento de nuevos fondos.

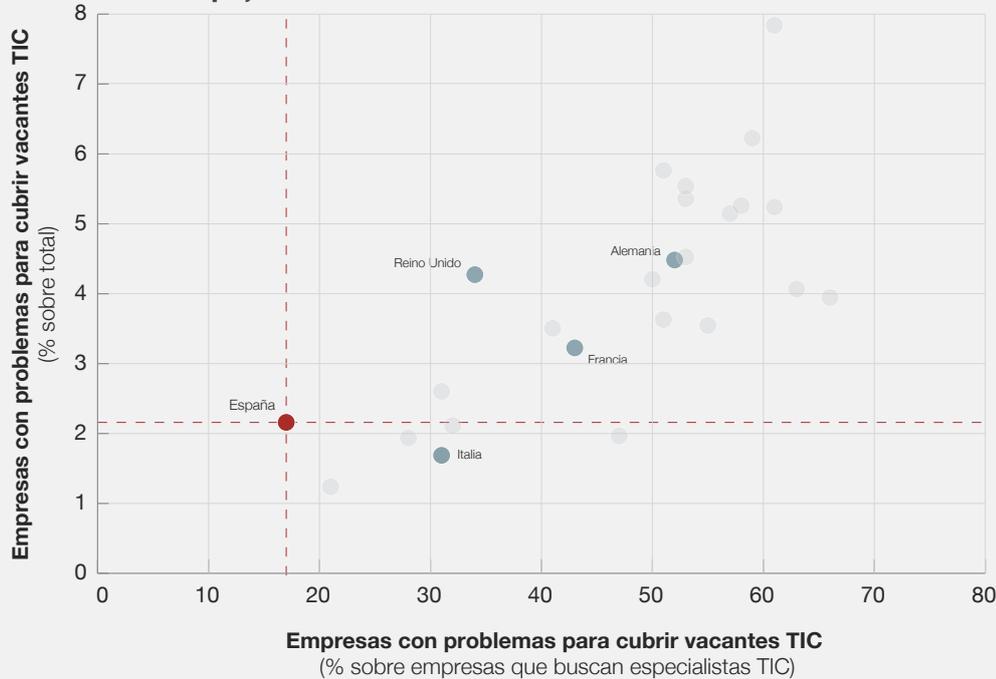
El empleo en sectores manufactureros de alta y media tecnología y en servicios intensivos en conocimientos supone el 40% del total en España²⁷, tras un incremento de casi cinco puntos desde 2008, que ha ayudado a cerrar la brecha con los países europeos más avanzados.

En un contexto en el que la demanda de profesionales técnicos empieza



25- QS World University Rankings by Subject, 2018.
 26- World Economic Forum, Quality of Management Schools.
 27- Instituto de Estudios Económicos, basado en Eurostat.

Figura 15: Empresas con problemas para cubrir vacantes TIC en Europa, 2016



Fuente: Eurostat, vía OCDE

a ser una de las principales barreras al crecimiento de las empresas en algunos países, España se sitúa como el país de Europa en el que menos empresas declaran tener problemas para encontrar especialistas TIC (un 17% del total de empresas en búsqueda de dichos perfiles, frente a la media del 46% en el total de países analizados). España se posiciona así como un lugar en el que las empresas son capaces de localizar talento especialista con mayor facilidad frente a otros (7º país entre de 24).

4.3.3. Atracción y retención de talento

La capacidad de un país de atraer nuevos profesionales y de retener los que genera resulta también un factor fundamental para las multinacionales, acrecentando las diferencias existentes entre distintas geografías. La creciente movilidad y conectividad entre los principales hubs de actividad y la competencia internacional que se ha desatado fuerza a que se necesite contar con ecosistemas sanos, en los que la base

de empresas e instituciones con presencia local y un entorno de vida atractivo ayuden a anclar el talento al territorio. La presión por generar y mantener el talento con los conocimientos y recursos adecuados a las necesidades actuales y futuras que demande el tejido empresarial e institucional se prevé que siga aumentando.

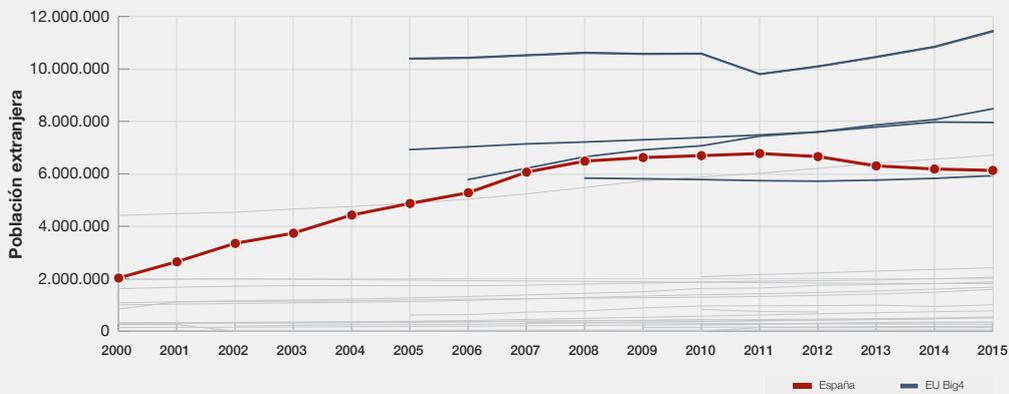
La población extranjera en España supera los seis millones²⁸, lo que supone uno de los mayores stocks absolutos en la Unión Europea y OCDE (cuarto y séptimo, respectivamente), en un ámbito dominado por países anglosajones.

Resulta especialmente significativa la evolución seguida por España: desde comienzos de siglo, la población extranjera en el país se ha multiplicado por tres, a pesar del ajuste sufrido durante la crisis, una evolución sin parangón dentro de la OCDE, como también lo es la integración de dicha población en la sociedad española y la ausencia de conflictividad asociada, hecho que dota a España de unos

España se posiciona así como un lugar en el que las empresas son capaces de localizar talento especialista con mayor facilidad frente a otros (7º país entre de 24)

28- OCDE, International Migration Outlook.

Figura 16: Stock de población extranjera en países de la OCDE, 2000-2015



Fuente: OCDE, 2018

* Se excluye a Estados Unidos (30,3 millones en el año 2000, 43,3 millones en 2015) en aras a una mejor visualización

Las multinacionales con presencia en España emplean en la actualidad a más de 1,4 millones de trabajadores de forma directa, lo que supone el quinto mayor volumen en Europa

niveles de apertura y tolerancia máximos en Europa y en el mundo.

En la actualidad, algo más de un 13% de la población en el país es extranjera, con porcentajes sensiblemente superiores en las grandes capitales.

Los países anglosajones tienden a liderar los rankings de atracción de talento y de estudiantes internacionales, pero España aprovecha especialmente su potencial atractivo entre la comunidad latinoamericana, profundizando en los planes puestos en marcha a través de la estrategia para la internacionalización de las universidades españolas. Las escuelas de negocio son un buen ejemplo, y ya cuentan con más de un 50% de docentes y alumnos extranjeros, alcanzando el 70% en algunos grados.

España es, por otro lado, desde hace más de 15 años, el país preferido por los estudiantes universitarios europeos para completar una parte de su educación superior a través del programa Erasmus²⁹. De las 20 principales universidades receptoras de Europa, 10 son españolas; en el último curso, 44.596 estudiantes eligieron España como destino a través de dicho programa.

Los flujos migratorios también son el resultado de un complejo entramado de empresas multinacionales y orga-



29- Comisión Europea (2017): "Erasmus+ annual report 2016"

nizaciones tratando de captar el mejor talento, en un contexto en el que los gobiernos y otros garantes tratan de gestionar dichos flujos a través de diversas políticas. Las multinacionales con presencia en España son parcialmente responsables de estas cifras. Si bien en número representan un pequeño porcentaje de las empresas en el país, emplean en la actualidad a más de 1,4 millones de trabajadores de forma directa, lo que supone el quinto mayor volumen en Europa³⁰.

España cuenta con programas de carácter nacional y regional para captar talento de forma estructurada y en distintos ámbitos. Igualmente, existen instrumentos de soporte y facilitación a la obtención rápida de visados tanto para trabajadores extranjeros desplazados como para inversores y talento emprendedor.

España acredita además el tercer pasaporte más valorado del mundo³¹, medido en el sentido del número de países al que éste ofrece acceso sin necesidad de visado, siendo un buen reflejo tanto de la apertura y facilidad a la comunidad internacional como de las excelentes relaciones diplomáticas que el país mantiene.

4.4 CAPACIDAD DE INNOVACIÓN

La prosperidad, el desarrollo futuro y el potencial crecimiento económico están ligados a la educación, a la capacidad de generar nuevos conocimientos científicos, tecnológicos e innovaciones, y a la necesidad de liderazgo empresarial en I+D+i³². No sólo eso, sino que éstos son factores clave para la atracción de proyectos internacionales móviles basados en tecnología e intensivos en conocimiento.

4.4.1. Investigación y Desarrollo

Si bien la ubicación de centros de I+D fuera de las economías de origen es un fenómeno relativamente reciente,



y puede materializarse de diversas formas -centros de adaptación de producto, centros de innovación global, centros de racionalización, etc.- las empresas extranjeras son responsables de más de un quinto del gasto empresarial en I+D en la mayoría de países de la OCDE, alcanzando el 38,4% en España.

Más allá del factor humano, son varios los factores que demuestran el atractivo de España para multinacionales que buscan ecosistemas innovadores:

- El incremento registrado desde finales de los años noventa hasta el comienzo de la crisis económica en los recursos destinados a la financiación de actividades de I+D+i, así como en el crecimiento de los recursos humanos dedicados a ella.
- La creciente apertura internacional del sistema, como se puede apreciar en la participación de los investigadores y empresas españolas en programas y proyectos internacionales.

30- Eurostat, Foreign Affiliates Statistics.

31- Visa Restriction Index, 2018.

32- Ministerio de Economía y Competitividad (2013): "Estrategia Española de Ciencia y Tecnología y de Innovación 2013-2020".

- El crecimiento experimentado en materia de producción científica, junto a la mejora en la calidad e impacto internacional de la misma.
- Las capacidades y activos singulares con los que cuenta España, que permiten apalancar el desarrollo al ofrecer acceso a Infraestructuras Científicas y Tecnológicas avanzadas, como centros de investigación y desarrollo tecnológico o a las Infraestructuras Científico-Técnicas Singulares.
- Las capacidades de I+D+i disponibles en Universidades, organismos públicos de investigación (OPIs) y centros de Investigación y Desarrollo.
- El liderazgo científico, tecnológico y empresarial en ámbitos estratégicos como la biotecnología, salud, energía o las TIC.
- Los buenos resultados en términos de exportaciones de productos de media y alta tecnología y la alta eficiencia de la inversión privada en I+D para crear empleo.

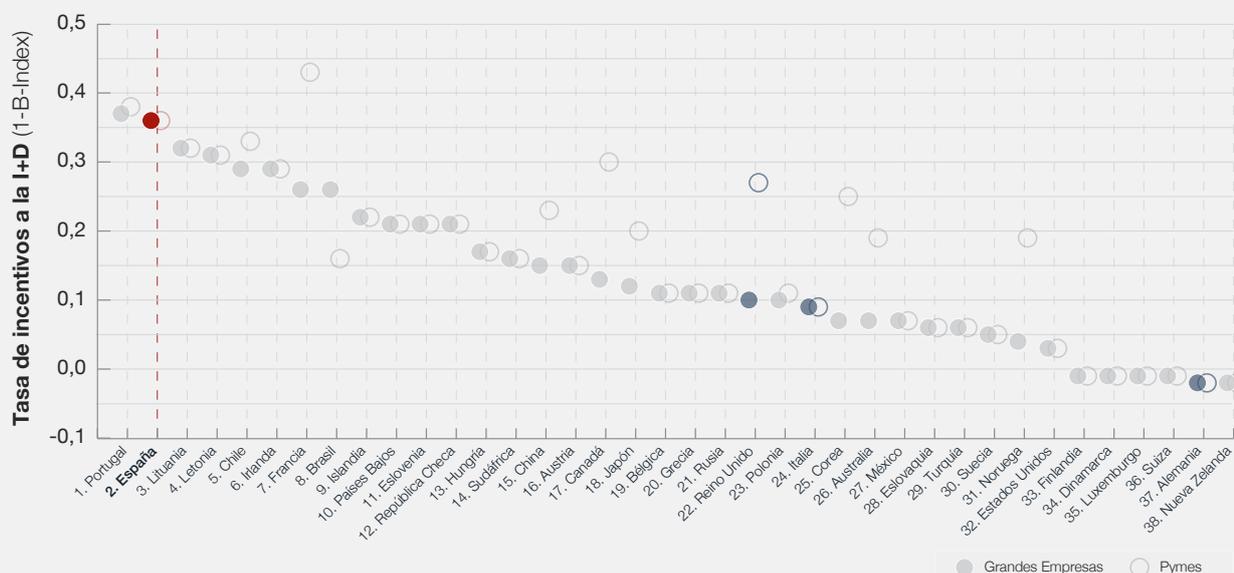
Desde finales de los años noventa y hasta el comienzo de la última crisis

económica, los recursos destinados a la financiación de las actividades de I+D en España han experimentado un fuerte crecimiento, al igual que los recursos humanos dedicados a ella. Del mismo modo, se ha experimentado una creciente apertura internacional del sistema, reflejada en el incremento en la participación de los investigadores y empresas españolas en programas y proyectos internacionales.

No obstante, en los últimos años, este crecimiento se ha visto fuertemente afectado por la crisis económica. En 2015, el gasto total en I+D ejecutado alcanzó los 13.172 millones de euros (1,22% del PIB), en los que administración pública (45,2%) y empresas (45,8%) tienen un peso similar. Estas cifras suponen el primer incremento interanual (+2,7%) en términos absolutos³³ desde el inicio de la crisis, y se observa en todos los sectores (empresas, administraciones públicas y centros de enseñanza superior).

El personal empleado en I+D³⁴ asciende a 200.866 en el último año, un 11,2 por mil del total de población ocupada, de los cuales 122.437 son investigadores. En los años previos a la cri-

Figura 17: Tasa de incentivos a la I+D en los países de la OCDE, 2017



Fuente: OCDE, R&D Tax Incentive Indicators

33- No obstante, dado que el PIB creció en el año un 3,2%, el esfuerzo en I+D frente al PIB se redujo levemente.
34- Equivalencia a Jornada Completa (EJC).

sis, el crecimiento anual oscilaba entre el 6,5 y el 8,1% interanual, crecimiento que se vio interrumpido en 2010 y que se ha vuelto a retomar en 2015.

El aumento de los fondos captados por España en programas de I+D europeos ha sido significativo. El retorno español (el presupuesto adjudicado en convocatorias competitivas) alcanzado en el tercer año del VIII Programa Marco de la UE 2014-2020 roza el 10%. Dentro del programa InnovFin, iniciativa del Banco Europeo de Inversiones (BEI) con la Comisión Europea dentro de dicho Programa Marco, el BEI financiará con 1.200 millones de euros proyectos de I+D+i en España (un 48% de la inversión movilizada en el programa), lo que supone el mayor proyecto del Banco en el ámbito de la ciencia y la innovación.

Otro factor a tener en cuenta por empresas internacionales es el favorable esquema de incentivos fiscales a la I+D+i en España, que es reconocido como uno de los más ventajosos de la OCDE, tanto para grandes empresas como para Pymes.

Desde el comienzo de la crisis se viene observando una concentración del gasto en I+D empresarial en España, con un incremento significativo en el gasto medio total por empresa de aquellas que realizan actividades en I+D. Esta situación no es una excepción en el contexto mundial: las principales 50 empresas a nivel global son responsables del 40% del gasto en I+D, cifra que asciende al 53% si se consideran las 100 primeras.

Según el ranking de la Comisión Europea³⁵, 21 empresas españolas se incluían en 2017 dentro de las 1.000 empresas de la Unión Europea con mayor gasto de I+D. Más allá de las empresas domésticas, España destaca como destino de las principales empresas multinacionales en cuanto a inversión en I+D. Así, las 2.000 empresas identificadas por la OCDE como aquellas

con mayor gasto en I+D a nivel global cuentan en España con 5.853 filiales, cifra que sitúa al país en la décima posición a nivel mundial en cuanto a concentración de dichas filiales. En este sentido cabe destacar la apuesta y compromiso de las principales empresas multinacionales extranjeras con presencia en el país con el desarrollo de inversiones y actividades en el ámbito de la I+D+i³⁶.

4.4.2. Innovación

La actividad innovadora es clave para cualquier país, con un impacto significativo en el empleo, el crecimiento y la productividad. Los gastos dedicados a actividades de innovación en España ascendieron a 13.674 millones de euros en el último año disponible, con un nivel de crecimiento relevante (+5,5%) frente al año anterior.

De acuerdo con la Encuesta sobre Innovación en las empresas³⁷, un 10,9% de las empresas consideradas innovadoras en España (18.484) son empresas de capital extranjero, siendo especialmente relevante el porcentaje de las mismas de más de 250 trabajadores (32,0%). Estas empresas operan principalmente en industrias de alto contenido tecnológico, siendo sus contribuciones en cuanto a gasto en formación, I+D y otras variables tecnológicas superiores a las de las empresas de capital nacional.

Durante los últimos 10 años, las principales empresas españolas han atravesado una profunda transformación digital y tecnológica. El gobierno español ha destinado 2.500 millones de euros a la transformación digital entre 2015 y 2020, como parte de su Agenda Digital, con el fin de mejorar el aprovechamiento del potencial de las TIC para fomentar la innovación, el crecimiento económico y el progreso, aspirando a convertirse en un catalizador para la innovación y la modernización, también entre las pequeñas y medianas empresas.

Desde el comienzo de la crisis se viene observando una concentración del gasto en I+D empresarial en España, con un incremento significativo en el gasto medio total por empresa de aquellas que realizan actividades en I+D

35- Comisión Europea (2017): "The 2017 EU Industrial R&D Investment Scoreboard".

36- Multinacionales por Marca España (2017): "El papel de las multinacionales en la innovación en España".

37- Encuesta sobre Innovación en las empresas, Instituto Nacional de Estadística, 2016.



Un actor fundamental en el desarrollo económico e innovador de las ciudades, regiones y países que los albergan son los parques tecnológicos. A finales de 2016, 66 de los principales parques tecnológicos existentes en España eran miembros de APTE, la Asociación de Parques Científicos y Tecnológicos de España. Las cerca de 7.800 empresas instaladas en ellos (367 de ellas de capital extranjero) emplean a más de 161.300 trabajadores, de los cuales un 18,8% realizan tareas de Investigación y Desarrollo. La facturación de estas empresas alcanzó los 26.074 millones de euros en 2016, mientras que su inversión en I+D superó los 1.360 millones de euros. El sector más representado en ellos es el de las TIC (22,6% de las empresas), seguido por Ingeniería, Consultoría y Asesoría (19%).

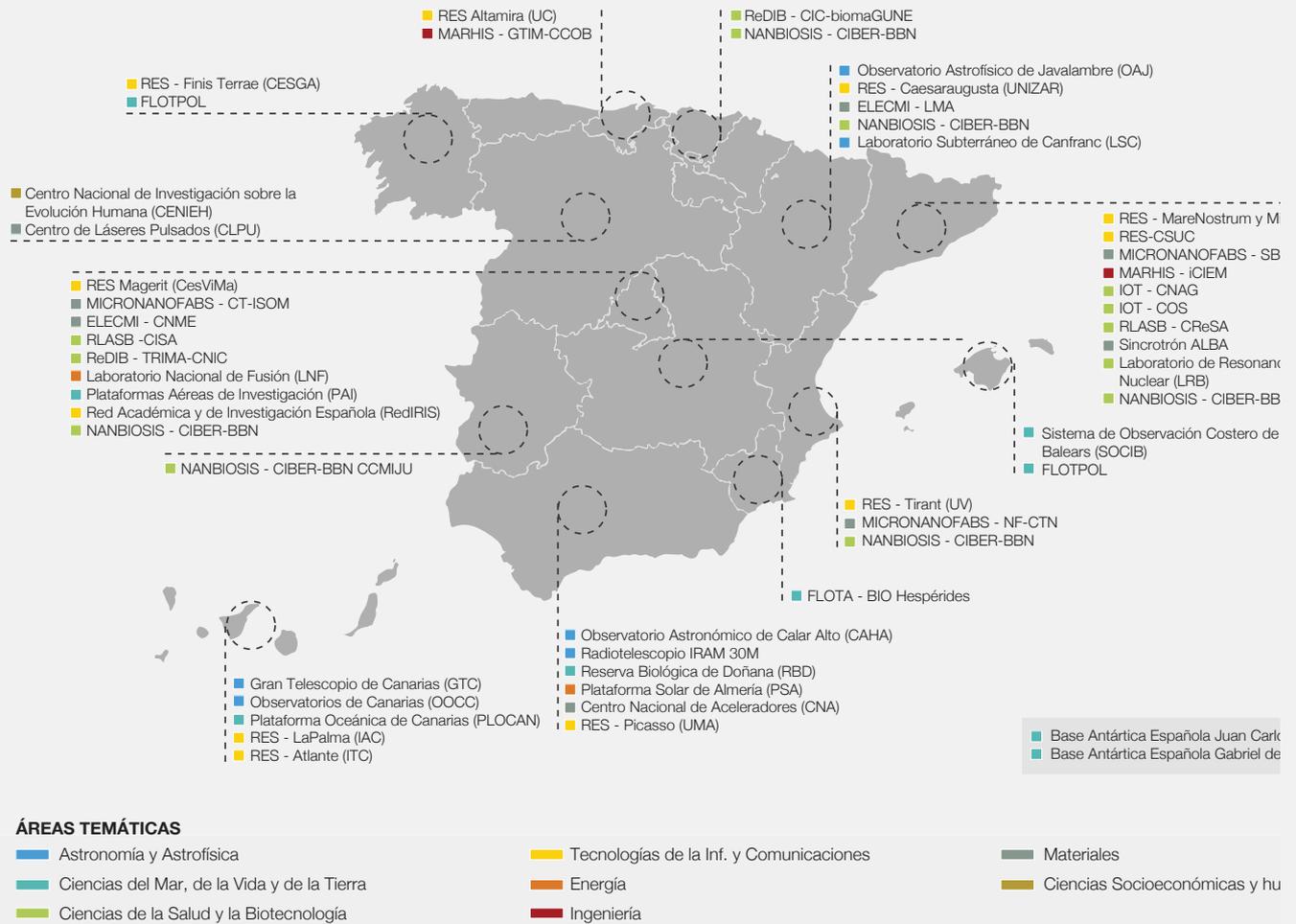
Desde 1996, tras una pugna con París, Ámsterdam y Sídney, España alberga la sede de la IASP, la Asociación Internacional de Parques Científicos y Tecnológicos, en el PTA de Málaga, desde donde coordina sus actividades mundiales. En estos 20 años, la

asociación, ha pasado de 100 miembros a más de 400, en 74 países, que albergan a más de 142.000 empresas tecnológicas e innovadoras.

España cuenta asimismo con Infraestructuras Científicas y Técnicas Singulares (ICTS), instalaciones, recursos y servicios necesarios para desarrollar investigación de vanguardia y de máxima calidad, así como para la transmisión, intercambio y preservación del conocimiento, la transferencia de tecnología y el fomento de la innovación. Son únicas y excepcionales en su género, y su importancia y carácter estratégico justifica su disponibilidad para todo el colectivo de I+D+i.

Las 29 ICTSs existentes en la actualidad aglutinan 59 infraestructuras en todo el territorio nacional, en sectores como la Astronomía y la Astrofísica, las Ciencias de la Salud y la Biotecnología, la Energía, Materiales, Ciencias del Mar, de la Vida y de la Tierra, Tecnologías de la Información y Comunicaciones, Ingeniería o Ciencias Socioeconómicas y Humanidades.

Figura 18: Mapa de las Infraestructuras Científicas y Técnicas Singulares en España



Fuente: Elaboración propia, basada en datos del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad

4.4.3. Producción científica y resultados

La ciencia española ha logrado espectaculares avances en las últimas décadas. En España, a pesar de solo representar un 0,7% de la población mundial, la producción científica e investigadora supera su peso como país, produciendo cerca de un 3% de todas las publicaciones científicas de mundo, y representa un 4,9% de las descargas anuales.

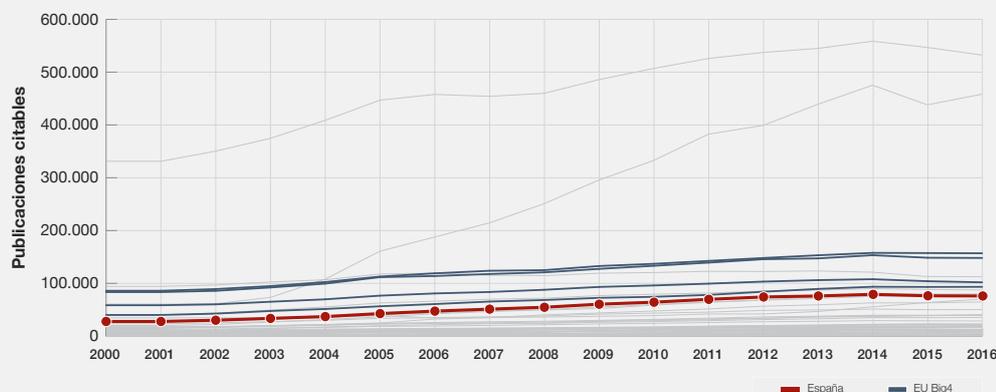
De este modo, España es la décima potencia científica mundial³⁸, erigiéndose como una de las referencias

mundiales a la hora de formar investigadores de primer nivel.

La evolución no ha sido sólo positiva en términos de volumen, sino también en cuanto a calidad e impacto internacional de la misma. La producción científica de excelencia (aquella que se encuentra en el 10% de los artículos más citados del mundo) ha alcanzado el 12,9%, mientras que un 51,1% de las publicaciones se encuentran en el primer cuartil de su categoría. Del total, prácticamente la mitad (47,1%, un 7,7% de las colaboraciones internacionales mundiales) se ha publicado en colaboración con instituciones de

38- En 2016 España ocupaba la undécima posición en el mundo en cuanto a publicaciones científicas, y la décima posición en cuanto a citas, situándose un 31% por encima de la media mundial en el impacto normalizado de citas (número de citas real que recibe un artículo frente al número esperado de citas de artículos del mismo tipo de documento, año de publicación y área temática).

Figura 19: Evolución de la producción de documentos científicos citables por país, 2000-2016



Fuente: Scimago, 2018

fuera del país³⁹, hecho que demuestra la internacionalización de los investigadores españoles.

Durante años, las patentes han sido la medida estándar de los resultados de la innovación, pero no ha de ser la única variable a considerar. Como se ha visto, España es un país de ciencia, pero las métricas tradicionales tienen un cierto sesgo hacia la innovación tecnológica y la producción, y España, como país de servicios, no ve reflejado todo su valor en ellas.

En 2017, las empresas privadas y el sector público español han solicitado cerca de 1.700 patentes ante la Oficina Europea de Patentes, un 1% del total, un 7,4% más que en el año anterior y máximo histórico. Esto sitúa al país como el decimosexto del mundo en el ámbito y undécimo dentro de la UE. Con un 7% adicional en el año, también se ha alcanzado el máximo histórico en registro de patentes, duplicando los registros alcanzados en 2013.

4.4.4. Financiación y emprendimiento

A pesar de los resultados que arrojan algunos informes en cuanto a la actitud ante el emprendimiento⁴⁰, que parecen penalizar a las grandes economías europeas (España sólo estaría por detrás de Reino Unido entre ellas),

los viejos recelos ante el emprendimiento parecen haber desaparecido en el país, con un creciente número de profesionales jóvenes aceptando éste como la mejor vía para aprender y tener éxito. Este cambio cultural y de mentalidad no sólo se refleja en encuestas, sino que se puede observar en el incremento en el número de empresas tecnológicas puestas en marcha, con Barcelona y Madrid colocándose entre las principales ciudades europeas en cuanto a número de startups.

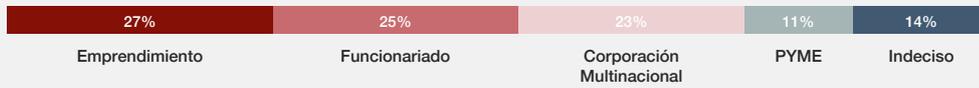
A lo largo de los últimos años, la financiación privada de la innovación en España ha experimentado una fuerte progresión, alcanzando un punto de madurez a partir del cambio de ciclo



39- FECYT - ICONO, Observatorio Español de I+D+I (2017): "Indicadores del sistema español de ciencia, tecnología e innovación", Edición 2017.

40- Banco Mundial - Global Entrepreneurship Monitor.

Figura 20: Ruta profesional preferida por estudiantes universitarios



Fuente: GAD3 survey, 2016

experimentado en 2014 en cuanto a recaudación de fondos, inversiones y desinversiones. En la actualidad, el ecosistema tecnológico en España sigue progresando a buen ritmo, como se refleja tanto en la evolución del número de startups (3.301 en 2017⁴¹) como en los niveles de inversión de capital riesgo alcanzados. España está cerrando el gap con las economías europeas más avanzadas, tanto en términos de inversión total como en inversión per cápita.

El año 2017 ha vuelto a marcar un récord histórico para el Venture Capital y el Private Equity en España, continuando la senda alcista iniciada en 2013. Este capital privado, en un país altamente bancarizado como España, contribuye a la creación de empleo con mayor intensidad, al crecimiento acelerado de las empresas participadas, a la mejora de su rentabilidad y aumento de la producción; su apoyo en la gestión, además, contribuye a crear valor, a amortiguar los efectos de las recesiones y a abordar nuevos mercados en los que crecer⁴².

En el último año, las empresas tecnológicas españolas han completado 372 rondas de financiación, que ascendieron a 941 millones de euros⁴³. Si bien el crecimiento en el número de rondas ha sido lineal, es significativo el aumento en el volumen de inversión, gracias al tamaño de algunas de las principales rondas. España se sitúa así como quinto país fundamental en emprendimiento en Europa, siendo el único país con dos ciudades entre los principales hubs de

emprendimiento⁴⁴.

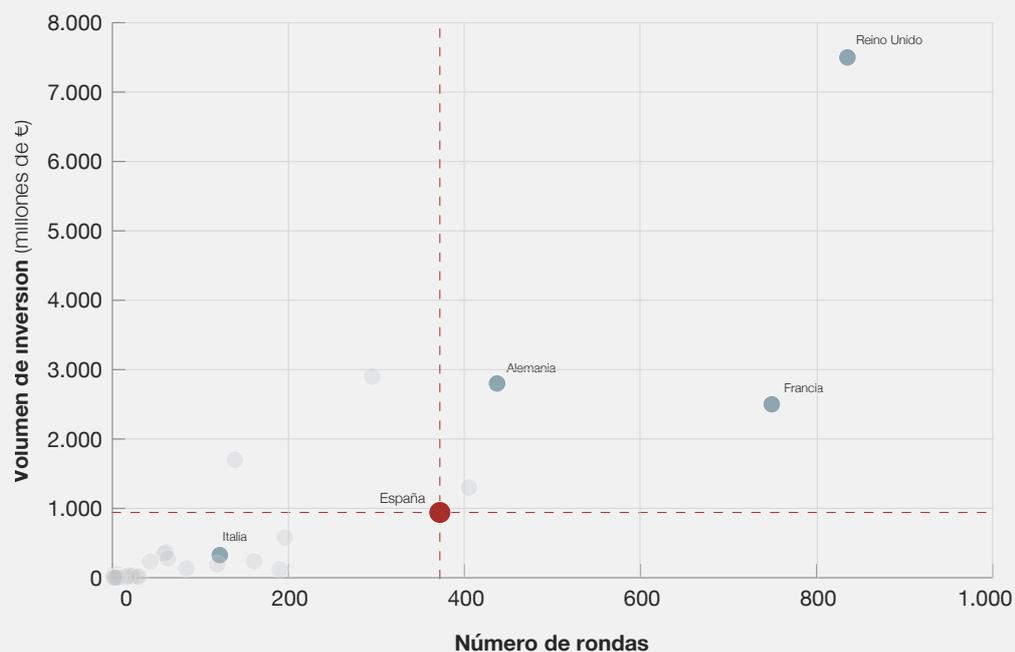
Se observa un fuerte incremento de la participación de fondos extranjeros en el ecosistema local. Desde 2012, tanto el número de transacciones completadas en las que ha participado un fondo extranjero como el capital invertido se han elevado, siendo su papel especialmente relevante en las rondas de crecimiento y late stage.

Este acceso a fondos internacionales, en aquellos casos en los que los fondos domésticos no tienen la capacidad de seguir invirtiendo, es una de las claves para el crecimiento y expansión del ecosistema.

2016 también ha sido un año récord en cuanto a actividad de fusiones y adquisiciones tecnológicas, con una cifra cercana a los 3.000 millones de euros. La tendencia desde 2013 ha

Las aportaciones extranjeras pueden seguir siendo clave a la hora de fomentar el crecimiento de dichas empresas y de acompañarlas en sus procesos de expansión e internacionalización

Figura 21: Rondas de financiación de capital riesgo y volumen de inversión, 2017



Fuente: Dealroom, 2018

41- StartupXplore. | 42- ASCRI (2018): "Impacto económico y social del capital privado en las operaciones de middle market en España" | 43- Dealroom, 2018. | 44- Atómico (2017): "The state of European Tech".

sido positiva, tanto en número como en valor total de las transacciones. Se espera que los retornos obtenidos sigan animando el mercado en los siguientes años, con una mayor involucración de entidades financieras, a medida que el ecosistema sigue madurando⁴⁵.

Desde hace unos años, la lógica a favor de la inversión en España y otros países europeos es fuerte: menores inversiones per cápita que en Estados Unidos, mayores ratios de inversión en tecnología frente a inversión en VC, y cada vez mejores retornos para los inversores en fondos⁴⁶, lo que a su vez debería animar a un mayor número de inversores.

No parece haber pues en España un déficit de generación de startups innovadoras ni de capital capaz de financiar sus primeras etapas, pero las aportaciones extranjeras pueden seguir siendo clave a la hora de fomentar el crecimiento de dichas empresas y de acompañarlas en sus procesos de expansión e internacionalización.

Este capital demandará un mercado local de desinversiones más activo y atractivo, con mayor protagonismo de las grandes corporaciones nacionales.

Acompañando a este incremento en la actividad privada, y al igual que ha sucedido en la mayoría de los países de la OCDE, en España se han incrementado notablemente los apoyos públicos a los programas de financiación de la innovación, especialmente en las etapas semilla y early stage. La labor de entidades como el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), ENISA, el ICO y el de otras instituciones similares a nivel regional ha sido fundamental a la hora de promover la innovación y el desarrollo tecnológico de las empresas

españolas. El ICO en particular ha sido especialmente decisivo a la hora de incrementar el capital disponible para la inversión en España, convirtiéndose en un instrumento tractor de capital extranjero y de apalancamiento de capital privado nacional.

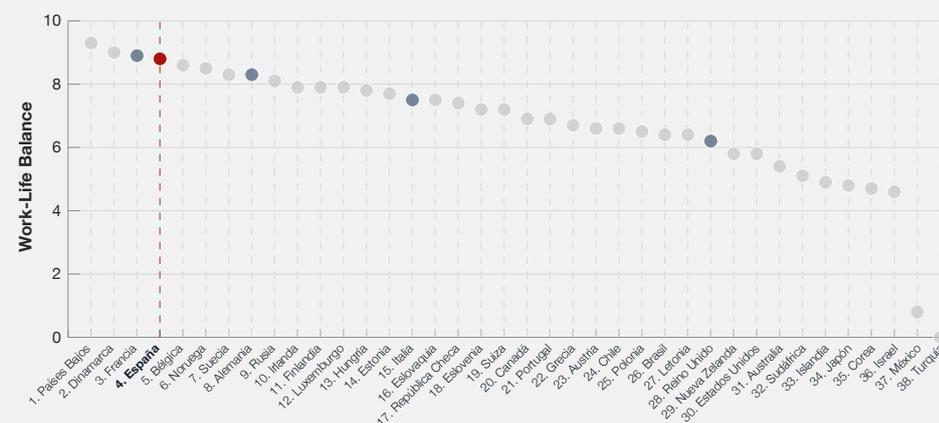
4.5 CALIDAD DE VIDA

La calidad de vida de los países es un factor fundamental tanto en las decisiones de localización de inversión empresarial como desde la perspectiva de la atracción y retención de talento, nacional y extranjero.

El equilibrio entre la vida personal y laboral es uno de los factores atractivos de España. España es uno de los países de la OCDE⁴⁷ en los que mejor equilibrio trabajo-vida personal se puede alcanzar (4^º), teniendo en cuenta tanto el tiempo medio dedicado al trabajo como especialmente la calidad del tiempo dedicado al ocio o al cuidado personal.

Según el último sondeo del banco HSBC sobre aspectos económicos, experiencias y familia⁴⁸, España ocupa el puesto 17^º entre 46 naciones en las preferencias de los expatriados encuestados, ocupando los primeros puestos en el ranking en cuestión de salud, calidad de vida, cultura, vida social, facilidad para hacer amigos o

Figura 22: Equilibrio entre la vida personal y laboral, 2017



Fuente: OCDE, Better Life Index

45- G.P. Bullhound (2017): "Spain - Late to the game, but ideally positioned".
 46- Nic Brisbourne (2018): "A new dawn for European VC".
 47- OCDE, Better Life Index - Work-life balance.
 48- HSBC Expat Explorer Survey, 2017.



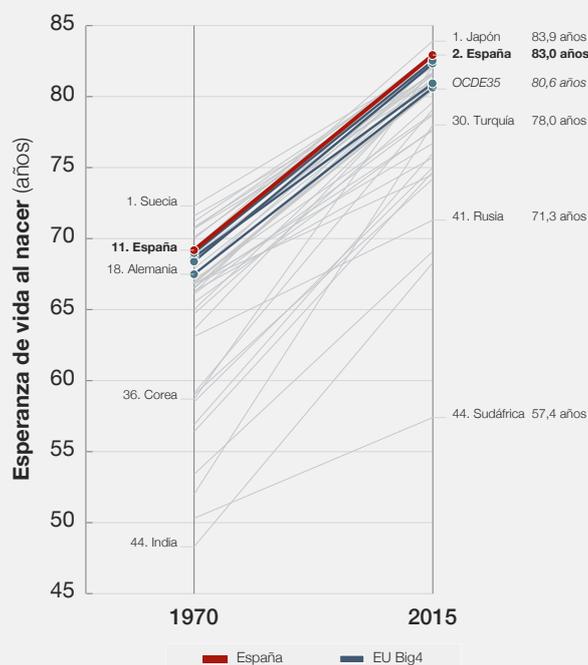
integración. Otros factores como la tolerancia, la calidad de los servicios educativos y sanitarios o la disponibilidad y precios para servicios infantiles ayudan a elevar a España hasta las primeras posiciones. Los expatriados en España experimentan mejoras significativas en cuanto a su vida personal, destacando aspectos sobre su salud física o calidad de vida general, aspectos en los que España ocupa la primera posición en la encuesta.

El entorno en las principales ciudades españolas es de los más habitables de los países con un nivel similar de desarrollo, incluyendo aspecto como los desplazamientos, transporte interno y tráfico⁴⁹ o niveles de contaminación⁵⁰ y espacios verdes.

4.5.1. Salud y seguridad

El sistema universal de salud española garantiza a los trabajadores y desplazados extranjeros prácticamente los mismos servicios sanitarios que los ciudadanos españoles, en fuerte contraste con otros países en los que solo tienen acceso a servicios de emergencias y a algunos servicios de atención primaria, o en los que inclu-

Figura 23: Esperanza de vida al nacer, 1970 - 2015



Fuente: OCDE, 2017

so se deniegan dichos derechos a migrantes⁵¹.

La eficiencia de dichos servicios^{52,53}, unida a los hábitos locales y a la disponibilidad de servicios sanitarios adecuados y de calidad, sitúa a Es-

49- TomTom Traffic Index. | 50- OCDE, Air quality and health indicators
51- WEF (2017): "Migration and its impact on cities", Octubre 2017. | 52- Bloomberg Health Care Efficiency Index.
53- OCDE, Health Care Resources.

paña entre los principales países del mundo en cuanto a la salud de sus habitantes (sexto país a nivel mundial y quinto de la OCDE, según el Healthy Country Index de Bloomberg, 2017), que se traduce en una de las esperanzas de vida más altas con un menor gasto (económico y en recursos).

En efecto, España es el segundo país del mundo y primero europeo en esperanza de vida según la OCDE. La esperanza de vida al nacer (83 años de media, frente a 69,2 años en 1970, con 85,6 años en mujeres y 80,3 años en hombres) supera en 3 años al promedio de la OCDE, con unos altos niveles de apoyo social y uno de los mejores sistemas sanitarios a nivel mundial⁵⁴.

España ha sido el líder absoluto en trasplantes durante los últimos 26 años, y tras registrar el mayor incremento en donación de su historia en los últimos tres años, ha alcanzado un récord de 46,9 donantes por millón de población y 5.261 trasplantes en el último año⁵⁵. La diferencia entre las cifras españolas y las de los países más desarrollados del mundo son más que significativas⁵⁶. Adicionalmente, España es también el país del mundo con el mejor índice de trasplantes por millón de población (100,7 enfermos trasplantados por millón), muy por encima de la media europea (62,4) y por delante de Estados Unidos (92,7).

Estas cifras reflejan no sólo lo efectivo del sistema sanitario y sus capacidades médicas, sino también la calidad humana de los donantes.

España es hoy uno de los países más seguros del mundo; la tasa de homicidios en el país es la tercera más baja de la Unión Europea, con unas cifras prácticamente un 40% inferiores a la media comunitaria, que ya de por sí es de las

regiones más seguras del mundo, con únicamente 0,65 homicidios por cada 100.000 habitantes.

Este hecho se refleja igualmente en el carácter de la población española, amante de la paz. De acuerdo con el Global Peace Index⁵⁷, España es parte del selecto grupo de 25 países con más alto estado de paz, de un total de 163 analizados, quince son de la Unión Europea, ocupando España el puesto 23.

4.5.2. Cultura, entretenimiento y ocio

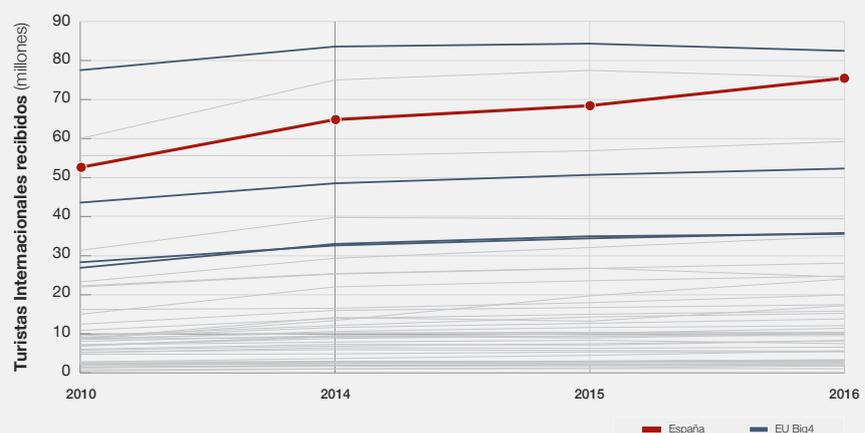
En el ámbito de la cultura, entretenimiento y ocio, España, con 46 sitios, es el tercer país del mundo y segundo europeo con mayor número de bienes declarados Patrimonio de la Humanidad según la UNESCO, cuya inclusión implica contar con un valor universal excepcional y satisfacer exhaustivos criterios culturales o naturales. España cuenta con 15 ciudades españolas en la lista de sitios, y una de sus regiones (Castilla y León) es la región del mundo con mayor número de bienes declarados.

El liderazgo es especialmente reseñable en el ámbito del patrimonio natural. España es líder absoluto del mundo en Reservas de la Biosfera, también según la UNESCO, con 48 reservas repartidas por su geografía.

España es el segundo país del mundo y primero europeo en esperanza de vida

España, con 46 sitios, es el tercer país del mundo y segundo europeo con mayor número de bienes declarados Patrimonio de la Humanidad según la UNESCO

Figura 24: Turistas internacionales recibidos por país, 2010-2015



Fuente: OCDE, Better Life Index

54- Institute for Health Metrics and Evaluation. | 55- Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad. 56- 21,5 por millón de población en la Unión Europea de media, 30,8 en Estados Unidos, 28,7 en Francia, 20,7 en Australia, 21,5 en Reino Unido, 24,7 en Italia, 19,0 en Canadá o 10,6 en Alemania. 57- Vision of Humanity, Global Peace Index 2017.

**España vuelve
a ocupar por
segunda vez el
primer puesto en
materia turística
según el World
Economic Forum**

España ha vuelto así a aprovechar el buen momento que vive el turismo a nivel mundial (incremento del 7% en el número de turistas internacionales en 2017, que ya superan los 1.300 millones) para alcanzar un nuevo récord de visitantes internacionales, con la llegada de 82 millones de turistas, una cifra un 8,9% superior a la del año anterior⁵⁸. Con esas cifras, España superaría por primera vez a Estados Unidos y alcanzaría la segunda posición a nivel mundial en cuanto a llegada de turistas, únicamente por detrás de Francia, plaza que también ostenta en cuanto a gasto total realizado (87.000 millones de euros, +12,4% con respecto a 2016).

El clima, la extensión de la costa (más de 11.000 kilómetros) y la gastronomía son razones evidentes, pero también está claro que muchas personas visitan España debido a la calidad y excelencia de la industria turística, que es la número uno en el mundo.

Efectivamente, España vuelve a ocupar por segunda vez el primer puesto en materia turística según el World Economic Forum⁵⁹, superando al resto de 135 economías a nivel mundial

en aquellos factores y políticas que permiten un desarrollo sostenible del sector del turismo y viajes, gracias a una exitosa mezcla de recursos culturales y naturales, combinados con excelentes servicios e infraestructuras turísticas, conectividad aérea y apoyo gubernamental.

Dentro de los aspectos que facilitan dicha posición destaca el liderazgo mundial en número de Banderas Azules, distintivo otorgado por la Foundation For Environment Education⁶⁰ que valora aspectos como la calidad del agua de las playas, la gestión medioambiental, seguridad, servicios e instalaciones, etc. Destacan las 579 playas del país, 100 marinas y 5 barcos, hasta un total de 684 banderas azules, muy por delante de los siguientes países en el ranking (Francia, Grecia, Turquía o Italia), ninguno de los cuales llega al medio millar.

4.5.3. Diversidad y Tolerancia

La diversidad y la tolerancia son considerados desde hace años ingredientes clave para poder construir equipos innovadores y para dotar a empresas y organizaciones de la capacidad

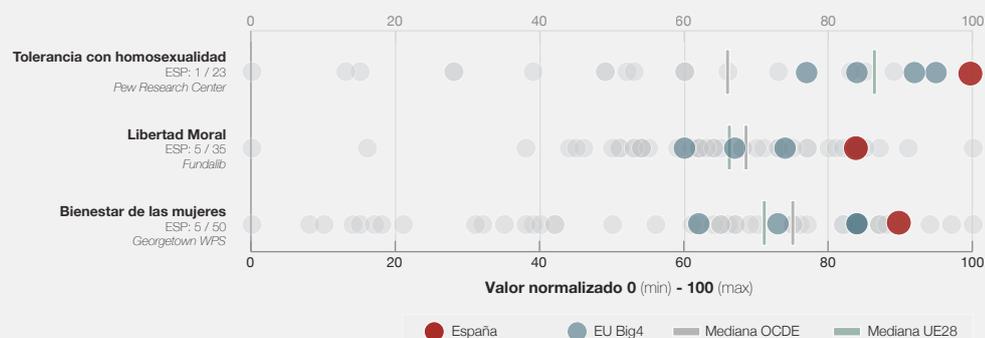


58- INE, Encuestas FRONTUR y EGATUR.

59- World Economic Forum, Travel and Tourism Competitiveness Report 2017.

60- Blue Flag, Foundation for Environmental Education.

Figura 25: Posición relativa de España en base a una selección de indicadores de diversidad y tolerancia normalizados



Fuente: Pew Research Center, Fundalib y Georgetown WPS

España destaca por ser una sociedad pacífica y estable, con altas puntuaciones en cuanto a inclusión, especialmente en lo que respecta a educación de mujeres e inclusión financiera, unas bajas tasas de hombres que crean que es inaceptable que las mujeres trabajen, y nula existencia de violencia organizada

de enfrentarse a las necesidades de mercados y operaciones en entornos multiculturales. Más recientemente, la diversidad se ha destacado como una vía para mejorar el rendimiento y efectividad de los consejos de administración, así como para influir en las estrategias regionales y nacionales en un amplio abanico de dominios, desde políticas sociales a branding cultural⁶¹. Las naciones prosperan basándose en la diversidad de talento y en las capacidades que sustentan las industrias y clusters que caracterizan la economía moderna.

De acuerdo con el WPS (Women, Peace and Security Index) del Georgetown Institute for Women, Peace and Security, que ofrece una medida exhaustiva del bienestar de las mujeres y su empoderamiento en hogares, comunidades y en la sociedad en general en 153 países, España ocupa el quinto mejor lugar a nivel mundial. España es también el país más tolerante del mundo con respecto a la homosexualidad, según el Pew Research Center⁶², y uno de los principales países del mundo en libertad moral⁶³ (quinto europeo y de la OCDE).

Al igual que el resto de países con los que comparte las primeras posiciones, España destaca por ser una sociedad pacífica y estable, con altas puntuaciones en cuanto a inclusión,

especialmente en lo que respecta a educación de mujeres e inclusión financiera, unas bajas tasas de hombres que crean que es inaceptable que las mujeres trabajen, y nula existencia de violencia organizada.

4.6 COSTES

La búsqueda de una mayor eficiencia es uno de los determinantes clave en la inversión en el exterior de las empresas multinacionales, especialmente de aquellas que persiguen con dichas inversiones mejorar su rentabilidad y competitividad. Son abundantes las decisiones de inversión y localización empresarial que están fuertemente influenciadas por los costes reales del país de acogida, tanto en relación con aquellos del país de origen como con los de aquellos mercados que se puedan abordar a través de la nueva inversión planeada.

Son varias las áreas que suelen afectar a las comparativas internacionales de costes, destacando entre ellas aquellas relacionadas con los costes laborales, los costes operativos, los niveles impositivos y los costes de vida.

4.6.1. Costes Laborales

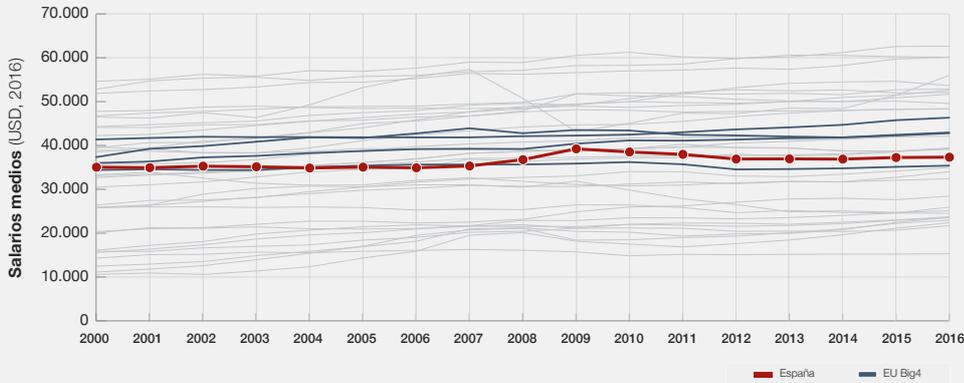
España es uno de los países de la OCDE más competitivos en cuanto a la relación valor, coste y riesgo. El país

61- INSEAD (2018): "The Global Talent Competitiveness Index".

62- Pew Research Center, Global Views on Morality.

63- World Index of Moral Freedom.

Figura 26: Evolución de los salarios medios en países de la OCDE, 2000 - 2016, USD 2016⁶⁷



Fuente: OCDE, 2018

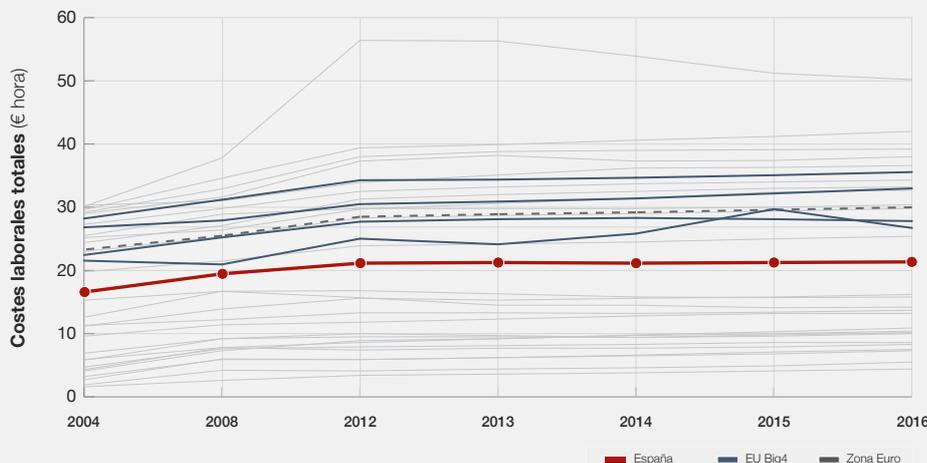
cuenta con un capital humano globalmente reconocido a un coste ajustado; junto a Italia, España es la economía con los sueldos medios más bajos entre los principales países y las economías avanzadas del centro y norte de Europa, tanto en aquellos puestos más genéricos^{64, 65} como en perfiles ligados al ámbito tecnológico⁶⁶.

Los costes laborales para los empresarios en la industria, construcción y servicios en España, teniendo en cuenta tanto los salarios como las cotizaciones sociales, son un 29% más bajos que los de la media de la zona

euro (29,8 euros por hora), un 16,1% inferiores a la media del conjunto de la unión europea (25,4 euros por hora).

La crisis económica ha tenido un fuerte impacto en relación a la contención de dichos costes laborales, que junto a las reformas llevadas a cabo, tanto sociales como en los mercados, han contribuido al crecimiento económico continuado en los últimos años, y a hacer de España una de las ubicaciones más coste-eficientes para la producción. Esta contención ha permitido a las empresas ser altamente eficientes en el uso del capital y cre-

Figura 27: Evolución de los costes salariales en Europa, 2004-2016, euros por hora



Fuente: Eurostat, 2018

Los costes laborales para los empresarios en la industria, construcción y servicios en España, teniendo en cuenta tanto los salarios como las cotizaciones sociales, son un 29% más bajos que los de la media de la zona euro

64- OCDE, Sueldos medios.

65- Eurostat, Costes laborales totales por hora en industria, construcción y servicios.

66- Stack Overflow Developer Study, vía Atómico (2017).

67- Ver anotaciones anexos.

cer con menores grados de dependencia exterior.

Tanto los datos que ofrece la OCDE como Eurostat muestran que España es uno de los países en los que menos se han incrementado los costes salariales desde 2008, siendo especialmente clara la estabilidad de éstos en el período 2012-2016. Este factor resulta clave para explicar la evolución de la competitividad de la economía española en los últimos diez años, lo que sin duda explica el dinamismo exportador, la entrada de inversión extranjera y el superávit externo que da solidez a la actual fase de crecimiento.

España se posiciona así como una excelente localización para atraer inversiones internacionales de alto valor añadido, aunando profesionales con excelentes conocimientos técnicos, costes salariales competitivos, gran flexibilidad y capacidad de atraer talento exterior, factores clave en entornos de cambio.

4.6.2. Costes Operativos

Tras el pago de salarios, los costes y disponibilidad de suelo y espacios para desarrollar la actividad produc-

tiva tienden a ser los costes más significativos a la hora de emprender un proyecto de inversión.

Los costes de alquiler de oficinas son sensiblemente más reducidos en las principales ciudades en España que en ciudades de su entorno europeo. Los precios por metro cuadrado de espacios comerciales de primer nivel de las principales ciudades españolas son también sensiblemente inferiores a los que se registran en las grandes capitales europeas, esquema que se repite en las ciudades de segundo nivel⁶⁸, con unas tasas de vacantes superiores a las de las principales capitales.

España cuenta así mismo con grandes extensiones de suelo disponible en la mayor parte de su geografía, a precios muy competitivos. Esta abundancia de suelo, con precios en proceso de ajuste tras la crisis, asegura la localización de cualquier tipo de industria o actividad de servicios en España. Además, la red de instrumentos de apoyo a la inversión extranjera de gobiernos regionales y locales⁶⁹ asegura la búsqueda eficiente de las mejores opciones de ubicación para las empresas.

España es uno de los países en los que menos se han incrementado los costes salariales desde 2008, siendo especialmente clara la estabilidad de éstos en el período 2012-2016

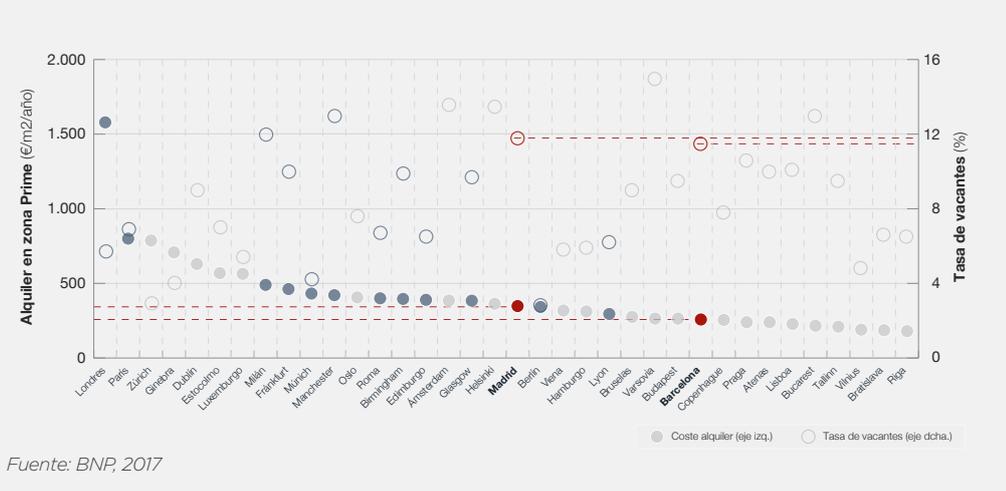


68- Cushman & Wakefield (2017): "Office Space across the world".

69- Ver Figura 34.

Esta abundancia de suelo, con precios en proceso de ajuste tras la crisis, asegura la localización de cualquier tipo de industria o actividad de servicios en España

Figura 28: Costes de alquiler de oficinas en zonas prime y tasa de vacantes en las principales ciudades europeas, 2017



Fuente: BNP, 2017

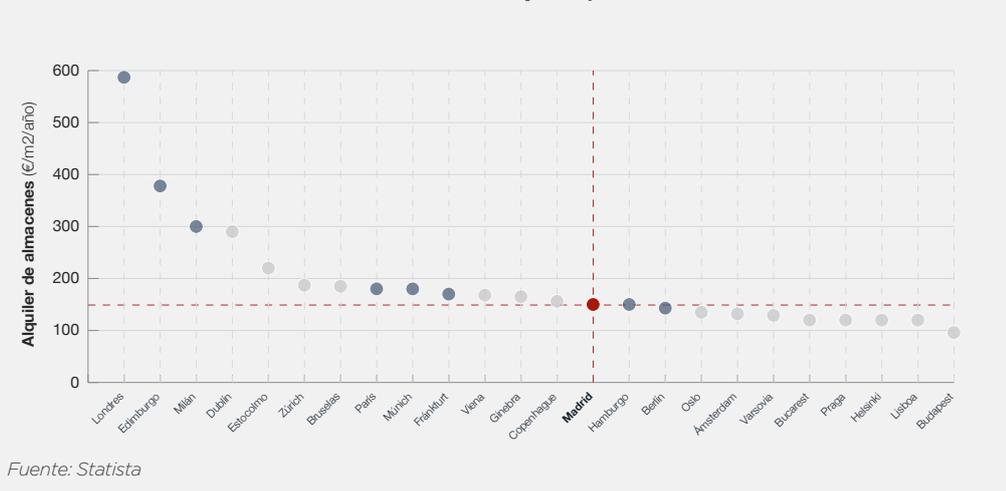
Más allá del coste del espacio, puede haber otros componentes de gasto clave en el normal funcionamiento de la empresa, cuya importancia estará determinada por la actividad y necesidades últimas de ésta. Los costes de electricidad serán un factor relevante para empresas cuyo consumo energético sea elevado. Esto incluye no sólo a las tradicionales empresas industriales, sino también a empresas más centradas en servicios digitales que hagan un uso intensivo de servidores.

unos costes energéticos en ámbitos no domésticos un 14% inferiores a la media de la zona euro y un 9,4% inferiores a la media de la UE, en un entorno de alta seguridad y calidad de provisión por parte de operadores altamente competitivos a nivel mundial. Los costes energéticos en los principales países europeos son sensiblemente más altos que los españoles: un 55,1% superiores en Alemania, 33,3% superiores en Italia o 17,8% superiores en Reino Unido.

En este ámbito, España, tras un descenso del 11,3% desde 2012, presenta

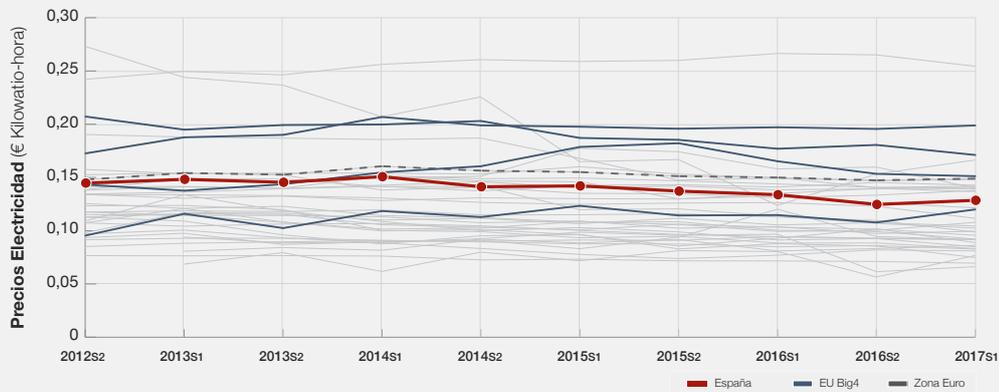
En lo que respecta a los costes de comunicaciones, la tendencia descendente de los precios ha sido un factor

Figura 29: Costes de alquiler de almacenes en zonas prime en una selección de ciudades europeas, T2 2017



Fuente: Statista

Figura 30: Costes energéticos para uso no doméstico en Europa, 2012-2017



Fuente: Eurostat, 2018. Costes incluyendo tasas e impuestos en la Banda IC (consumos entre 500 MWh y 2.000 MWh)

clave en el crecimiento en el uso experimentado en los últimos años. Existe una amplia variabilidad de los niveles de precios a nivel mundial, pero las comparativas de precios existentes en la actualidad que ofrecen datos sobre España (DESI, OCDE, WEF, etc.), ampliamente utilizadas como referencia por diferentes organismos e instituciones internacionales, penalizan quizá en exceso la situación altamente competitiva de España, ya que o bien no tienen en cuenta adecuadamente los servicios empaquetados (que suponen un 97% de los casos en España, según la CNMC) o bien no parecen utilizar los datos actualizados de ofertas existentes.

4.6.3. Fiscalidad

En la valoración de costes por parte de una empresa inversora, la fiscalidad y el esquema impositivo del país de acogida desempeña un papel relevante en la decisión de localización de la actividad económica de las empresas multinacionales. En este ámbito conviene considerar tanto las tasas de impuestos totales como la fiscalidad internacional.

Una fuente muy habitual para la comparativa de los niveles de impuestos que las multinacionales han de asumir en los diferentes países en los que



Los costes energéticos en los principales países europeos son sensiblemente más altos que los españoles

operan es el Banco Mundial, a través de su iniciativa Paying Taxes, que ofrece una medida de la carga fiscal que debe asumir la empresa multinacional media en diferentes ubicaciones, medida como el ratio entre la contribución fiscal y una medida ajustada de los beneficios, brutos de todos los elementos de contribución.

Pues bien, según esta fuente, la carga fiscal en España se sitúa en el entorno de la media de la Unión Europea, alcanzando el 46,9%. La distribución impositiva señala un 10,6% de impuesto sobre beneficios, 35,6% sobre el trabajo y un 0,7% otros impuestos. Si se tiene en cuenta en la comparativa el rendimiento de las reglas impositivas internacionales para cada país (regulación, retenciones de impuestos y exención por dividendos recibidos), España se sitúa en la media, por detrás de algunos países como Países Bajos, la República Checa, Irlanda o Hungría, entre otros.

El Banco Mundial también evalúa en su estudio la facilidad y tiempos necesarios para obtener las devoluciones de los impuestos, a través de un indicador sintético (DTF, Distance to Frontier⁷⁰). En la edición de 2018, España se sitúa en el puesto 34 de 190 países.

Las reformas que se llevan a cabo en la fiscalidad y las reducciones en los impuestos de sociedades ayudan a las empresas a invertir y a asegurar las inversiones. En este sentido, España cuenta con incentivos fiscales para determinados grupos de actividad que reducen la carga fiscal a partir del impuesto de sociedades, que se sitúa en el 25%.

España también cuenta con un marco fiscal favorable para los trabajadores extranjeros. Aquellos expatriados que cumplen determinadas condiciones (no haber residido en el país durante los diez años anteriores a su traslado a España, disponer de contrato laboral en el país) pueden acogerse a un

tipo fijo del impuesto personal sobre la renta del trabajo durante los primeros seis ejercicios significativamente inferior al del régimen normal.

Otro factor fundamental desde la perspectiva de las multinacionales son las reglas que definen cómo tributan las ganancias generadas en países extranjeros. Las leyes fiscales internacionales tratan los sistemas y regulaciones que se aplican a estas actividades empresariales. Países como Estados Unidos tienen un sistema impositivo global, según el cual sus empresas deben tributar por los ingresos cosechados en países extranjeros. Por el contrario, la tendencia es moverse hacia sistemas más territoriales, en los que las empresas solo pagan impuestos por los ingresos generados dentro de las fronteras del país en el que obtienen los ingresos.

En este sentido, la Tax Foundation⁷¹ ofrece un índice que compara el rendimiento de las reglas impositivas internacionales para cada país, teniendo en cuenta su regulación, retenciones de impuestos y exención por dividendos recibidos. España ocupa el puesto 28 entre los países de la OCDE, y similar a la de los países Big4.

4.6.4. Costes de vida

Por último, otro factor que se torna fundamental tanto a la hora de establecer los salarios para expatriados y profesionales locales como para computar los costes empresariales es el coste de vida.

Una de las principales diferencias entre España y otros de los principales hubs tecnológicos europeos es su relativamente bajo coste de vida, que unido al estilo de vida que ofrecen las principales ciudades del país ayuda a atraer y retener talento de todo el mundo. Así, España mantiene una posición equilibrada en índices como los que ofrece Numbeo o los que producen entidades como Mercer⁷² o UBS⁷³ centrados en las necesidades de ex-

La carga fiscal en España se sitúa en el entorno de la media de la Unión Europea

Una de las principales diferencias entre España y otros de los principales hubs tecnológicos europeos es su relativamente bajo coste de vida, que unido al estilo de vida que ofrecen las principales ciudades del país ayuda a atraer y retener talento de todo el mundo

70- Banco Mundial y KPMG (2018): "Paying Taxes 2018".

71- Tax Foundation (2017): "The International Tax Competitiveness Index 2017".

72- Mercer, Cost of Living rankings.

73- UBS, Prices and Earnings.

patriados, recurrentemente por debajo de la media y de los principales países del club de países más desarrollados.

En efecto, más allá del mero coste, ya de sí competitivo en España, la oferta, accesibilidad, diversificación y calidad, tanto de bienes intermedios como de consumo, ayudan a establecer diferencias más profundas con otros potenciales destinos. En este sentido, publicaciones especializadas calificaban recientemente a España como uno de los países del mundo con mejor cesta de la compra en términos de calidad-precio.

Otra muestra del posicionamiento de España como país con costes inferiores a los países de nuestro entorno es el menor precio de los medicamentos en España. Es un hecho que los turistas recurrentes y extranjeros afincados en el país, fundamentalmente europeos, envían medicinas a sus países de origen.

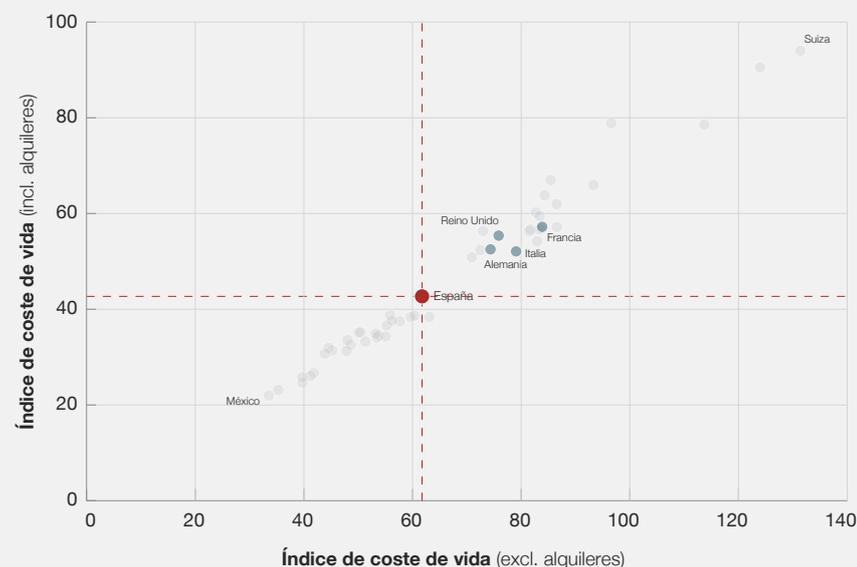
4.7 ENTORNO DE NEGOCIOS

4.7.1. Sistema regulatorio e institucional

España se encuentra entre las mejores democracias del mundo, según los índices internacionales sobre calidad democrática^{74, 75, 76}.

La pertenencia a la Unión Europea, el mayor mercado único del mundo, que cuenta con la segunda moneda más utilizada, proporciona a España una condición ya de por sí muy favorable, la de formar parte de un espacio en el que los ciudadanos pueden disfrutar de una diversidad cultural, de ideas y de tradiciones única en una Unión con una extensión de cuatro millones de kilómetros cuadrados. Es un lugar en el que ciudadanos de toda índole han forjado vínculos para toda la vida con otros europeos y pueden viajar, estudiar y trabajar más allá de las fronte-

Figura 31: Índice de coste de vida incluyendo y excluyendo alquileres, 2018



Fuente: Numbeo, 2018. Nueva York =100

ras nacionales sin tener que cambiar de moneda. Es un lugar en el que el Estado de Derecho prevalece, un lugar que ofrece a sus ciudadanos una libertad y una estabilidad destacables.

La existencia de redes de seguridad, como la propia pertenencia a la Unión Europea, minimizadora de riesgos para los inversores, y la existencia de una sociedad civil que cumple con obligaciones y contratos, es un valor fundamental del entorno de negocios en España.

El informe anual sobre derechos políticos y libertades civiles en el mundo, que edita Freedom House desde hace más de 40 años, sitúa también a España en una posición relevante, 16 sobre los 50 países incluidos en las comparativas, y obteniendo 94 de 100 posibles puntos. España cuenta con un marco estable de relaciones laborales en una economía social de mercado abierta a los inversores.

Por otro lado, la promoción de la participación de los ciudadanos en la go-

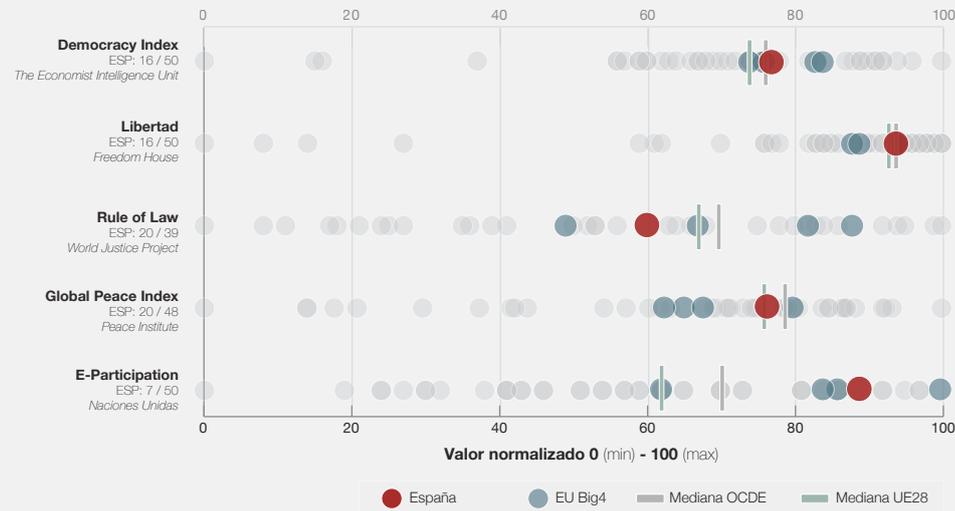
España se encuentra entre las mejores democracias del mundo, según los índices internacionales sobre calidad democrática

74- The Economist Intelligence Unit, Democracy Index 2017.

75- Freedom House 2018.

76- Rule of Law Index 2017-2018.

Figura 32: Posición relativa de España en base a una selección de indicadores institucionales normalizados



Fuente: Elaboración propia, basada en The Economist Intelligence Unit, Freedom House, World Justice Project, Peace Institute y Naciones Unidas

España ocupa una posición destacada (tercera europea y séptima en la OCDE) en el indicador de E-participación de Naciones Unidas

bernanza es una de las piedras angulares de la sociedad, ya que contribuyen a mejorar el acceso de los ciudadanos a información y a los servicios públicos, además de involucrarles en el proceso de toma de decisiones. España ocupa una posición destacada (tercera europea y séptima en la OCDE) en el indicador de E-participación de Naciones Unidas⁷⁷, tras una significativa progresión desde 2005 (puesto 73) y 2008 (puesto 34).

4.7.2. Entorno económico

La estabilidad macroeconómica es un factor que favorece el crecimiento económico a medio y largo plazo. Y constituye, sin duda, una condición necesaria para la actividad inversora internacional.

A raíz de la crisis económica que golpeó a las economías europeas y española a partir de 2008, el gobierno español inició las políticas de ajuste acordadas con el entorno definido en la Unión Europea, a la vez que se acometían las reformas necesarias en los mercados para adecuarse a las nuevas condiciones. Fruto de estas reformas, la economía española presenta

en la actualidad mercados altamente competitivos, con máximos índices de liberalización en bienes y servicios sujetos a la Ley de Mercado Único.

El mercado de trabajo fue reformado en 2012 con el fin de dotarse de mayor flexibilidad.

Por su parte, la reforma del sistema financiero ha dado lugar a una saneada situación de máxima solvencia y estabilidad, con entidades de referencia en el panorama bancario mundial. El sistema impositivo contempla a su vez uno de los esquemas más competitivos del entorno de la OCDE, con un gravamen de sociedades del 25 por 100.

Las políticas de corte sectorial, como el Plan de Industria 4.0 y la Agenda Digital del gobierno español facilitan a su vez el acceso a un universo de oportunidades para los inversores internacionales.

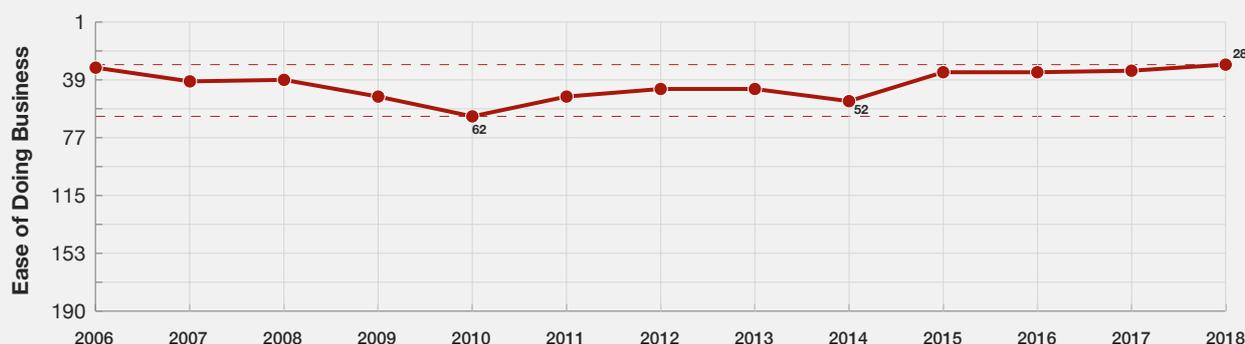
Las políticas reformistas llevadas a cabo en los últimos años en España han tenido su reflejo en la percepción internacional sobre el clima de negocios del país. Así, y de acuerdo con el

77- UN E-Participation Index, 2016.

Doing Business 2018 del Banco Mundial, uno de los estudios de referencia más importantes para analizar y comparar la competitividad de las economías, España se coloca en el puesto 28 de los 194 estudiados y la distancia a la frontera (100) en 77,02⁷⁸.

España lidera el crecimiento y contribuye positivamente a la consolidación y el fortalecimiento de la Unión Europea. España es en la actualidad una economía muy competitiva que presenta excepcionales oportunidades de inversión.

Figura 33: Evolución de España en el índice Ease of Doing Business del Banco Mundial, 2006-2018



Fuente: Elaboración propia, basada en los informes del Banco Mundial (2006-2018)

España escala en este último año 4 puestos respecto al anterior, en el que España ocupaba el puesto 32. Cabe destacar el puesto 1 en la facilidad para el comercio transfronterizo, así como una posición favorable (24) en cuanto al criterio de protección de inversor minoritario. La positiva evolución en la competitividad de la economía española ha generado una mejora en este ranking, que, desde 2010, ha mejorado 34 puestos. De acuerdo a los resultados la última edición del informe, los factores más atractivos de la economía española siguen siendo unas infraestructuras fiables, la formación de los trabajadores, la competitividad por costes, el dinamismo de la economía y una actitud positiva y abierta.

El importante papel de la reinversión de las empresas de capital extranjero en los datos de IED en España, y la generación de complicidades con las empresas españolas, ha generado un efecto extraordinariamente positivo, acrecentando el valor de los intangibles en la economía española, claves para aumentar la competitividad.



Los factores más atractivos de la economía española siguen siendo unas infraestructuras fiables, la formación de los trabajadores, la competitividad por costes, el dinamismo de la economía y una actitud positiva y abierta

78- La distancia a la frontera captura la brecha entre el desempeño actual de una economía y las mejores prácticas en toda la muestra de 41 indicadores en 10 conjuntos de indicadores de Doing Business

El país ocupa uno de los puestos principales (16) en el cuanto a progreso social según el The Social Progress Index, que evalúa 128 países en cuanto a cobertura de necesidades básicas, fundaciones del estado del bienestar, y oportunidad. España también destaca en el Ranking Europeo de Sostenibilidad⁷⁹, ocupando la primera posición; un 25% de las empresas que presentan informes de sostenibilidad en el marco europeo son españolas, liderando el ranking con un amplio margen sobre el siguiente país (Alemania).

4.7.3. Apoyos institucionales a la IED

El apoyo institucional a la inversión extranjera puede medirse a través de índices que miden la restricción regulatoria a la IED. En este ámbito, el FDI Regulatory Restrictiveness Index de la OCDE constituye una buena herramienta para comparar las discriminaciones que puedan afectar a los inversores extranjeros, y pone el foco en las restricciones de acceso a mercado y las diferencias que puedan existir con el tratamiento que reciben las empresas locales. Como se ha men-

cionado anteriormente, España pertenece al grupo de 10 países con una regulación más abierta a la inversión extranjera.

El apoyo a la inversión foránea en España se manifiesta igualmente a través de la labor de las agencias de promoción de inversiones (API), que realizan una labor de soporte y facilitación, tanto a las empresas extranjeras ya instaladas en el territorio como a nuevas empresas y proyectos de inversión.

España cuenta con una densa red de soporte, con una institución de ámbito nacional, ICEX-Invest in Spain y una red regional de API de diferente adscripción y alcance, presente en todas las comunidades autónomas. A esta red se está añadiendo, de forma acelerada, la irrupción de iniciativas de ámbito local en distintos puntos de la geografía española. Estas iniciativas no son sino el reflejo de la creciente importancia de las ciudades como territorios tanto para la atraer talento y capital internacional como para la gestión de los proyectos de inversión.

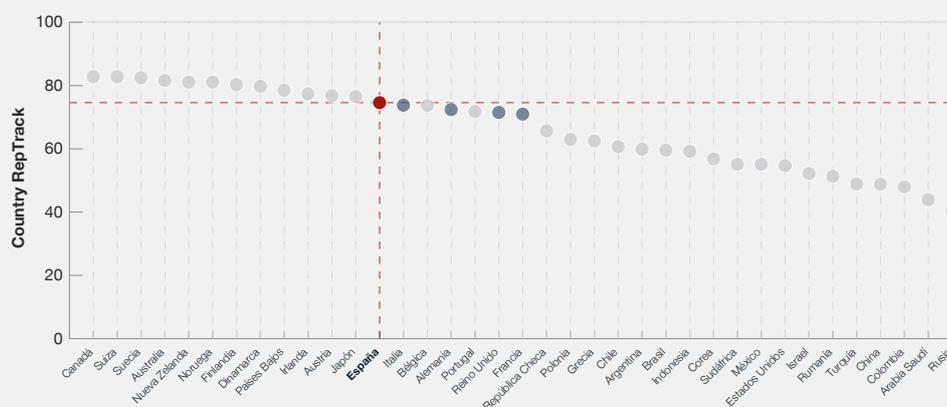
Figura 34: Agencias de Promoción de Inversiones Regionales en España



79- OBS Business School (2017): "Transparencia en Empresas españolas 2016".



Figura 35: Valor de la marca país según el Country Reprtrack del Reputation Institute, 2017



Fuente: Reputation Institute

4.7.4. Marca País

El efecto de la imagen país sobre las marcas y empresas basadas en él es bien conocido. En un mercado crecientemente global, puede llegar a constituir uno de los principales activos de cualquier país, contribuyendo a la captación de inversiones, añadiendo valor a las exportaciones, y atrayendo turistas y emigrantes cualificados. Del mismo modo, una mala gestión de dicha marca o eventos internos que puedan afectarla negativamente pueden llegar a tener un impacto significativo en sentido contrario⁸⁰.

Los países que son multidimensionales y reflejan un rango más amplio de calidades, tales como la innovación y la empatía hacia la ciudadanía, tienen el atractivo de la marca que los impulsa hacia la escena global. Otros valores intangibles, como la red familiar de soporte y cohesión social y

generacional reconocido en España, constituyen igualmente un elemento esencial del valor de marca país.

La Marca España representa en la actualidad un activo valioso, con una evolución en los últimos años positiva según los principales estudios en este ámbito. Así, por ejemplo, la Marca España ha sido la tercera marca país cuyo valor más ha subido en 2017 (+46%) según los indicadores de Brand Finance, y el país se ha aupado hasta la decimotercera posición en el Country Reprtrack⁸¹, tras una más que reseñable mejora en su rendimiento en los últimos años, gracias a la recuperación económica tras el duro ajuste sufrido en el trienio 2011-2013.

De este modo, el indicador Pulse de esta última fuente, que mide la estima, la confianza, el respeto y la buena impresión que despierta España, aumenta en 3,7 puntos con respecto a 2016, y le permite avanzar 4 posiciones.

La Marca España ha sido la tercera marca país cuyo valor más ha subido en 2017, tras una más que reseñable mejora en su rendimiento en los últimos años

80- Brand Finance (2017): "Nation Brands 2017", Octubre 2017.

81- Reputation Institute, Country RepTrak 2017.



entrevista

IGNACIO SÁNCHEZ VILLARES

*Director general
de Leroy Merlin España*



Leroy Merlin es la primera compañía en desarrollar el concepto de gran superficie especializada en el acondicionamiento del hogar en España. Desde 1989, fecha en la que se inauguró su primera tienda en la Península, se han abierto 74 puntos de venta en todo el territorio nacional.

Leroy Merlin cuenta en España con más de 10.600 colaboradores/as y obtuvo en 2017 una cifra de ventas de 2.046 millones de euros. Desde su llegada a España ha realizado una apuesta firme por el desarrollo del mercado del acondicionamiento del hogar España.

En cuanto a nuestra evolución, desde 2013, Leroy Merlin está realizando una transformación digital integral sentando los precedentes en el sector retail. La compañía se encuentra en un proceso constante de innovación y desarrollo que mejore la experiencia del cliente y se adapte a su gusto por nuevos conceptos comerciales que pasan indefectiblemente por el entorno digital. En este sentido, en 2017 las ventas a través de la web alcanzaron los 39,1 millones de euros, 55.9% más que en 2016, gracias a un modelo omnicanal en el que una

gama única está disponible tanto en nuestros canales digitales como en nuestros puntos de venta físicos. Además, con la puesta en marcha de nuestra nueva plataforma digital esperamos 150 millones de sesiones digitales en 2018.

Las perspectivas de la compañía de cara a este año pasan por abrir 6 nuevos puntos de venta en España. Asimismo, llevaremos a cabo 4 ampliaciones y diferentes proyectos de remodelación en 35 tiendas. Para todo ello, se invertirán 122,1 millones de euros y se crearán 800 puestos de trabajo directos e indirectos para las nuevas tiendas.

En el periodo 2018-2022 Leroy Merlin invertirá 600 millones de euros en 31 nuevos puntos de venta, creando aproximadamente 4.000 empleos directos y 1.500 indirectos.

¿Cuáles considera que fueron los factores determinantes de la decisión de inversión en España?

La primera experiencia internacional de ADEO fue la llegada de Leroy Merlin llegó a España en 1989, desde entonces, hemos ido evolucionando y

creciendo hasta convertirnos actualmente en la tercera enseña de ADEO a nivel mundial.

La implantación de Leroy Merlin en el territorio nacional supuso una apuesta segura y de futuro para el grupo. España era un país con muchísimo talento y muy próximo al mercado francés original. Además, existía un abanico de proveedores de muchísima calidad en el momento de la implantación en España.

Todo ello posibilitó que fuésemos pioneros en España con la implantación de grandes superficies dedicadas en exclusiva al acondicionamiento del hogar.

¿Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

Leroy Merlin es una compañía con un modelo de negocio descentralizado, lo que permite a las tiendas una mayor adaptación local en cuanto a productos y soluciones y una autonomía máxima en la ges-

tión del negocio, consiguiendo una toma de decisiones ágil y coherente con las necesidades de cada mercado local. En la estructura global de la empresa, Leroy Merlin España es la tercera unidad de negocio dentro del grupo ADEO.

Leroy Merlin cuenta actualmente con 74 puntos de venta en España, las cuales se gestionan con alta autonomía. Los más de 10.500 empleados de Leroy Merlin participan activamente en el desarrollo del negocio de sus respectivas tiendas, gracias al modelo de autonomía propio de la política de recursos humanos de Leroy Merlin. Todo ello acompaña de una fuerte apuesta por el entorno digital, para que los clientes puedan comprar cuándo, cómo y dónde ellos quieran.

¿Qué necesita una empresa como Leroy Merlin para crecer en España? ¿Qué grado de dependencia se tiene con respecto a la matriz en ese crecimiento?

Nuestro liderazgo en el sector se basa en cuatro pilares: un modelo financiero solvente y responsable, un equipo cualificado, motivado y comprometido, alta calidad de una gama de productos innovadora y una profunda transformación y adaptación al mercado español. Todo ello con un claro enfoque estratégico: mejorar continuamente la experiencia de nuestros clientes.

La matriz establece marcos de actuación globales que son adaptados localmente por cada mercado, aunque gestionamos nuestro crecimiento gracias a los resultados que conseguimos en España. Esta evolución positiva también nos

convierte en un contribuyente neto a la expansión internacional de Leroy Merlin.

Así, gracias a la solidez de los resultados financieros, contamos con la confianza de la matriz. Sin embargo, para mantener el nivel de inversión, la estabilidad política y social del país son fundamentales para continuar recibiendo esta confianza por parte del grupo.



¿En qué cree que destaca España en relación con otras filiales europeas del grupo? ¿Y mundiales?

En Leroy Merlin siempre hemos querido contribuir al bienestar colectivo y ser, por tanto, una empresa relevante para España. Queremos generar un impacto positivo en la sociedad española, manteniendo un compromiso claro y sincero con las personas y el medio ambiente.

En este sentido, mantenemos una escucha constante de nuestros grupos de interés, esto nos ha llevado a establecer el Plan de Expansión 2017-2021, dentro del cual se enmarca la estrategia de centro ciudad que nace fruto de la escucha constante que desde Leroy Merlin realizamos de las cambiantes necesidades del consumidor que reclaman más cercanía geográfica.

Cabe destacar que Leroy Merlin España apoya y fomenta la internacionalización de sus proveedores nacionales, proporcionándoles de este modo nuevos mercados globales donde expandir sus negocios.

Actualmente, la compañía cuenta con 1.729 proveedores de mercancías, desde PYMES locales hasta grandes empresas multinacionales, de los cuales el 83,4% son empresas españolas. La compañía compró productos por valor de 1.250 millones de euros de los cuales, el 70,6% fue a proveedores nacionales en 2017.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a Leroy Merlin?

Operar en España nos ofrece el acceso a unos proveedores de alta calidad, tanto en los productos que nos suministran como en la profesionalidad y responsabilidad con la que desempeñan su negocio.

España nos ofrece también un equipo motivado y capacitado con un alto grado de compromiso e implicación para progresar. El talento de nuestros equipos es fundamental para continuar innovando para cumplir las expectativas de nuestros clientes. La capacidad de ser creativos y afrontar retos de nuestros colaboradores nos abre puertas cada día.

Pero no es tanto, lo que España puede ofrecer a Leroy Merlin, si no al revés. Seguimos trabajando para mejorar día a día, con una nueva organización, nuevos procesos, nueva tecnología y nuevos servicios para ser competitivos en el mundo del retail y seguir aportar un servicio de calidad a nuestros clientes españoles.

entrevista

JESÚS

SÁNCHEZ BARGOS

Presidente de Thales España



Las diferentes actividades de Thales que hoy integra la compañía tienen una larga trayectoria en España, tenemos que diferenciar entre las actividades procedentes de Thomson-CSF, origen de Thales, y las actividades de Transporte, Seguridad y Espacio que se adquirieron en el año 2007 y que en España tienen un gran peso para nuestro grupo.

Thales es un actor industrial histórico en el campo de la Defensa y un socio tecnológico de referencia de las Fuerzas Armadas, desde que el grupo Thomson-CSF se instaló con su primera oficina comercial en 1967 en Madrid. Por otra parte, hace 67 años se inician las actividades de transporte ferroviario, coincidiendo en distintas actuaciones en la red ferroviaria española.

En 2007, se produce un punto de inflexión para Thales, al firmarse un gran acuerdo con Alcatel, por el que las actividades antes mencionadas de Transporte, Seguridad y Espacio pasan a formar parte de la compañía.

Durante estos más de 60 años las diferentes actividades que hoy integran Thales han participado en la historia y desarrollo de nuestro país en los sectores de actividad en los que tenemos presencia.

¿Cuáles considera que fueron los factores determinantes de la decisión de inversión en España?

Considero que desde el punto de vista de nuestro negocio de

transporte, las necesidades y ambiciones de modernización del país en lo relativo a sus infraestructuras hacían de España un país muy atractivo para la atracción de multinacionales y generación de nuevas empresas. La integración de las actividades de Alcatel-Lucent reforzaron la posición de Thales en nuestro país de manera muy significativa y supuso un nuevo impulso a nuestra presencia local permitiendo al Grupo participar en prestigiosos programas, en particular en los mercados de transporte terrestre y espacio, hasta llegar a convertirnos en líderes en estas actividades.

En el ámbito de la defensa y la seguridad, la modernización de nuestras Fuerzas Armadas y la generación de los diferentes Cuerpos de Seguridad del Estado, se consideraban como un ciclo inversor interesante para una empresa como Thomson-CSF, actor

clave en la defensa europea. Asimismo, el origen francés de nuestra compañía y los acuerdos de colaboración intergubernamentales España-Francia, hacían necesario un mayor acercamiento entre ambos países desde todos los entornos para proteger a los ciudadanos que estaban viendo amenazada su seguridad por la amenaza terrorista, así como por los escenarios de la Guerra Fría en el que no había una estabilidad de paz mundial en Europa.

¿Cuál es la estructura actual de la empresa en España? ¿Cuál es el papel y peso de España dentro de la estructura global de la empresa? ¿Qué actividades se gestionan desde las oficinas en España?

España es un país clave para Thales, de hecho está entre los 10 países más relevantes dentro del Grupo Thales. En la actualidad, contamos con

diferentes sociedades empresariales para acometer las actividades que gestionamos en nuestro país y en otros, ya que tenemos una importante actividad exportadora en todos nuestros negocios y que se lideran desde España.

En España tenemos además 11 oficinas en territorio nacional, pero también tenemos oficinas estables en Ankara y en El Cairo. A estas oficinas principales hay que sumar todos los profesionales que tenemos deslocalizados en distintos sitios para acometer los proyectos en curso, tanto en la Península Ibérica como en el exterior, países como México, Egipto, Turquía, Malasia, Suiza, Grecia, Australia, etc., entre otros, cuentan con ingenieros de Thales España.

¿Qué necesita una empresa como Thales para crecer en España? ¿Qué grado de dependencia se tiene con respecto a la matriz en ese crecimiento?

Thales en España es una unidad con un importante nivel de autonomía respecto a nuestra central, ya que desde España lideramos algunos segmentos de negocio, pero sin duda nuestra aportación cualitativa, a nivel tecnológico y cuantitativa, son factores clave en una multinacional para ganar autonomía y credibilidad. Además la colaboración entre la sede y los distintos países, muchos de ellos expertos en áreas que nos complementan y con los que debemos trabajar en colaboración constante, se hace más que necesaria para aportar todo el conocimiento, experiencia y productos de un grupo como Thales.

Respecto al crecimiento en España, la previsión en los últimos Presupuestos Generales del Estado hace que haya confianza en las inversiones que necesita el país a medio plazo. Pero, para nosotros también es clave el compromiso de los países en los que ya tenemos proyectos y oficinas para poder seguir creciendo, además de todo lo que nos pueda aportar nuestra participación en proyectos e iniciativas europeas.

¿En qué cree que destaca España en relación con otras filiales europeas del grupo? ¿Y mundiales?

Thales en España es Centro de Competencia para enclavamientos electrónicos, soluciones ETCS Nivel 1 y Nivel 2, dentro del sector ferroviario, y de instrumentos ópticos de media resolución en el sector espacial.

En defensa y seguridad, además del fuerte conocimiento en Radiocomunicaciones y sistemas de mando y control, Thales España es también responsable de producto para sistemas no tripulados (UAVs) de pequeña y media capacidad (menos de 25kg), y recientemente ha sido nombrado también centro de competencia de Vigilancia Inteligente, un sistema integrado por sensores dirigido a la realiza-

ción de labores de vigilancia y reconocimiento tanto marítimo como terrestre con aplicaciones dirigidas hacia el uso civil o militar.

Esto significa que desde nuestro país, nuestros profesionales están capacitados para abordar proyectos en todo el mundo, allí donde cualquier unidad del Grupo nos requiera para desarrollar nuestro trabajo como expertos en los campos antes mencionados.

Con una visión de futuro, ¿qué piensa que puede ofrecer España a Thales?

Confío plenamente en que España puede aportar además de buenas perspectivas por el ciclo inversor actual, el conocimiento y preparación de técnicos y profesionales, que son referencia a escala mundial. Desde Thales España además estamos muy centrados en la innovación y transformación digital, por lo que todas las iniciativas gubernamentales, regionales y empresariales orientadas a avanzar en estos campos son para el Grupo Thales un punto de atracción más para confiar en nuestro país, ello se debe a que la innovación es el motor principal de la estrategia de Thales, al necesitar estar a la vanguardia de la tecnología y la innovación.

Por último, no me puedo olvidar del tejido de pequeñas y medianas empresas en España, que ya no son únicamente socio de referencia para nosotros si no que algunos de nuestro proveedores se han convertido también en suministradores para otras unidades del Grupo y nos acompañan en nuestras experiencias internacionales.

5 CONCLUSIÓN



EL PRESENTE INFORME HA TRATADO DE IDENTIFICAR LOS FACTORES POSITIVOS QUE PRESENTA ESPAÑA PARA LA INVERSIÓN POR PARTE DE EMPRESAS MULTINACIONALES.

El objetivo perseguido es proporcionar una información actual, veraz y ordenada que contribuya a incrementar la inversión de las empresas multinacionales en nuestro país y coadyuvar en el fortalecimiento de la marca España como destino de inversión.

En este contexto, se han resumido al inicio 100 factores positivos que retratan la posición de España en la inversión internacional. Esta situación se puede caracterizar, de manera estilizada, por los hechos siguientes:

- España aún eficazmente tecnología y talento para producir bienes y servicios de calidad orientados a la demanda internacional.
- El crecimiento de la economía, la apertura exterior, el liderazgo en las infraestructuras y el potencial del talento colocan a España como un actor relevante en el escenario de la inversión internacional.
- La dinámica de expansión de todos estos factores y el potencial de crecimiento aún existente generan oportunidades que merecen ser aprovechadas.
- Las empresas multinacionales pueden ser un actor crucial para poner en valor de estas oportunidades y contribuir a que España alcance el máximo potencial de su excelente clima inversor.



6

ANEXO 1
MARCO DE
ANÁLISIS

Tabla 1: Países incluidos en las comparativas

| País | Continente | OCDE | UE28 | Población OCDE, 2016 Miles | PIB OCDE, 2016 Millones USD | PIB per cápita OCDE, 2016 USD | GINI Index Banco Mundial, 2015 Índice | Extensión Banco Mundial, 2017 Km ² | Densidad Poblacional Banco Mundial, 2016 Personas por Km ² | Población Urbana Naciones Unidas, 2016 Porcentaje Población |
|-----------------|----------------|------|------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---|---|---|---|
| Australia | Oceanía | OCDE | | 23.800 | 1.181.218 | 48.243 | 34,7 | 7.682.300 | 3,1 | 89,6 |
| Austria | Europa | OCDE | UE28 | 8.679 | 441.389 | 50.503 | 30,5 | 82.580 | 104,6 | 66,0 |
| Bélgica | Europa | OCDE | UE28 | 11.288 | 526.431 | 46.607 | 28,1 | 30.280 | 372,3 | 97,9 |
| Canadá | Norte América | OCDE | | 35.950 | 1.625.361 | 44.793 | 34,0 | 9.093.510 | 3,9 | 82,0 |
| Chile | América Latina | OCDE | | 17.763 | 415.398 | 22.727 | 47,7 | 743.532 | 23,9 | 89,7 |
| República Checa | Europa | OCDE | UE28 | 10.604 | 367.172 | 34.753 | 25,9 | 77.270 | 136,6 | 73,0 |
| Dinamarca | Europa | OCDE | UE28 | 5.689 | 280.839 | 49.021 | 28,5 | 42.430 | 135,4 | 87,8 |
| Estonia | Europa | OCDE | UE28 | 1.315 | 39.136 | 29.741 | 34,6 | 42.390 | 31,0 | 67,5 |
| Finlandia | Europa | OCDE | UE28 | 5.482 | 238.202 | 43.346 | 26,8 | 304.590 | 18,0 | 84,4 |
| Francia | Europa | OCDE | UE28 | 64.457 | 2.765.543 | 41.364 | 32,3 | 547.567 | 121,7 | 79,8 |
| Alemania | Europa | OCDE | UE28 | 81.708 | 4.030.399 | 48.947 | 31,4 | 348.860 | 234,2 | 75,5 |
| Grecia | Europa | OCDE | UE28 | 11.218 | 288.418 | 26.746 | 35,8 | 128.900 | 83,9 | 78,3 |
| Hungría | Europa | OCDE | UE28 | 9.784 | 262.042 | 26.701 | 30,9 | 89.620 | 108,7 | 71,7 |
| Islandia | Europa | OCDE | | 330 | 16.807 | 50.012 | 25,6 | 100.250 | 3,3 | 94,2 |
| Irlanda | Europa | OCDE | UE28 | 4.700 | 339.478 | 72.485 | 31,9 | 68.890 | 67,9 | 63,5 |
| Israel | Asia | OCDE | | 8.065 | 318.409 | 37.270 | 41,4 | 21.640 | 387,3 | 92,2 |
| Italia | Europa | OCDE | UE28 | 59.504 | 2.326.305 | 38.370 | 34,7 | 294.110 | 206,5 | 69,1 |
| Japón | Asia | OCDE | | 127.975 | 5.359.590 | 42.269 | 32,1 | 364.500 | 348,8 | 93,9 |
| Corea | Asia | OCDE | | 50.594 | 1.872.132 | 36.532 | 31,6 | 96.790 | 523,3 | 82,6 |
| Letonia | Europa | OCDE | UE28 | 1.993 | 50.139 | 25.573 | 35,1 | 62.196 | 31,8 | 67,4 |
| Luxemburgo | Europa | OCDE | UE28 | 567 | 59.592 | 102.019 | 31,2 | 2.590 | 219,9 | 90,4 |
| México | América Latina | OCDE | | 125.891 | 2.195.195 | 17.953 | 48,2 | 1.943.950 | 64,8 | 79,5 |
| Países Bajos | Europa | OCDE | UE28 | 16.938 | 860.689 | 50.540 | 28,6 | 33.760 | 502,8 | 91,0 |
| Nueva Zelanda | Oceanía | OCDE | | 4.615 | 180.995 | 38.346 | n.a. | 263.310 | 17,5 | 86,3 |
| Noruega | Europa | OCDE | | 5.200 | 307.834 | 58.792 | 26,8 | 365.245 | 14,2 | 80,7 |
| Polonia | Europa | OCDE | UE28 | 38.265 | 1.039.744 | 27.058 | 32,1 | 306.290 | 124,1 | 60,5 |
| Portugal | Europa | OCDE | UE28 | 10.418 | 316.027 | 30.606 | 35,6 | 91.500 | 113,1 | 64,0 |
| Eslovaquia | Europa | OCDE | UE28 | 5.439 | 165.424 | 30.460 | 26,1 | 48.100 | 112,8 | 53,5 |
| Eslovenia | Europa | OCDE | UE28 | 2.075 | 67.575 | 32.730 | 25,7 | 20.140 | 102,5 | 49,6 |
| España | Europa | OCDE | UE28 | 46.398 | 1.687.613 | 36.318 | 36,0 | 499.040 | 92,9 | 79,8 |
| Suecia | Europa | OCDE | UE28 | 9.764 | 485.284 | 48.905 | 27,2 | 410.340 | 24,1 | 86,0 |
| Suiza | Europa | OCDE | | 8.320 | 534.903 | 63.889 | 32,5 | 39.522 | 209,6 | 74,0 |
| Turquía | Asia | OCDE | | 78.271 | 2.007.466 | 25.655 | 41,2 | 769.630 | 101,7 | 73,9 |
| Reino Unido | Europa | OCDE | UE28 | 65.397 | 2.798.060 | 42.622 | 34,1 | 241.930 | 269,2 | 82,8 |
| Estados Unidos | Norte América | OCDE | | 319.929 | 18.624.475 | 57.591 | 41,0 | 9.161.920 | 35,1 | 81,8 |
| Argentina | América Latina | | | 43.418 | 873.448 | 20.453 | 42,7 | 2.736.690 | 15,9 | 91,9 |

Continúa...

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------------|------|-----------|------------|--------|------|------------|--------|------|
| Brasil | América Latina | | 205.962 | 3.141.333 | 15.243 | 51,5 | 8.358.140 | 24,6 | 85,9 |
| Bulgaria | Europa | UE28 | 7.177 | 137.158 | 19.243 | 37,4 | 108.800 | 66,1 | 74,3 |
| China | Asia | | 1.397.029 | 19.709.788 | 14.338 | 42,2 | 9.388.213 | 146,1 | 56,8 |
| Colombia | América Latina | | 48.229 | 688.817 | 14.130 | 51,1 | 1.109.500 | 43,5 | 76,7 |
| Costa Rica | América Latina | | 4.808 | 76.212 | 15.780 | 48,2 | 51.060 | 94,2 | 77,7 |
| Croacia | Europa | UE28 | 4.236 | 98.768 | 23.678 | 32,2 | 55.910 | 75,1 | 59,3 |
| Chipre | Asia | UE28 | 1.161 | 27.513 | 32.309 | 35,6 | 9.240 | 125,6 | 66,8 |
| Indonesia | Asia | | 258.162 | 2.852.040 | 11.164 | 39,5 | 1.811.570 | 142,5 | 54,5 |
| Lituania | Europa | UE28 | 2.932 | 85.652 | 29.862 | 37,7 | 62.680 | 46,4 | 66,5 |
| Malta | Europa | UE28 | 428 | 11.220 | 37.852 | n.a. | 320 | 1349,6 | 95,5 |
| Rumanía | Europa | UE28 | 19.877 | 452.284 | 22.889 | 27,5 | 229.870 | 86,1 | 54,7 |
| Rusia | Europa | | 143.888 | 3.635.868 | 24.855 | 39,9 | 16.380.940 | 8,8 | 74,1 |
| Arabia Saudí | Asia | | 31.557 | 1.756.791 | 54.431 | n.a. | 2.149.690 | 14,7 | 83,3 |
| Sudáfrica | África | | 55.291 | 740.923 | 13.301 | 63,4 | 1.213.090 | 45,3 | 65,3 |

Tabla 2: Dimensiones y vectores de análisis

| | Fuente | Medida | Año |
|---|--|---------------------------------|-------------|
| I. ATRACTIVO DE MERCADO | | | |
| I.1. Tamaño de Mercado | | | |
| Producto Interior Bruto | OCDE | Millones US Dólar | 2016 |
| PIB per cápita | Fondo Monetario Internacional | Dólar US | 2016 |
| Proyección PIB 2030 | OCDE | Variación anual media | 2016-2030 |
| Proyección PIB 2025 | Harvard | Variación anual media | 2016-2025 |
| Índice de GINI | World Bank | Índice | 2015 |
| Población | United Nations | Miles de personas | 2015 |
| The Inclusive Development Index | World Economic Forum | Índice | 2018 |
| I.2. Acceso a terceros mercados | | | |
| Grado de Apertura exterior | Banco Mundial | Porcentaje PIB | 2016 |
| Importaciones vs. PIB | OCDE | Porcentaje PIB | 2016 |
| Exportaciones vs. PIB | OCDE | Porcentaje PIB | 2016 |
| Porcentaje exportaciones totales | OCDE | Porcentaje Exportaciones OCDE | 2016 |
| Acceso a mercados europeos | IMF, CEPII | | |
| I.3. Inversión Extranjera | | | |
| FDI Regulatory Restrictiveness Index | OCDE | Índice | 2016 |
| Stock de IED recibida | UNCTAD | Porcentaje PIB | 2016 |
| Stock de IED emitida | UNCTAD | Porcentaje PIB | 2016 |
| Porcentaje de Stock global IED (recibido) | UNCTAD | Porcentaje Stock total | 2016 |
| Proyectos IED recibidos | UNCTAD | Número de proyectos (2009-2016) | 2009 - 2016 |
| Flujos IED recibidos | UNCTAD | Millones USD (2009-2016) | 2009 - 2016 |
| FDI Confidence Index | ATKearney | Índice | 2017 |
| Inserción en cadenas globales de valor | OCDE - TiVA | % Exportaciones | 2011 |
| Global Connectedness Index | DHL | Score (0 a 100) | 2015 |
| Global Enabling Trade Index | WEF & Global Alliance for Trade Facilitation | Índice (1 a 7) | 2016 |
| I.4. Idioma como activo económico | | | |
| Número de hablantes | Ethnologue | Millones de hablantes (L1) | 2017 |
| Número de usuarios de internet por idioma | World Internet Stats | Millones de internautas | 2017 |

Continúa...

Tabla 2: Dimensiones y vectores de análisis

| | Fuente | Medida | Año |
|--|--|---------------------------------|------|
| II. INFRAESTRUCTURAS | | | |
| II.1. Infraestructuras Físicas | | | |
| Pilar Infraestructuras - Infr. de Transporte | WEF, Global Competitiveness Report | Índice (1-7) | 2017 |
| LPI Logistics Performance Index | Banco Mundial | Score | 2016 |
| Longitud de Autovías | Eurostat | Km | 2015 |
| Calidad de las Carreteras | WEF, Global Competitiveness Report | Índice (1-7) | 2017 |
| Alta velocidad - km de vía | UIC | Km | 2018 |
| Aeropuertos: Pasajeros | Airports Council International | Número de pasajeros | 2016 |
| Tráfico de bienes por puertos | Eurostat | Miles de toneladas | 2016 |
| Quality of Energy provision | WEF, Global Competitiveness Report | Índice (1-7) | 2017 |
| ICCA | ICCA | | 2016 |
| II.2. Infraestructuras digitales | | | |
| ICT Development Index | ITU | Score | 2017 |
| Usuarios de internet | OCDE | Porcentaje Población | 2017 |
| Suscripciones a Banda Ancha | Banco Mundial | Porcentaje Población | 2016 |
| Suscripciones a Banda Ancha móvil | OCDE | Por 100 habitantes | 2016 |
| Digital Adoption Index (Individuos) | Banco Mundial | Índice (0-1) | 2016 |
| Digital Adoption Index (Gobiernos) | Banco Mundial | Índice (0-1) | 2016 |
| Porcentaje hogares cubiertos por BA | DESI | Porcentaje Hogares | 2017 |
| Porcentaje hogares cubiertos por 4G | DESI | Porcentaje Hogares | 2017 |
| Porcentaje hogares cubiertos por BA >30mbps | DESI | Porcentaje Hogares | 2017 |
| Porcentaje de conexiones de fibra | OCDE | Porcentaje conexiones BA | 2016 |
| Velocidades de pico | Akamai | Mbps | 2017 |
| Volumen de Comercio Electrónico | eCommerce Foundation | Porcentaje PIB | 2017 |
| Global Retail E-Commerce Index | A.T.Kearney | Score (0 - 100) | 2015 |
| Global Connectedness Index | DHL | Score (0 a 100) | 2015 |
| Global Enabling Trade Index | WEF & Global Alliance for Trade Facilitation | Índice (1 a 7) | 2016 |
| III. TALENTO | | | |
| III.1. Producción de Talento | | | |
| Gasto educativo (público) | OCDE | Porcentaje del PIB | 2014 |
| Gasto educativo (total) | OCDE | USD por estudiante | 2014 |
| Calidad del sistema educativo | WEF, NRI | Índice (1-7) | 2015 |
| PISA: Matemáticas | OCDE | Puntuación media | 2015 |
| PISA: Lectura | OCDE | Puntuación media | 2015 |
| PISA: Ciencias | OCDE | Puntuación media | 2015 |
| Mejores Universidades | CWUR | Universidades en Top 1000 | 2017 |
| Gross Tertiary Graduation Ratio | Banco Mundial | Porcentaje población | 2015 |
| Gross Tertiary Female Graduation Ratio | Banco Mundial | Porcentaje población | 2015 |
| STEM tertiary Graduates | Eurostat | Porcentaje población 20-29 | 2016 |
| Graduados universitarios en TIC | OCDE, DEO 2017 | Porcentaje de graduados totales | 2015 |
| Doctorados | OCDE | Número de doctorados | 2014 |
| Calidad de las escuelas de negocios | WEF, NRI | Índice (1-7) | 2015 |
| III.2. Calidad y Disponibilidad | | | |
| Población activa | OCDE | Miles de personas | 2017 |
| Tasa de Paro | OCDE | Porcentaje población activa | 2017 |

Continúa...

| | | | |
|---|--------------------------------|-----------------------------|------|
| Población con educación terciaria | OCDE | Porcentaje población | 2016 |
| Recursos Humanos en Ciencia y Tecnología | Eurostat | Miles de personas | 2016 |
| Recursos Humanos en Ciencia y Tecnología | Eurostat | Porcentaje población | 2016 |
| Nivel de Inglés | Eurostat, EF Proficiency Index | Score (0 - 100) | 2017 |
| Gender Pay Gap | OCDE | Porcentaje salarial | 2015 |
| World Talent Ranking | IMD | Score (0 - 100) | 2017 |
| Global Talent Competitiveness Index | INSEAD | Score (0 - 100) | 2018 |
| Global Human Capital Index | WEF | Score (0 - 100) | 2017 |
| Empresas con problemas para cubrir vacantes TIC | OCDE, DEO 2017 | Porcentaje empresas (total) | 2016 |
| Empresas con problemas para cubrir vacantes TIC | OCDE, DEO 2017 | Porcentaje empresas (TIC) | 2016 |

III.3. Atracción y retención de Talento

| | | | |
|---|--------------------------------------|---------------------------|------|
| Población extranjera | OCDE | Porcentaje Población | 2015 |
| Empleo en empresas extranjeras | Eurostat FATS | Empleos | 2015 |
| Estudiantes universitarios internacionales | UNESCO, OECD - Education at a Glance | Porcentaje de estudiantes | 2015 |
| Estudiantes extranjeros recibidos - Erasmus | Comisión Europea | Número de estudiantes | 2016 |
| Estudiantes universitarios extranjeros | Eurostat | Número de estudiantes | 2016 |
| Capacidad del país para atraer talento | WEF, NRI | Índice (1-7) | 2017 |
| Capacidad del país para retener | WEF, NRI | Índice (1-7) | 2017 |

IV. INNOVACIÓN

IV.1. I+D+i

| | | | |
|--------------------------------------|------------------|---|------|
| Global Innovation Index | INSEAD, WIPO | Score (0 -100) | 2017 |
| European innovation Scoreboard | Comisión Europea | Rendimiento relativo | 2016 |
| Gasto en Investigación y Desarrollo | Banco Mundial | Porcentaje PIB | 2015 |
| Gasto en Investigación y Desarrollo | OCDE | Per capita | 2016 |
| Gasto empresarial en I+D | OCDE | Millones USD | 2015 |
| Gasto Gubernamental en I+D | OCDE | Millones USD | 2015 |
| Principales empresas de I+D | Comisión Europea | Empresas en Top 1000 Europeo | 2017 |
| Gasto en I+D de filiales extranjeras | OCDE | Porcentaje del total | 2015 |
| Investigadores en I+D | Banco Mundial | Investigadores por millón de habitantes | 2015 |

IV.2. Resultados

| | | | |
|---|----------|----------------------------------|------|
| Registro de patentes | WIPO | Patentes por 1000 habitantes | 2016 |
| Producción científica | Scimago | Documentos citables | 2016 |
| Filiales de los principales inversores en I+D | OCDE | Número filiales | 2014 |
| Fondos extranjeros en I+D | OCDE | Porcentaje de gasto en I+D total | 2015 |
| Contratación pública de tecnología avanzada | WEF, NRI | Índice (1 - 7) | 2016 |
| Incentivos a la I+D | OCDE | 1-B Index | 2017 |

IV.3. Financiación y Emprendimiento

| | | | |
|--|--------------------|-------------------------|------|
| Inversión en Capital Riesgo | DealRoom | Millones € | 2017 |
| Inversión en Capital Riesgo | DealRoom | € Per Capita | 2017 |
| Inversión en Private Equity | Invest in Europe | Millones € | 2016 |
| Inversión en Private Equity | Invest in Europe | € per capita | 2016 |
| Disponibilidad de Capital Riesgo | WEF, NRI | Índice (1-7) | 2016 |
| Tasa de nacimiento de empresas | Eurostat | Porcentaje empresas | 2015 |
| Tasa de supervivencia de empresas | Eurostat | Porcentaje empresas | 2015 |
| Total Early-stage Entrepreneurial Activity | Banco Mundial, GEM | % Población entre 18-64 | 2016 |

Continúa...

Tabla 2: Dimensiones y vectores de análisis

| | Fuente | Medida | Año |
|--|---|--|------|
| V. CALIDAD DE VIDA | | | |
| V.1. Entorno | | | |
| Expat Explorer Survey | HSBC | Posición en el ranking | 2017 |
| Índice de congestión de tráfico | TomTom | Porcentaje congestión | 2017 |
| Polución del aire | OCDE | Microgramos por m ³ | 2015 |
| Work-life balance | OCDE, Better life index | Score (0 a 10) | 2017 |
| V.2. Salud y seguridad | | | |
| Eficiencia Sanitaria | Bloomberg | Score | 2016 |
| Nivel de Salud | Bloomberg | Health Country Index | 2017 |
| Esperanza de vida al nacer | OCDE | Años | 2015 |
| Esperanza de vida | OMS | Años | 2015 |
| Empleo en sanidad y servicios sociales | OCDE | Profesionales por 1000 habitantes | 2015 |
| Donantes y trasplantes | Organización Nacional de Trasplantes | Trasplantes por millón | 2016 |
| Tasa de homicidios | Eurostat | Homicidios por cada 100.000 habitantes | 2015 |
| Índice de seguridad | Numbeo | Score | 2018 |
| V.3. Cultura, entretenimiento y ocio | | | |
| World Heritage List | Unesco | Número de bienes | 2017 |
| Reservas de la Biosfera | Unesco | Número de reservas | 2017 |
| Travel and Tourism Competitiveness Report 2017 | WEF | Índice (1-7) | 2017 |
| Banderas Azules | FEE | Número de banderas | 2017 |
| Turistas internacionales - Volumen | World Tourism Organization | Número de turistas | 2016 |
| Turistas internacionales - Gasto | World Tourism Organization | Millones USD | 2016 |
| V.4. Diversidad | | | |
| Tolerancia con la homosexualidad | Pew Research Center | Porcentaje población | 2014 |
| Libertad Moral | Fundación para el Avance de la Libertad | Porcentaje | 2016 |
| Women Wellbeing | Georgetown Institute for WPS | Índice (0 a 1) | 2014 |
| VI. COSTES | | | |
| VI.1. Costes laborales | | | |
| Salarios medios anuales | OCDE | USD | 2016 |
| Coste medio por hora | Eurostat | EUR | 2016 |
| Costes de despido | World Economic Forum | Semanas de salario | 2018 |
| Tendencias productividad - total economía | OCDE | | 2016 |
| VI.2. Costes operativos | | | |
| Costes de oficinas | BNP | €/m ² /año | 2017 |
| Tasa de vacantes de oficinas | BNP | Porcentaje | 2017 |
| Costes de almacenes | Statista | €/m ² /año | 2016 |
| Costes de Banda Ancha | OCDE | USD Mensuales | 2017 |
| Precios de electricidad (no hogares) | Eurostat | Euros | 2017 |
| VI.3. Fiscalidad | | | |
| Tasas de impuestos totales | Banco Mundial y KPMG | Porcentaje | 2018 |
| International Tax Competitiveness Index | Tax Foundation | Score (0 a 100) | 2017 |
| VI.4. Costes de vida | | | |
| Índice de coste de vida (Excl. Rent) | Numbeo | Índice | 2018 |
| Índice de coste de vida (Incl. Rent) | Numbeo | Índice | 2018 |

Continúa...

| | | | |
|------------------------------|-----|-----|------|
| Coste de la vivienda (local) | UBS | USD | 2015 |
| Coste de la vivienda | UBS | USD | 2015 |

VII. ENTORNO DE NEGOCIOS

VII.1. Sistema regulatorio e institucional

| | | | |
|---|---------------------------------|-------------------------------|------|
| Doing Business | World Bank | Índice (Distance to Frontier) | 2018 |
| European Quality of Government Index | Comisión Europea | Índice (0 a 100) | 2017 |
| Democracy Index | The Economist Intelligence Unit | Score (0 a 10) | 2017 |
| Freedom in the world | Freedom House | | 2018 |
| Rule of Law Index 2017-2018 | World Justice Project | Score (0 a 1) | 2018 |
| Índice de percepción de corrupción | Transparency International | Score (0 a 100) | 2017 |
| Human Freedom Index | CATO Institute | Score (0 a 10) | 2017 |
| Pilar Institucional - GCR | WEF, GCR | | 2018 |
| Political stability and absence of violence | World Bank | Score (0 a 100) | 2016 |
| E-participación | Naciones Unidas | Score (0 a 1) | 2016 |
| Global Peace Index | Institute for Economic Peace | | 2017 |

VII.2. Entorno económico

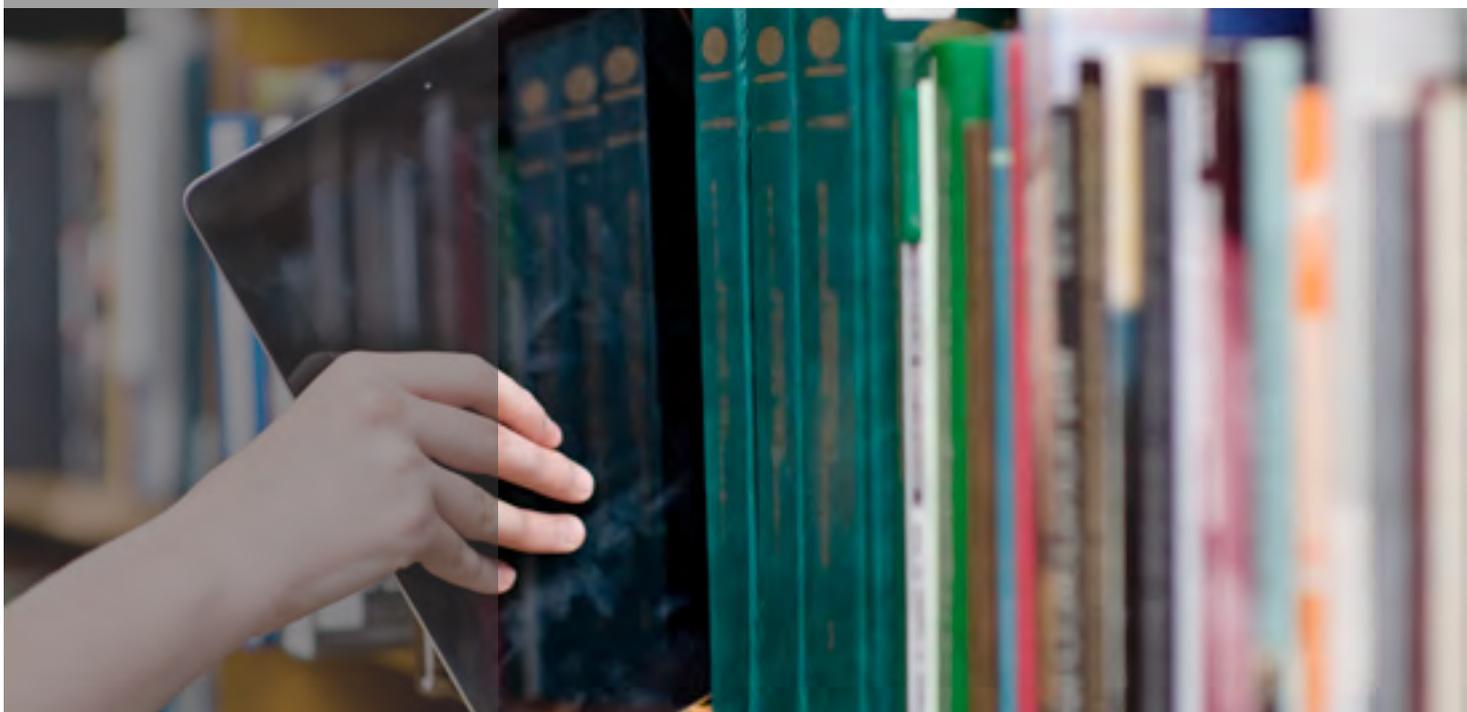
| | | | |
|---|----------------------------|--------------|------|
| Pilar de marco macroeconómico | WEF, GCR | Índice (1-7) | 2018 |
| Pilar de desarrollo de sistema financiero | WEF, GCR | Índice (1-7) | 2018 |
| Social Progress Index | Social Progress Imperative | | 2017 |

3. Apoyos institucionales

| | | | |
|----------------------------|--|--|--|
| Existencia y servicio IPAs | | | |
| Incentivos a la inversión | | | |

4. Marca País

| | | | |
|----------------------------|----------------------|------------------------|------|
| Marca país - Brand Finance | Brand Finance | Milles de millones USD | 2017 |
| Country RepTrak | Reputation Institute | Score | 2017 |



7.1 LISTADO DE FIGURAS

- Figura 1: Principales economías a nivel mundial, PIB - USD ppp
- Figura 2: Evolución del Producto Interior Bruto en países de la OCDE
- Figura 3: Evolución de las exportaciones en países seleccionados, Export. sobre Producto Interior Bruto (%)
- Figura 4: Relación entre el FDI Regulatory Restrictiveness Index y los proyectos de IED Greenfield recibidos
- Figura 5: Global Enabling Trade Index vs. Global Connectedness Index
- Figura 6: Principales lenguas por número de hablantes nativos y de internautas, 2017
- Figura 7: Evolución del número de viajeros de ferrocarril en España de media y larga distancia, 2010-2016
- Figura 8: Evolución del número de pasajeros aéreos por país europeo, 2005-2016
- Figura 9: Longitud de las autopistas y autovías en los diferentes países europeos, 2006-2015
- Figura 10: Evolución del tráfico marítimo de bienes en países europeos, 2005-2016
- Figura 11: Porcentaje de conexiones de fibra sobre el total de líneas de Banda Ancha en la OCDE, Junio 2017
- Figura 12: Posición relativa de España en base a una selección de indicadores de la Sociedad de la Información normalizados
- Figura 13: Tasa bruta de matriculación terciaria, 2015
- Figura 14: Calidad de las escuelas de negocios en países de la OCDE, 2016
- Figura 15: Empresas con problemas para cubrir vacantes TIC en Europa, 2016
- Figura 16: Stock de población extranjera en países de la OCDE, 2000-2015
- Figura 17: Tasa de incentivos a la I+D en los países de la OCDE, 2017
- Figura 18: Mapa de las Infraestructuras Científicas y Técnicas Singulares en España

Figura 19: Evolución de la producción de documentos científicos citables por país, 2000-2016

Figura 20: Ruta profesional preferida por estudiantes universitarios

Figura 21: Rondas de financiación de capital riesgo y volumen de inversión, 2017

Figura 22: Equilibrio entre la vida personal y laboral, 2017

Figura 23: Esperanza de vida al nacer, 1970 - 2015

Figura 24: Turistas internacionales recibidos por país, 2010-2015

Figura 25: Posición relativa de España en base a una selección de indicadores de diversidad y tolerancia normalizados

Figura 26: Evolución de los salarios medios en países de la OCDE, 2000 - 2016, USD 2016

Figura 27: Evolución de los costes salariales en Europa, 2004-2016, € por hora

Figura 28: Costes de alquiler de ofic. en zonas prime y tasa de vacantes en las principales ciudades europeas, 2017

Figura 29: Costes de alquiler de almacenes en zonas prime en una selección de ciudades europeas, T2 2017

Figura 30: Costes energéticos para uso no doméstico en Europa, 2012-2017

Figura 31: Índice de coste de vida incluyendo y excluyendo alquileres, 2018

Figura 32: Posición relativa de España en base a una selección de indicadores institucionales normalizados

Figura 33: Evolución de España en el índice Ease of Doing Business del Banco Mundial, 2006-2018

Figura 34: Agencias de Promoción de Inversiones Regionales en España

Figura 35: Valor de la marca país según el Country Reprack del Reputation Institute, 2017

7.2 LISTADO DE TABLAS

Tabla 1: Países incluidos en las comparativas

Tabla 2: Dimensiones y vectores de análisis

7.3 ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS

- API - Agencia de Promoción de Inversiones
- APTE - Asociación de Parques Científicos y Tecnológicos de España
- BEI - Banco Europeo de Inversiones
- CDI - Convenio de Doble Imposición
- CDTI - Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial
- CGV - Cadenas Globales de Valor
- CWUR - Center for World University Rankings
- DESI - Digital Economy and Society Index
- DIRCE - Directorio Central de Empresas
- EJC - Equivalencia a Jornada Completa
- EMN - Empresa Multi-Nacional
- ENISA - Empresa Nacional de Innovación, SME, SA
- ENR - Engineering News- Record
- FATS - Foreign Affiliates Statistics

- FLINT - Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España
- I+D - Investigación y Desarrollo
- IASP - International Association of Science Parks and Areas of Innovation
- IATA - International Air Transport Association
- ICO - Instituto de Crédito Oficial
- ICTS - Infraestructuras Científicas y Técnicas Singulares
- IED - Inversión Extranjera Directa
- INE - Instituto Nacional de Estadística
- M&A - Fusiones y adquisiciones (Mergers & Acquisitions)
- OCDE - Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
- OPI - Organismo Público de Investigación
- PTA - Parque Tecnológico de Andalucía
- STEM - Science, Technology, Engineering and Maths
- TIC - Tecnologías de la Información y Comunicaciones
- UNCTAD - United Nations Conference on Trade and Development
- WAIPA - World Association of Investment Promotion Agencies

7.4 REFERENCIAS Y ENLACES DE INTERÉS

- A.T.Kearney (2015): "The 2015 Global Retail E-Commerce Index - Global Retail E-commerce keeps on clicking"
- Akamai (2017): "2017 State of the Internet Report"
- ASCRI (2018): "Impacto económico y social del capital privado en las operaciones de middle market en España"
- Atómico (2017): "The state of European Tech"
- Banco Mundial (2016): "Logistics Performance Index 2016. Connecting to Compete 2016"
- Banco Mundial (2016): "World Development Report 2016: Digital Dividends"
- Banco Mundial (2018): "Doing Business 2018 - Reforming to Create Jobs"
- Banco Mundial (2018): "Global Entrepreneurship Monitor - 2018 Global Report"
- Banco Mundial y KPMG (2018): "Paying Taxes 2018"
- Bloomberg (2017): "Healthy Country Index, 2017"
- BNP (2017): "European Office Market, Edition 2017"
- Brand Finance (2017): "Nation Brands 2017", Octubre 2017
- Comisión Europea (2017): "Erasmus+ annual report 2016"
- Comisión Europea (2017): "The 2017 EU Industrial R&D Investment Scoreboard"
- Cushman & Wakefield (2017): "Office Space across the world"
- Ecommerce Europe (2017): "European B2C E-Commerce Report 2017"
- ENR (2017): "Top 250 International Contractors"
- FECYT (2017): "Indicadores del sistema español de ciencia, tecnología e innovación", ICONO, Observatorio Español de I+D+I, Edición 2017
- Freedom House (2018): "Freedom in the world, 2018"
- G.P. Bullhound (2017): "Spain - Late to the game, but ideally positioned"

- Harvard (2017): “Economic Complexity Global Growth Projections”, ATLAS of Economic Complexity, Center for International Development
- Henley & Partners (2018): “Visa Restriction Index, 2018”
- HSBC (2017): “Expatriation Explorer – Broadening Perspectives. Global Report”
- ICCA (2017): “ICCA Statistics Report – Country & City Rankings, 2016”
- INE (2016): “Encuesta sobre Innovación en las empresas”
- INSEAD (2018): “The Global Talent Competitiveness Index”
- Instituto Cervantes (2017): “El Español: una lengua viva. Informe 2017”
- ITU (2017): “Measuring the Information Society Report 2017 – Volume 1”, Geneva, Switzerland
- Mercer (2017): “Cost of Living Survey”
- Ministerio de Economía y Competitividad (2013): “Estrategia Española de Ciencia y Tecnología y de Innovación 2013-2020”
- Multinationales por Marca España (2017): “El papel de las multinacionales en la innovación en España”
- Nic Brisbourne (2018): “A new dawn for European VC”
- OBS Business School (2017): “Transparencia en Empresas españolas 2016”
- OCDE (2017): “FDI in Figures”, abril 2017
- Reputation Institute (2017): “2017 Country RepTrak® Study”
- Skytrax (2018): “World’s Top 100 Airports 2018”
- Social Progress Imperative (2017): “The Social Progress Index 2017”
- Tax Foundation (2017): “The International Tax Competitiveness Index 2017”
- The Economist Intelligence Unit (2017): “Democracy Index 2017”
- The Economist Intelligence Unit (2018): “The Inclusive Internet Index: Measuring Success 2018”
- Trade Logistics in the Global Economy”
- UBS (2015): “Prices and Earnings 2015”
- United Nations (2016): “UN E-Government Survey, 2016”
- UNCTAD (2017): “World Investment Report 2017 – Investment and the digital economy”
- UNCTAD (2018): “Investment Trends Monitor, January 2018”
- WEF (2017): “Migration and its impact on cities”, Octubre 2017
- WEF (2016): “The Global Enabling Trade Report 2016”
- WEF (2017): “The Global Competitiveness Report 2017-2018”
- World Economic Forum (2017): “The Global Competitiveness Report 2017-2018”
- World Justice Project (2017): “Rule of Law Index 2017-2018”
- World Tourism Organization (2017): “UNWTO Tourism Highlights, 2017 Edition”
- Transactional Track Record (2018): “Transactional Track Record (TTR)”
- International Finance Corporation, Foreign Direct Investment, Lessons of Experience Series, Vol. 5 (Washington, D.C.: International Finance Corporation, 1997), 49.
- DHL (2016): “Global Connectedness Index 2016. The State of Globalization in an Age of Ambiguity”

7.5 BASES DE DATOS

- CWUR, Center for World University Rankings
- Dealroom

- Ethnologue
- Eurostat
- Eurostat, Foreign affiliates statistics
- fDi Markets
- Foundation for Environmental Education, Blue Flag
- Georgetown Institute for Women, Peace and Security
- INE, Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España
- Institute for Health Metrics and Evaluation
- Numbeo
- Observatorio del Transporte y la Logística en España
- OCDE, Better Life Index
- OCDE, Broadband Portal
- OCDE, Main Science and Technology Indicators
- Pew Research Center
- QS World University Rankings
- Scimago
- StartupXplore
- TomTom Traffic Index
- UIC, International Union of Railways
- UNESCO Patrimonio de la Humanidad
- Vision of Humanity - Global Peace Index 2017
- World Internet Stats

7.6 REFERENCIAS A PIÉ DE PÁGINA

- 1.- International Finance Corporation, Foreign Direct Investment, Lessons of Experience Series, Vol. 5 (Washington, D.C.: International Finance Corporation, 1997), 49.
- 2.- Alemania, Reino Unido, Francia e Italia
- 3.- Harvard (2017): “Economic Complexity Global Growth Projections”, ATLAS of Economic Complexity, Center for International Development
- 4.- INE, Estadística de Filiales de Empresas Extranjeras en España (FLINT)
- 5.- OCDE, Main Science and Technology Indicators
- 6.- Instituto Cervantes (2017): “El Español: una lengua viva. Informe 2017”
- 7.- Banco Mundial, Logistics Performance Index 2016. | 8.- Trayecto medio superior a 300 kilómetros.
- 9.- Trayecto medio superior a 60 kilómetros e inferior a 300 kilómetros.
- 10.- Observatorio del Ferrocarril en España. Ministerio de Fomento.
- 11.- Skytrax, World’s Top 100 airports.
- 12.- ICCA (2017): “ICCA Statistics Report - Country & City Rankings, 2016”.
- 13.- Entre ellas, destacan los proyectos de construcción de la Línea de Alta Velocidad La Meca-Medina, la línea de Alta Velocidad HS2, la Alta Velocidad de California, el Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, el Aeropuerto de Heathrow en Reino Unido, las Autopistas LBJ y North Tarrant Express en Estados Unidos, la Autopista A-30 de Montreal en Canadá, las Legacy Way y Toowoomba Second Range Crossing en Australia, los Metros de Riad, Lima, Panamá, Quito,

Nueva York, Santiago de Chile y Doha, la Ampliación del Canal de Panamá, el puerto Açú en Brasil, los túneles del Follo Line en Noruega, el Tranvía de Odense en Dinamarca o el Tren Ligero de Sidney, que hoy en día representan uno de los mayores escaparates de la capacidad tecnológica e innovadora de España en dos sectores clave para la economía, como son la ingeniería y construcción aplicadas a las infraestructuras de transporte.

- 14- ITU (2017): "Measuring the Information Society Report 2017 - Volume 1", Geneva, Switzerland.
- 15- The Economist Intelligence Unit (2018): "The Inclusive Internet Index: Measuring Success 2018"
- 16- Ecommerce Europe (2017): "European B2C E-Commerce Report 2017"
- 17- A.T.Kearney (2015): "The 2015 Global Retail E-Commerce Index - Global Retail E-commerce keeps on clicking"
- 18- OCDE, Education Spending
- 19- Banco Mundial, Gross Tertiary Enrolment Ratio. | 20- Eurostat, Graduates in tertiary education.
- 21- Eurostat, Human Resources in Science and Technology. | 22- OCDE, Education at a glance. | 23- OECD Science, Technology and Innovation Outlook 2016.
- 24- La inclusión en el Top1000 supone estar entre las mejores 3,7% universidades del mundo.
- 25- QS World University Rankings by Subject, 2018.
- 26- World Economic Forum, Quality of Management Schools.
- 27- Instituto de Estudios Económicos, basado en Eurostat.
- 28- OCDE, International Migration Outlook.
- 29- Comisión Europea (2017): "Erasmus+ annual report 2016"
- 30- Eurostat, Foreign Affiliates Statistics.
- 31- Visa Restriction Index, 2018.
- 32- Ministerio de Economía y Competitividad (2013): "Estrategia Española de Ciencia y Tecnología y de Innovación 2013-2020".
- 33- No obstante, dado que el PIB creció en el año un 3,2%, el esfuerzo en I+D frente al PIB se redujo levemente.
- 34- Equivalencia a Jornada Completa (EJC).
- 35- Comisión Europea (2017): "The 2017 EU Industrial R&D Investment Scoreboard".
- 36- Multinacionales por Marca España (2017): "El papel de las multinacionales en la innovación en España".
- 37- Encuesta sobre Innovación en las empresas, Instituto Nacional de Estadística, 2016.
- 38- En 2016 España ocupaba la undécima posición en el mundo en cuanto a publicaciones científicas, y la décima posición en cuanto a citas, situándose un 31% por encima de la media mundial en el impacto normalizado de citas (número de citas real que recibe un artículo frente al número esperado de citas de artículos del mismo tipo de documento, año de publicación y área temática).
- 39- FECYT - ICONO, Observatorio Español de I+D+I (2017): "Indicadores del sistema español de ciencia, tecnología e innovación", Edición 2017.
- 40- Banco Mundial - Global Entrepreneurship Monitor.
- 41- StartupXplore. | 42- ASCRI (2018): "Impacto económico y social del capital privado en las operaciones de middle market en España"
- 43- Dealroom, 2018. | 44- Atómico (2017): "The state of European Tech".
- 45- G.P. Bullhound (2017): "Spain - Late to the game, but ideally positioned".
- 46- Nic Brisbourne (2018): "A new dawn for European VC".
- 47- OCDE, Better Life Index - Work-life balance.

- 48- HSBC Expat Explorer Survey, 2017.
- 49- TomTom Traffic Index. | 50- OCDE, Air quality and health indicators
- 51- WEF (2017): "Migration and its impact on cities", Octubre 2017. | 52- Bloomberg Health Care Efficiency Index.
- 53- OCDE, Health Care Resources.
- 54- Institute for Health Metrics and Evaluation. | 55- Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad.
- 56- 21,5 por millón de población en la Unión Europea de media, 30,8 en Estados Unidos, 28,7 en Francia, 20,7 en Australia, 21,5 en Reino Unido, 24,7 en Italia, 19,0 en Canadá o 10,6 en Alemania.
- 57- Vision of Humanity, Global Peace Index 2017.
- 58- INE, Encuestas FRONTUR y EGATUR.
- 59- World Economic Forum, Travel and Tourism Competitiveness Report 2017.
- 60- Blue Flag, Foundation for Environmental Education.
- 61- INSEAD (2018): "The Global Talent Competitiveness Index".
- 62- Pew Research Center, Global Views on Morality.
- 63- World Index of Moral Freedom.
- 64- OCDE, Sueldos medios.
- 65- Eurostat, Costes laborales totales por hora en industria, construcción y servicios.
- 66- Stack Overflow Developer Study, vía Atómico (2017).
- 67- Ver anotaciones anexos.
- 68- Cushman & Wakefield (2017): "Office Space across the world".
- 69- Ver Figura 34.
- 70- Banco Mundial y KPMG (2018): "Paying Taxes 2018".
- 71- Tax Foundation (2017): "The International Tax Competitiveness Index 2017".
- 72- Mercer, Cost of Living rankings.
- 73- UBS, Prices and Earnings.
- 74- The Economist Intelligence Unit, Democracy Index 2017.
- 75- Freedom House 2018.
- 76- Rule of Law Index 2017-2018.
- 77- UN E-Participation Index, 2016.
- 78- La distancia a la frontera captura la brecha entre el desempeño actual de una economía y las mejores prácticas en toda la muestra de 41 indicadores en 10 conjuntos de indicadores de Doing Business.
- 79- OBS Business School (2017): "Transparencia en Empresas españolas 2016".
- 80- Brand Finance (2017): "Nation Brands 2017", Octubre 2017.
- 81- Reputation Institute, Country RepTrak 2017.





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

SOCIOS PROTECTORES



SOCIOS



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