



Barómetro del Clima de Negocios en España **desde la Perspectiva del Inversor Extranjero**

Resultados 2024

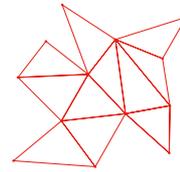
Índice

1	Presentación	3
2	Resumen ejecutivo	5
3	Contexto	7
4	Resultados generales	10
4.1	Valoración general	12
4.2	Principales fortalezas y debilidades	13
4.3	Comparación 2023-2024	14
4.4	Principales ámbitos de actuación	15
5	Perspectivas de las empresas extranjeras en España	16
5.1	Perspectivas de inversión	18
5.2	Perspectivas de empleo	18
5.3	Perspectivas de facturación	19
5.4	Perspectivas de exportación	19
5.5	Impacto de los conflictos bélicos sobre los resultados de la empresa	20
5.6	Aspectos más afectados por las consecuencias de los conflictos bélicos	21
5.7	Importancia para la empresa del acceso al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia/ Fondos Next Generation (PRTR)	22
6	Resultados por áreas	23
6.1	Mercado Laboral	25
6.2	Fiscalidad	26
6.3	Entorno Regulatorio	27
6.4	Infraestructuras	28
6.5	Costes	29
6.6	Financiación	30
6.7	Capital Humano	31
6.8	Innovación	32
6.9	Tamaño del Mercado	33
6.10	Calidad de Vida	34
7	Principales motivos para instalarse en España	35
8	Objetivos de sostenibilidad	38
8.1	Empresas con Estrategia de Sostenibilidad	40
8.2	Objetivos de Sostenibilidad prioritarios	41
8.3	Mecanismos de medición y seguimiento	42
8.4	Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad	43
9	Análisis por países	45
	Perspectivas de inversión	48
	Perspectivas de plantilla	49
	Perspectivas de facturación	50
	Perspectivas de exportación	51
	Motivos para instalarse en España	52
10	Análisis sectorial	53
1	Perspectivas de inversión por sectores	55
2	Perspectivas de plantilla por sectores	56
3	Perspectivas de facturación por sectores	57
4	Perspectivas de exportación por sectores	58
11	Metodología	59
12	Anexo	61

1 Presentación



1 Presentación



Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 17ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2024 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 700 empresas de capital extranjero al clima de negocios en España durante el ejercicio 2024. Siguiendo el criterio generalmente establecido, se considera empresa de capital extranjero cuando el umbral de capital procedente de otro país supera el 10%.

Asimismo, se incluyen sus previsiones para el año 2025. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

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

Las empresas inversoras vuelven a confirmar un desempeño favorable en 2023, y mantienen cifras de cierre positivas para el 2024, sin bien, al igual que en la edición anterior, se ven afectadas por la incertidumbre de la situación económica y política internacional.

Las estimaciones de inversión, facturación, empleo y exportaciones de estas empresas para 2025 son más positivas.

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

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

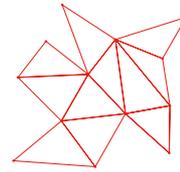
Asimismo, ICEX desarrolla actividades para el posicionamiento de España como plataforma global de negocios e inversiones internacionales. Otra área de actuación de ICEX es la mejora del clima de negocios en España en continua interlocución con otros departamentos ministeriales y con las empresas y asociaciones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

Multinacionales con España es una asociación empresarial que fomenta el conocimiento de la contribución social, económica y medioambiental de las multinacionales extranjeras en España. Además, impulsa a nuestro país como destino inversor de referencia, por disponer de un marco estable, favorable y competitivo, mediante una participación positiva, propositiva y proactiva en la agenda pública española.

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

2 Resumen ejecutivo





España aprueba en su valoración por parte de los directivos de empresas de capital extranjero, con las infraestructuras, el tamaño de mercado y el capital humano como aspectos mejor valorados

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición arrojan una valoración media de 2,85 sobre 5, lo que significa que España mantiene el aprobado por parte de los directivos de empresas de capital extranjero, a pesar del ligero descenso en su puntuación al 2,9 obtenido en 2023.

Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los directivos consultados han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Tamaño de Mercado y Capital Humano, al igual que en las ediciones de 2022 y 2023. Por su parte, el área más importante para los directivos en la presente edición ha resultado ser, como en años anteriores, la de Capital Humano, seguida por las de Tamaño del Mercado, Mercado Laboral e Infraestructuras. Así, pues, resulta positivo que, como viene siendo habitual, las áreas mejor valoradas coincidan en su mayor parte con las áreas más importantes para los directivos.

Si bien los aspectos de Capital Humano son valorados positivamente en su conjunto, las empresas extranjeras en España creen que debe seguir prestándose atención al dominio de idiomas, la capacidad de aprendizaje o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Hay margen de mejora significativo en la reducción de la carga burocrática y en las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador. También opinan que debe seguir actuándose sobre la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas. Por otro lado, el área de Infraestructuras en su conjunto cumple sobradamente las expectativas de estas empresas.

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

Como en ediciones anteriores, los principales motivos para instalarse en España según la mayoría de directivos consultados, son la localización geográfica, el tamaño del mercado local y el acceso a otros mercados, los costes laborales y las infraestructuras. También se consideran ventajas relevantes el

idioma español y la cercanía cultural, así como la alta cualificación de la mano de obra, clave para atraer proyectos de alto valor añadido.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2024 y 2025 son positivas y similares a las de la pasada edición.

Las perspectivas de inversión para 2024 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, si bien reflejan un ligero descenso respecto a 2023. Así, un 86% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2024, frente a un 88% en 2023. Para 2025, un 89% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones.

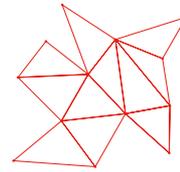
Las perspectivas de empleo son también positivas, e iguales al año anterior. En 2024 un 86% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 14% las redujo, al igual que en 2023. Para 2025, las previsiones son aún mejores, ya que el 92% de las empresas participantes afirman que tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas.

En cuanto a la facturación, en 2024 un 78% de las empresas participantes mantuvieron o aumentaron su facturación, porcentaje muy similar al 79% de 2023. Para 2025 el porcentaje de empresas participantes que esperan aumentar o mantener su facturación alcanza niveles más positivos, con un 87%.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, se mantiene el alto perfil exportador ya que un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Las perspectivas son positivas y tan sólo un 10% de las empresas tienen intención de disminuir sus exportaciones en 2024. En 2025 las previsiones son aún mejores, y únicamente un 6% de las empresas extranjeras tienen previsto reducir sus exportaciones.

3 Contexto





Según el *World Economic Outlook* del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento global habrá estado en torno al 3,2% en 2024, una décima menos que en 2023, lo que sustancialmente significa que se ha mantenido estable durante los últimos doce meses. En una línea similar, los países desarrollados habrán crecido en torno al 1,8%, una décima más que en 2023.

Es cierto que las grandes economías mundiales han sido capaces de reducir la inflación significativamente durante 2024 sin causar una nueva recesión. Sin embargo, los precios se han mantenido demasiado altos y el crecimiento ha sido insuficiente para crear empleo a nivel global y también para garantizar la realización de las cuantiosas inversiones necesarias para afrontar con garantías los retos que plantea la doble transición verde y digital a las que aspira el conjunto de la economía mundial. Por poner un ejemplo, de acuerdo con UNCTAD, se calcula que para que el mundo pueda cumplir el objetivo de limitar el calentamiento global a 1,5°C por encima de los niveles preindustriales será necesario invertir aproximadamente 1,5 veces el PIB mundial actual hasta 2050.

A todo ello se suman dos amenazas adicionales íntimamente relacionadas: la ascendente ola de proteccionismo y los riesgos geopolíticos que se multiplican en todos los rincones del planeta. La preocupación por la expansión del conflicto en Oriente Próximo es creciente. A ello hay que añadir la prolongación, un año más, de la agresión bélica de Rusia a Ucrania en pleno corazón de Europa. Y así hasta 56 conflictos activos en el mundo, la mayor cantidad desde la II Guerra Mundial, de acuerdo con el Índice de Paz Global que elabora anualmente el Institute for Economics & Peace. Los riesgos de desestabilización de las economías regionales y, especialmente, de los mercados mundiales del petróleo y el gas son elevados.

Como lógica consecuencia de ello, el entorno mundial para la inversión internacional ha seguido siendo difícil en 2024. Las empresas multinacionales siguen manteniendo un enfoque cauteloso respecto a su expansión en el extranjero. De acuerdo con la OCDE, en el primer semestre de 2024, las entradas de Inversión Extranjera Directa (IED) en los países desarrollados disminuyeron un 14% respecto al mismo periodo de 2023 --excluidos los flujos recibidos por los Países Bajos y Luxemburgo, economías de tránsito cuyos flujos de IED están sujetos a una extrema volatilidad en los últimos años--.

Sin embargo, a pesar del incierto contexto internacional, al que nuestro país, sin duda, no ha sido ajeno, el desempeño de la economía española en 2024 ha sido comparativamente mejor que el del resto de potencias mundiales: tras haber cerrado 2023 con un crecimiento del 2,7%, la economía española ha mantenido la tendencia de crecimiento en 2024. Así, en los tres primeros trimestres de 2024, el PIB de España ha crecido de manera equilibrada, con aportaciones positivas tanto de la demanda interna como de la demanda externa.

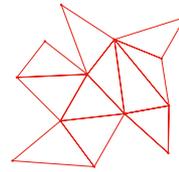
Los principales organismos internacionales dan por descontado un crecimiento de la economía española que habrá rondado en 2024 el 3%, más de tres veces la media del crecimiento que se prevé para la zona euro y notablemente mayor que las tasas de crecimiento del PIB que el FMI prevé para las grandes economías europeas: Alemania (0%), Francia (1,1%), Italia (0,7%) y Reino Unido (1,1%). España será la gran economía que liderará el crecimiento de la Unión Europea en 2024 y también, de acuerdo con las previsiones, en 2025.

La inversión extranjera recibida por España ha tenido un desempeño acorde con la buena marcha de la economía. De acuerdo con las estadísticas de la Secretaría de Estado de Comercio, España ha recibido un volumen de IED en los tres primeros trimestres de 2024 por encima de los 23.000 millones de euros, superando el registro alcanzado en el mismo periodo de 2023, que no llegó a los 20.000 millones de euros.

Las estadísticas de IED no sólo están siendo buenas cuantitativamente, sino también cualitativamente, tal y como constatan las cifras relativas a proyectos *greenfield*, que son el tipo de proyectos de IED más interesantes desde un punto de vista económico, en la medida en que implican la construcción de nuevas fábricas e instalaciones y la contratación de nuevos empleados.

De acuerdo con FDI Markets, base de datos de proyectos *greenfield* del Grupo Financiero Times, en los primeros diez meses de 2024 España recibió 626 proyectos *greenfield* de capital extranjero, convirtiéndose así en el quinto país del mundo que ha recibido más proyectos *greenfield* a nivel global, por delante de potencias como Alemania, China, Francia o Japón.

3 Contexto



Además, las estadísticas relativas a los proyectos *greenfield* siguen registrando resultados muy positivos en las modalidades de inversión extranjera más transformadoras, avanzadas y productivas. De hecho, en 2024 nuestro país ha sido el tercer mayor receptor global de proyectos *greenfield* en el sector de energías renovables, el cuarto en número de proyectos que implican la realización de actividades de I+D y también el cuarto que más volumen de inversión recibe en proyectos *greenfield* en el sector TIC e infraestructuras de internet. Además, España es el quinto mayor receptor de proyectos relacionados con la inteligencia artificial y el séptimo país del mundo que más *greenfield* recibió en el sector de servicios empresariales.

En este contexto, los representantes de las empresas extranjeras establecidas en España han respondido, un año más, al cuestionario que se les ha remitido a lo largo del último trimestre de 2024 para conocer su opinión sobre el clima de negocios de nuestro país. Sus consideraciones han de interpretarse, por tanto, en este marco general de evolución de la economía española y de capacidad de atracción de inversión extranjera directa.

4 Resultados generales

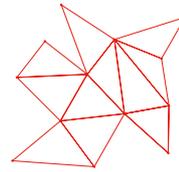


Las empresas de capital extranjero siguen asignando la mayor importancia al área de Capital Humano, seguida por las de Tamaño de Mercado, Mercado Laboral e Infraestructuras, al igual que en el ejercicio pasado.

4 Resultados generales

- 4.1** Valoración general
- 4.2** Principales fortalezas y debilidades
- 4.3** Comparación 2023-2024
- 4.4** Principales ámbitos de actuación

4 Resultados generales



4.1 Valoración general

En el gráfico 1 puede observarse la valoración e importancia que las empresas de capital extranjero han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del Clima de Negocios 2024.

Las empresas de capital extranjero siguen asignando la mayor importancia al área de Capital Humano, seguida por las de Tamaño de Mercado, Mercado Laboral e Infraestructuras, al igual que en el ejercicio pasado. La que obtiene menor importancia en opinión de los directivos vuelve a ser la de Financiación, la única a la que otorgan una importancia por debajo de 3.

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

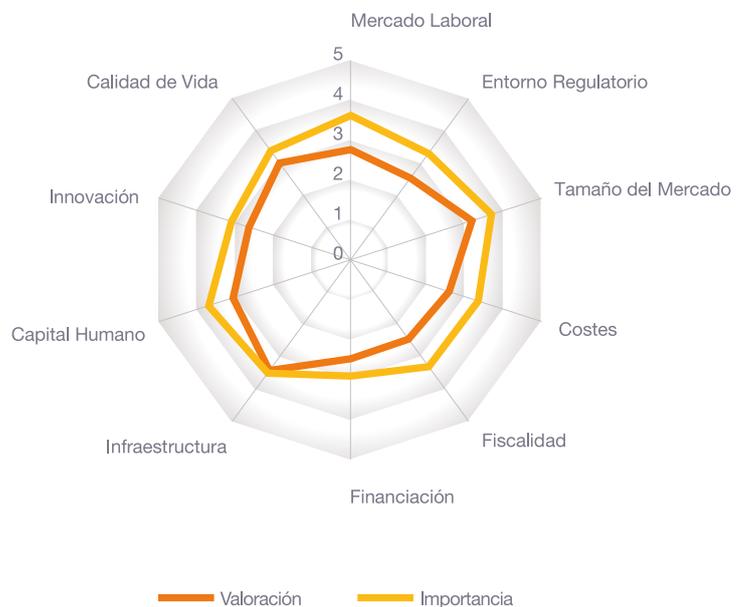
Las áreas menos valoradas son las de Fiscalidad y Financiación, seguidas por los de Entorno Regulatorio y Costes.

Las áreas que presentan mayores desequilibrios entre la valoración que reciben y la importancia que tienen para las empresas de capital extranjero son las de Mercado Laboral y Fiscalidad. También las áreas de Entorno Regulatorio y Costes presentan diferencias significativas entre la valoración y la importancia otorgada. Como puede observarse en el gráfico 1, el área de Infraestructuras obtiene una puntuación en valoración igual a la importancia, cumpliéndose perfectamente las expectativas de las empresas.

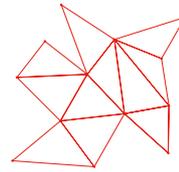
En lo relativo a Innovación, Tamaño de Mercado y Calidad de Vida también se cumplen en mayor medida las expectativas de los inversores.

Importancia y valoración por áreas 2024

Gráfico 1



4 Resultados generales



4.2 Principales fortalezas y debilidades

Las principales fortalezas de España, según la opinión de los directivos de las empresas de capital extranjero, están relacionadas con las Infraestructuras, como muestra el gráfico 2.

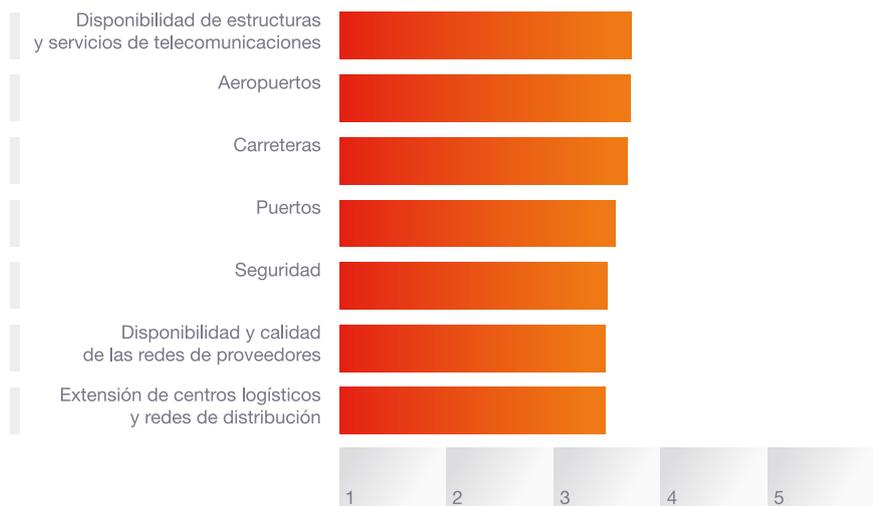
Así, las empresas han valorado especialmente la disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicaciones, la calidad de los aeropuertos, carreteras y puertos, así como la disponibilidad de redes de proveedores y de distribución. Otro de los aspectos con altas valoraciones es la seguridad.

Por otro lado, las debilidades que señalan los directivos consultados son las que se muestran en el gráfico 3: las principales hacen referencia a aspectos del Entorno Regulatorio como la burocracia o la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles. También aparecen temas de Costes, tanto de la vida como de electricidad y energía.

Como en la edición anterior, se mencionan aspectos fiscales relacionados con el trabajo, en este caso las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador. Este año también destaca por baja valoración el volumen total de inversión pública en I+D+i.

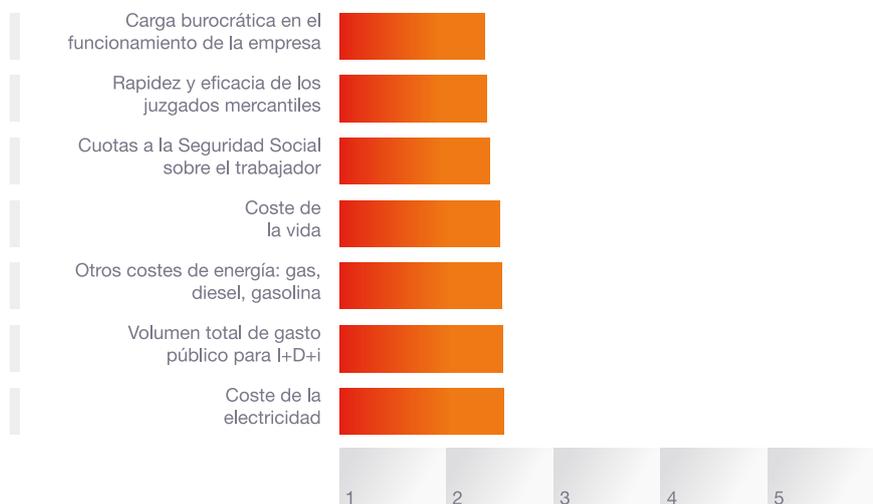
Principales fortalezas

Gráfico 2

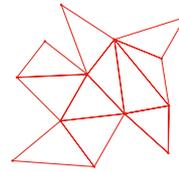


Principales debilidades

Gráfico 3



4 Resultados generales



4.3 Comparación 2023-2024

La valoración global de 2024 mantiene el aprobado a España a pesar del ligero descenso de puntuación respecto a 2023 (2,85 sobre 5 en 2024 y 2,9 en 2023).

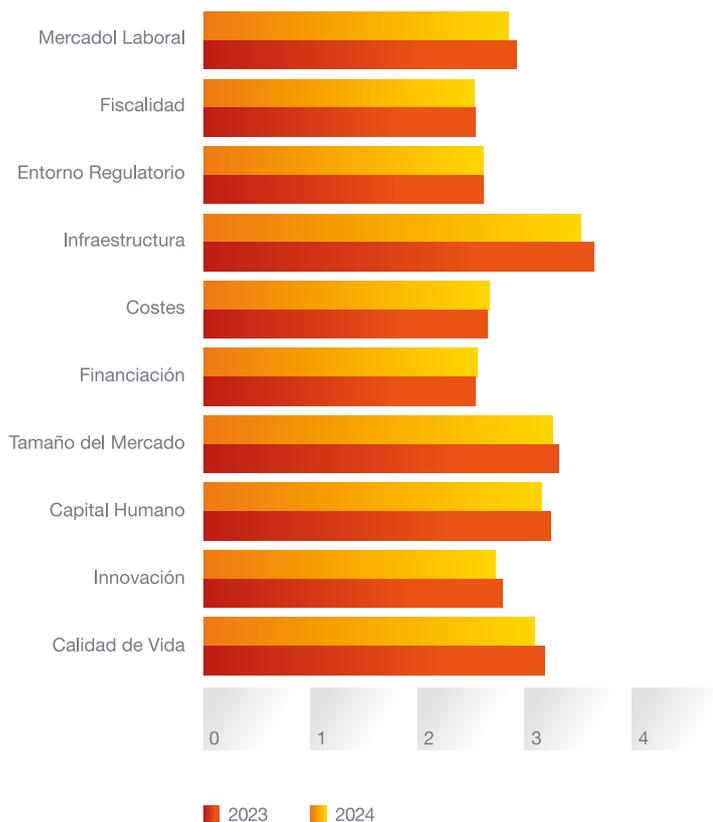
Como puede observarse en el gráfico 4, la mayor parte de las áreas experimentan un ligero retroceso, siendo más destacados los relativos a Infraestructuras y Calidad de Vida. En el área de Infraestructuras se observa un descenso generalizado de valoraciones, destacando la del tren de Alta Velocidad. También en el área de Calidad de Vida descienden la mayor parte de los aspectos considerados, siendo el coste de la vida la variable con mayor descenso.

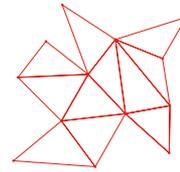
Las áreas del Mercado Laboral, Tamaño del Mercado, Capital Humano e Innovación también presentan descensos en valoración, si bien moderados.

Por otro lado, las valoraciones de Fiscalidad, Entorno Regulatorio, Costes y Financiación se mantienen prácticamente iguales que en 2023.

Comparación valoraciones 2023-2024

Gráfico 4





4.4 Principales ámbitos de actuación

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

1. Dominio de idiomas

El dominio de idiomas es, desde hace años, uno de los principales problemas en opinión de los directivos consultados, y se mantiene como tal en esta edición del Barómetro, donde aparece como el quinto aspecto en importancia de toda la encuesta. Su valoración, si bien mejora ligeramente respecto a 2023, dista mucho de la importancia que le otorgan los inversores. Es importante señalar que los aspectos de Capital Humano son los más importantes para los directivos consultados y fundamentales para la competitividad a medio y largo plazo del país.

2. Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador

En esta edición las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador obtienen la segunda peor valoración de toda la encuesta, algo inferior a la del año pasado, y además es un aspecto que aumenta en importancia para los inversores, por lo que debe ser considerado uno de los ámbitos prioritarios de actuación. Los temas fiscales son los que, en términos generales, han obtenido valoraciones más bajas en esta edición.

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

La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas constituye el cuarto aspecto en importancia de toda la encuesta. Su valoración es positiva, aunque desciende respecto al año pasado, pero su elevada importancia hace que deba seguir siendo considerado un ámbito de atención prioritaria.

4. Aceptación de responsabilidades y objetivos

La aceptación de responsabilidades y objetivos es el tercer aspecto en importancia para los directivos consultados. Aunque la valoración es positiva, se reduce algo respecto a 2023, y el *gap* entre la importancia y la valoración otorgada es relevante. Siendo los aspectos de Capital Humano los más relevantes para los inversores, es necesario seguir incidiendo sobre ellos.

5. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa es el aspecto peor valorado de toda la encuesta, y ya ha sido señalado como una de las debilidades a nivel general del estudio. Aunque su valoración se mantiene respecto a 2023, se trata de un problema que los inversores vienen resaltando en las distintas ediciones y suele aparecer entre los principales ámbitos de actuación.

6. Capacidad de aprendizaje

La capacidad de aprendizaje, al igual que el año pasado, es el aspecto más importante de toda la encuesta para las empresas de capital extranjero en España. Se trata del tercer aspecto de Capital Humano incluido entre los ámbitos prioritarios de actuación. Aunque la valoración es positiva, se reduce respecto a 2023, y existe margen de mejora entre la importancia que le atribuyen los inversores y la valoración recibida.

5 Perspectivas de las empresas extranjeras en España

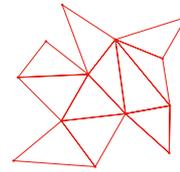


Para 2025, un 89% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones, y sube el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar sus inversiones hasta un 36% (desde el 30% en 2024).

5 Perspectivas de las empresas extranjeras en España

- 5.1** Perspectivas de inversión
- 5.2** Perspectivas de empleo
- 5.3** Perspectivas de facturación
- 5.4** Perspectivas de exportación
- 5.5.** Impacto de los conflictos bélicos sobre los resultados de la empresa
- 5.6** Aspectos más afectados por las consecuencias de los conflictos bélicos
- 5.7** Importancia para la empresa del acceso al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia/ Fondos Next Generation (PRTR)

5 Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5.1 Perspectivas de inversión

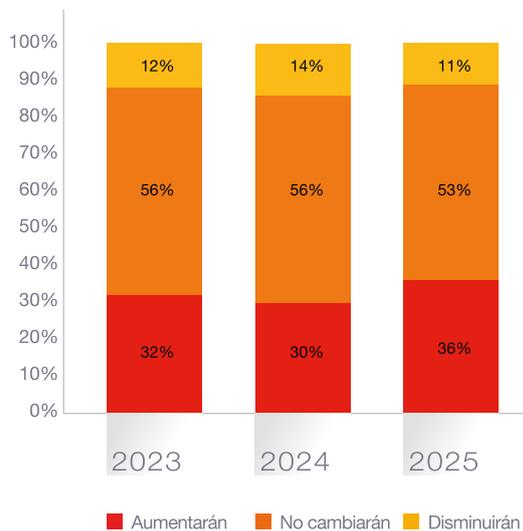
Las perspectivas de inversión para 2024 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, si bien reflejan un ligero descenso respecto a 2023. Así, un 86% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2024, frente a un 88% en 2023. Para 2025, un 89% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones, y sube el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar sus inversiones hasta un 36% (desde el 30% en 2024).

5.2 Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo son también positivas, e iguales al año anterior. En 2024 un 86% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 14% las redujo, al igual que en 2023. Para 2025, las previsiones son aún mejores, como puede observarse en el gráfico 6, ya que el 92% de las empresas participantes afirman que tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas.

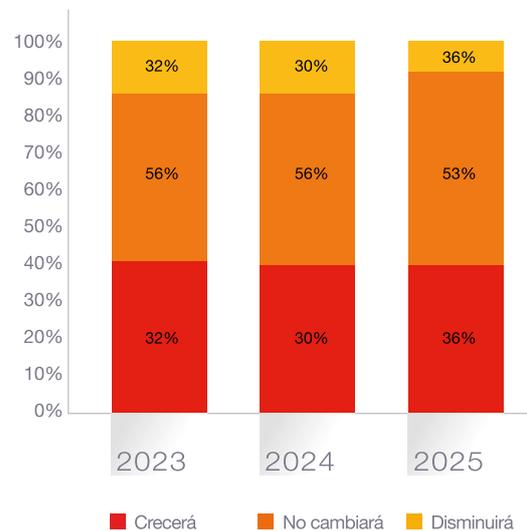
Previsiones inversión 2023-2025

Gráfico 5

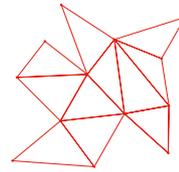


Previsiones plantilla 2023-2025

Gráfico 6



5 Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5.3 Perspectivas de facturación

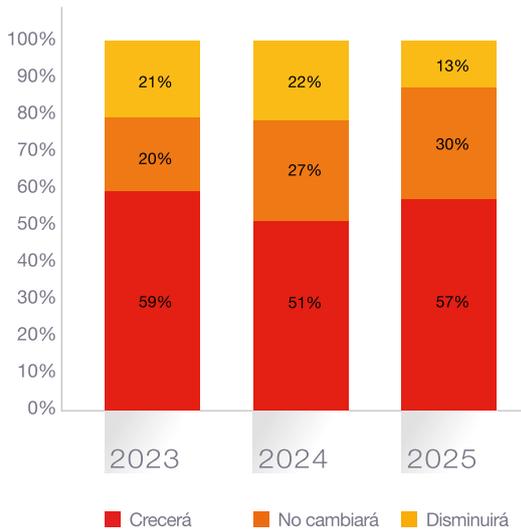
Las perspectivas de facturación son las que suelen reflejar en mayor medida la incertidumbre coyuntural, y así se observa en el gráfico 7. En 2024 un 78% de las empresas participantes mantuvieron o aumentaron su facturación, porcentaje muy similar al 79% de 2023, si bien en 2024 se observa una disminución en el porcentaje de empresas que tenían previsto aumentar la facturación (51% frente al 59% de 2023). Para 2025 el porcentaje de empresas participantes que esperan aumentar o mantener su facturación alcanza niveles más positivos, con un 87%.

5.4 Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, se mantiene el alto perfil exportador, ya que un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Las perspectivas son positivas, y tan sólo un 10% de las empresas tiene perspectivas de disminuir sus exportaciones en 2024. En 2025 las previsiones son aún mejores, y tan sólo un 6% de las empresas extranjeras tiene previsto reducir sus exportaciones.

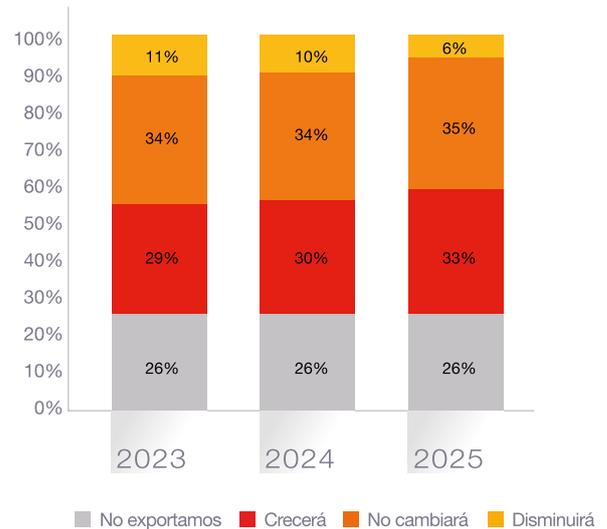
Previsión facturación 2023-2025

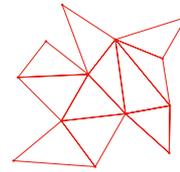
Gráfico 7



Previsión exportaciones 2023-2025

Gráfico 8



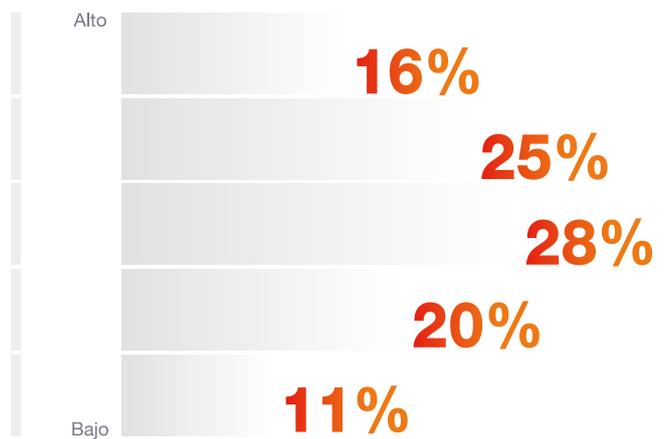


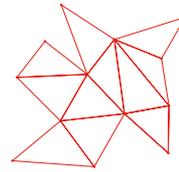
5.5. Impacto de los conflictos bélicos sobre los resultados de la empresa

De nuevo en esta edición se ha preguntado a las empresas por los efectos que los distintos conflictos bélicos están teniendo sobre sus resultados. Un 41% de las empresas considera que el impacto ha sido alto o muy alto (porcentaje algo menor que el 46% del año pasado). Tan sólo un 11% de las empresas considera que los conflictos han tenido un bajo impacto en su actividad.

Impacto de los conflictos bélicos sobre los resultados de la empresa

Gráfico 9



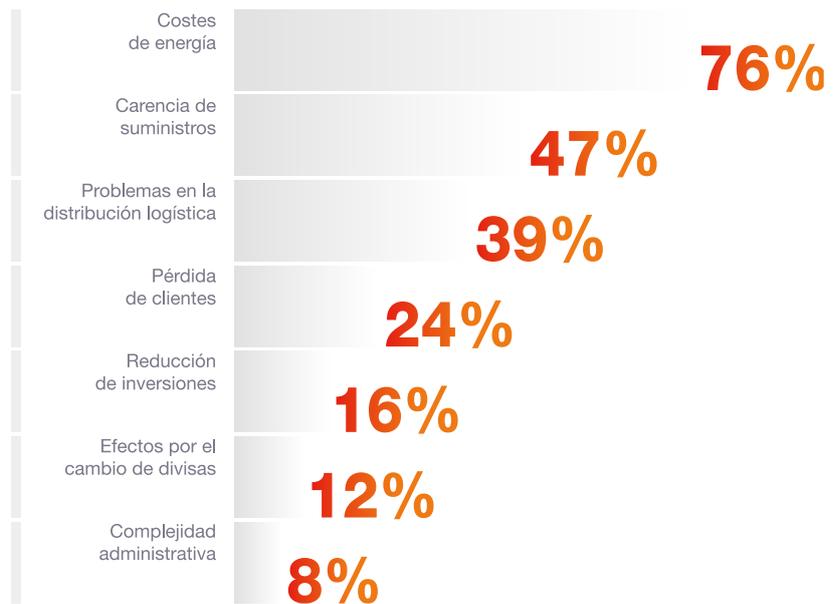


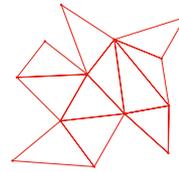
5.6 Aspectos más afectados por las consecuencias de los conflictos bélicos

Respecto a los aspectos de la gestión de la empresa sobre los que el impacto de los conflictos bélicos ha sido mayor, sigue destacando, al igual que el año pasado, el efecto sobre los costes de la energía, mencionado por el 76% de las empresas (frente al 86% del año pasado). El 47% de las empresas también consideran que la crisis ha tenido consecuencias importantes sobre la carencia de suministros y un 39% de ellas considera que ha generado problemas en la distribución logística, porcentaje claramente superior al 29% de 2023.

Aspectos más afectados por los conflictos bélicos

Gráfico 10



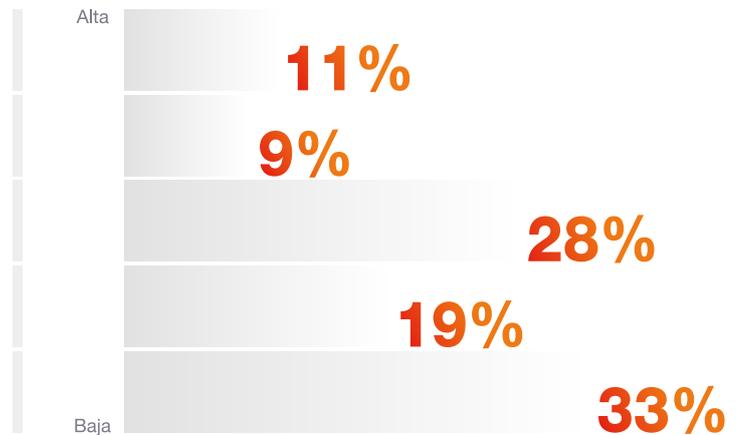


5.7. Importancia para la empresa del acceso al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia/ Fondos Next Generation (PRTR)

Se ha consultado a las empresas si han tenido acceso al PRTR, y en caso afirmativo, qué impacto ha tenido dicho acceso en sus resultados. Tan sólo un 8% de las empresas participantes han tenido acceso al Plan y el impacto que estiman que ha tenido ha sido, en términos generales, bajo. Como muestra el gráfico 11, tan sólo un 20% de las empresas que han accedido al Plan consideran que el impacto ha sido alto o muy alto sobre los resultados de la empresa, mientras que un 52% de las empresas opinan que el impacto de dichos fondos sobre sus resultados ha sido bajo o muy bajo.

Importancia del acceso al PRTR

Gráfico 11



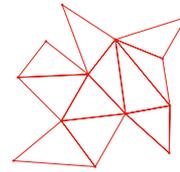
6 Resultados por áreas



El área de Capital Humano vuelve a ser la más importante para los directivos consultados y está entre las mejor valoradas, aunque el gráfico 18 muestra que existen desequilibrios en varios de los aspectos analizados.

6 Resultados por áreas

- 6.1** Mercado Laboral
- 6.2** Fiscalidad
- 6.3** Entorno Regulatorio
- 6.4** Infraestructuras
- 6.5** Costes
- 6.6** Financiación
- 6.7** Capital Humano
- 6.8** Innovación
- 6.9** Tamaño del Mercado
- 6.10** Calidad de Vida



6.1 Mercado Laboral

El área de Mercado Laboral es la que presenta un mayor *gap* o margen de mejora de todas las analizadas, junto a la de Fiscalidad, y sufre un ligero retroceso en valoración respecto al año anterior.

Los incentivos y ayudas a la contratación laboral son de nuevo el principal problema, con una valoración inferior a 2023, lo que muestra un *gap* relevante respecto a la importancia que le otorgan los inversores.

El segundo aspecto con mayor margen de mejora es la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa,

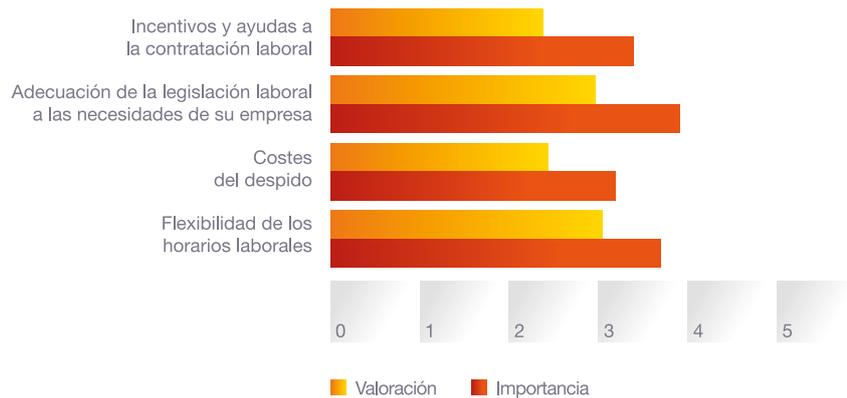
que además es el más importante para las empresas dentro del área de Mercado Laboral y el que más desciende en valoración dentro del área. Ha sido incluido como uno de los ámbitos prioritarios de actuación este año.

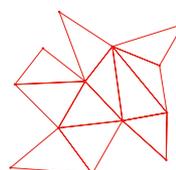
Los costes de despido son el aspecto menos relevante de este bloque, si bien la valoración es reducida y sigue habiendo margen de mejora.

Por último, la flexibilidad de los horarios laborales desciende ligeramente en valoración, pero también en importancia, por lo que el *gap* que presenta es algo más reducido.

Mercado Laboral

Gráfico 12





6.2 Fiscalidad

La Fiscalidad es, en términos generales, el bloque con peor valoración de todo el informe en 2024 y la importancia para los inversores ha aumentado respecto a 2023.

Las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador siguen siendo la principal dificultad en opinión de las empresas de capital extranjero. Se trata del segundo aspecto con peor valoración de todo el estudio, y constituye uno de los ámbitos de actuación prioritarios en esta edición.

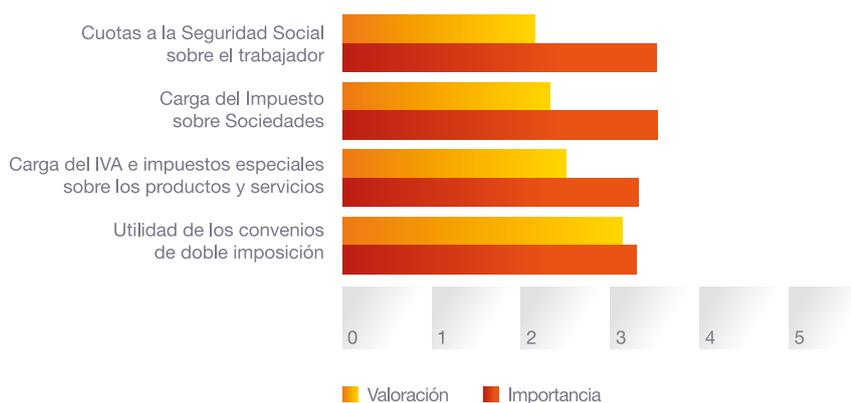
La carga del impuesto de Sociedades, al igual que el año pasado, sigue presentando amplio margen de mejora, y en esta edición aumenta su importancia para las empresas participantes.

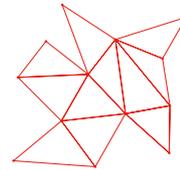
La carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios también aumenta en importancia para las empresas, aunque presenta menos problemas en opinión de los directivos encuestados.

Por último, la utilidad de los convenios de doble imposición no parece plantear problemas para las empresas de capital extranjero en España y, además, mejora en valoración este año.

Fiscalidad

Gráfico 13





6.3 Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio obtiene una valoración baja en términos generales, si bien se mantiene respecto al año pasado.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa ha obtenido la valoración más baja de toda la encuesta. Ya se ha señalado como una de las debilidades a nivel general del estudio y se ha incluido como ámbito general de actuación.

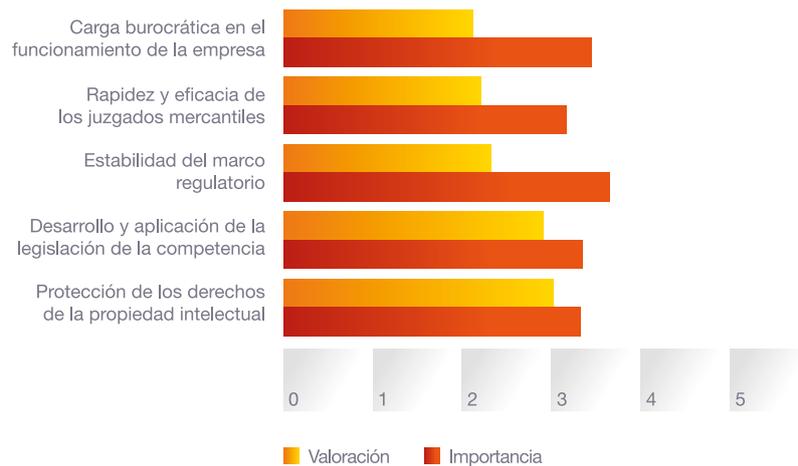
La rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles es el tercer aspecto con menor valoración a nivel general del estudio, y es otra de las debilidades en esta edición.

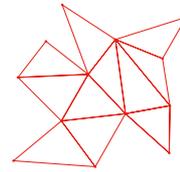
La estabilidad del marco regulatorio es el tema más importante para los directivos consultados en esta área y, como se ha señalado en otras ocasiones, un tema esencial de cara a la atracción y retención de inversión extranjera. Este año aumenta en valoración, si bien muy ligeramente, pero sigue mostrando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

El desarrollo y aplicación de la legislación de la competencia y la protección de los derechos de propiedad intelectual no parecen plantear problemas para los inversores extranjeros en España y cumplen en mayor medida sus expectativas.

Entorno Regulatorio

Gráfico 14





6.4 Infraestructuras

Las Infraestructuras obtienen la mejor valoración de todo el Barómetro, como en años anteriores, cumpliéndose perfectamente las expectativas de las empresas de capital extranjero en nuestro país y es, además, una de las más importantes en términos generales. Hay que señalar, sin embargo, que todos los aspectos analizados descienden en valoración respecto a 2023.

Seis de los aspectos aquí contemplados se han señalado como fortalezas a nivel general del informe, como la disponibilidad de servicios y estructuras de telecomunicaciones, los aeropuertos, las carreteras, los puertos y las redes de proveedores y de distribución.

Existe algo de margen de mejora en lo relativo a la disponibilidad de servicios de telecomunicaciones, que vuelve a ser el segundo

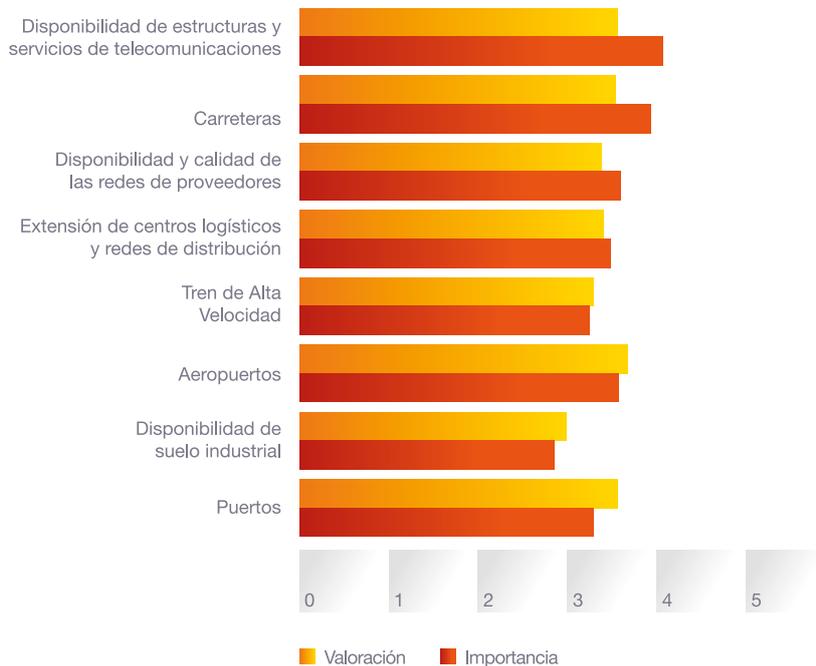
aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de las empresas de capital extranjero y el segundo en mayor valoración, aunque desciende ligeramente respecto a 2023.

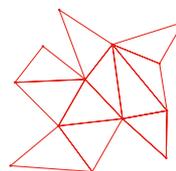
Las carreteras sufren un descenso en valoración y presentan también algo de margen de mejora, aunque la valoración sigue siendo muy positiva. Sin embargo, hay que señalar el importante descenso en valoración del tren de Alta Velocidad, que pierde más de dos décimas respecto a 2023.

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

Infraestructuras

Gráfico 15





6.5 Costes

El área de Costes se mantiene en términos generales respecto a 2023, pero existen claros desequilibrios, como puede observarse en el gráfico 16.

El coste de la electricidad sigue siendo el principal problema del área, si bien su valoración vuelve a presentar el mayor avance de todas las variables incluidas en la encuesta, ganando más de dos décimas (frente a cuatro décimas el año pasado). Ya no aparece como ámbito prioritario de actuación, aunque el margen de mejora sigue siendo relevante, y es un tema fundamental para la competitividad del sector industrial.

Los costes de transportes mejoran en valoración, pero siguen presentando un margen significativo de actuación, así como los costes de adaptación a las diferentes normativas.

Los costes de otras energías son el sexto aspecto peor valorado de toda la encuesta, pero su valoración sube casi dos décimas

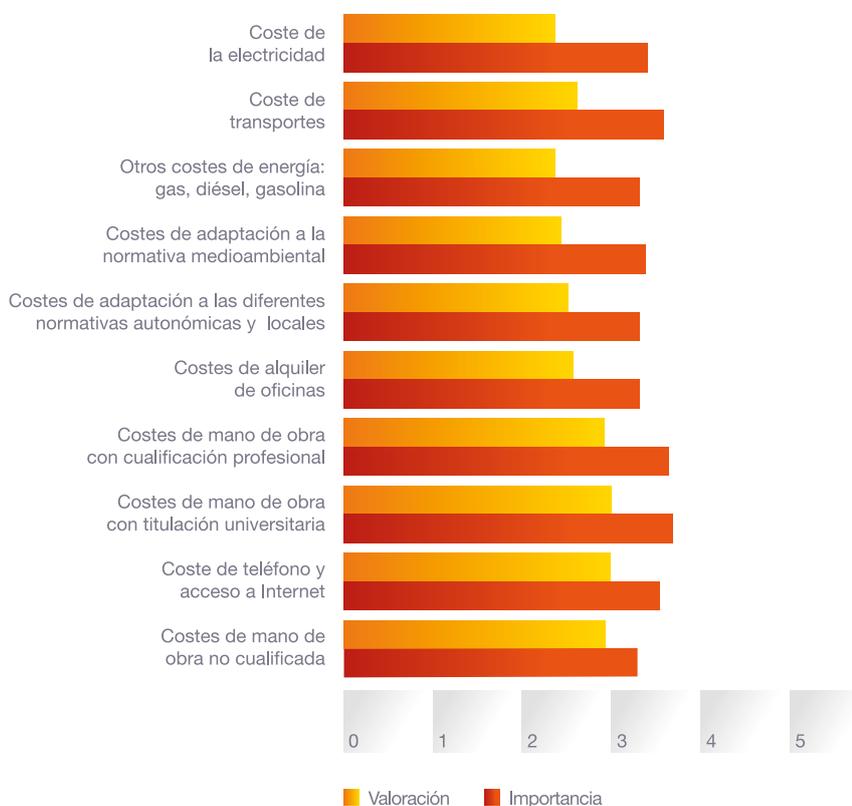
en esta edición, siguiendo la tendencia de la pasada encuesta. A pesar de todo, siguen suponiendo problemas para las empresas, que se han agravado con los conflictos bélicos.

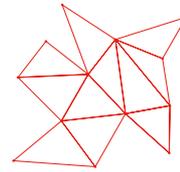
Los costes de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, obtienen valoraciones positivas y son uno de los motivos que siguen señalando las empresas encuestadas para instalarse en nuestro país, aunque en esta ocasión se observa un descenso en la valoración de los tres aspectos, si bien moderado.

Como puede observarse en el gráfico 16, los inversores otorgan más importancia a la mano de obra cualificada que a la no cualificada, lo cual es indicativo del tipo de inversiones que realizan las empresas de capital extranjero, de alto valor añadido.

Costes

Gráfico 16





6.6 Financiación

El área de Financiación es la única que obtiene una importancia por debajo de 3, y es la segunda con peor valoración, sólo por detrás de la de Fiscalidad.

El principal margen de mejora en esta ocasión está en la disponibilidad de subvenciones públicas, que está entre los diez aspectos menos valorados de la encuesta.

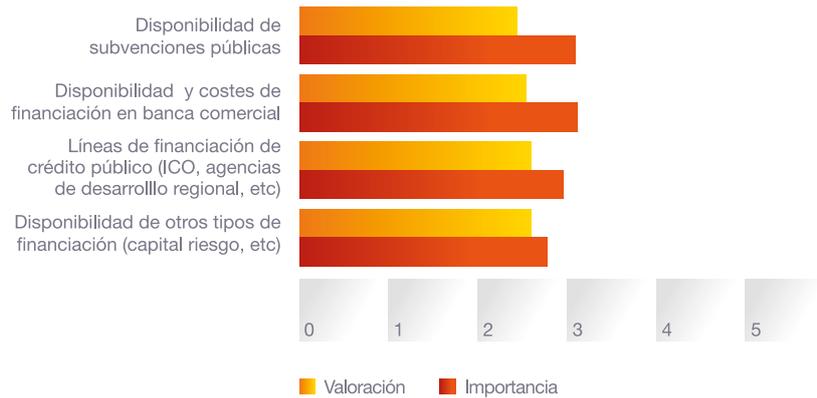
La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial también presenta algo de margen de mejora, si bien los inversores le otorgan una valoración superior a la de 2023.

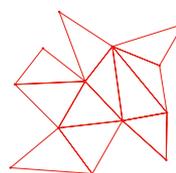
Las líneas de financiación de crédito público, como el ICO, y la disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo, tienen una importancia menor para las empresas de capital extranjero y no parecen plantear problemas.

En términos general, si bien las valoraciones en esta área son positivas, las empresas participantes le otorgan importancia relativa.

Financiación

Gráfico 17





6.7 Capital Humano

El área de Capital Humano vuelve a ser la más importante para los directivos consultados y está entre las mejor valoradas, aunque el gráfico 18 muestra que existen desequilibrios en varios de los aspectos analizados.

El dominio de idiomas, la capacidad de aprendizaje y la aceptación de responsabilidades y objetivos vuelven a ser ámbitos prioritarios de actuación.

El mayor margen de actuación se observa en el dominio de idiomas, quinto aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de los directivos consultados, y con valoración claramente mejorable.

La capacidad de aprendizaje vuelve a ser el aspecto más importante de toda la encuesta para los directivos consultados y, aunque la valoración es positiva, se reduce respecto a 2023, existiendo margen de mejora. Lo mismo ocurre con la aceptación de responsabilidades y objetivos, tercer aspecto en importancia de toda la encuesta.

La disponibilidad de mano de obra, tanto universitaria como con cualificación profesional, sigue presentando capacidad de avance, y en ambos casos la valoración desciende ligeramente respecto a 2023. Es interesante señalar que, como en ediciones anteriores, los directivos consultados atribuyen muy distinta importancia a la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante, dato muy positivo. La disponibilidad de mano de obra no cualificada parece cumplir las expectativas de los inversores.

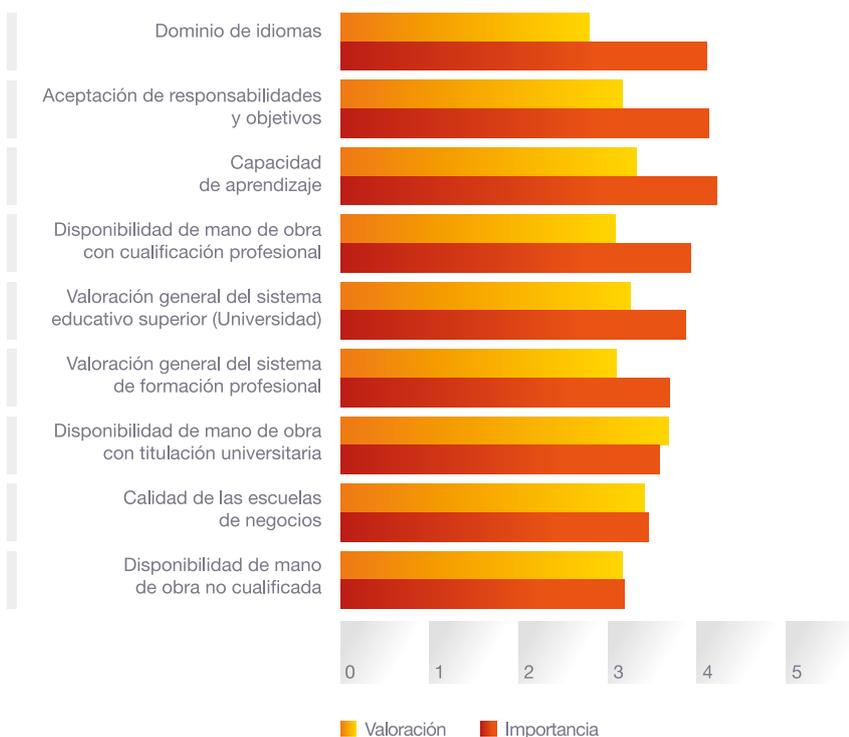
La calidad del sistema educativo, tanto universitario como de formación profesional, es positiva, si bien existe algo de margen de avance, sobre todo en lo relativo a la cualificación profesional.

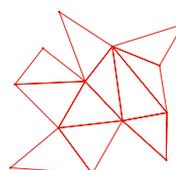
En cuanto a la calidad de las escuelas de negocio, si bien cumple las expectativas de los directivos consultados, desciende en valoración respecto a 2023.

De nuevo, es fundamental incidir en los aspectos de Capital Humano, ya que son esenciales para asegurar la competitividad del país a medio y largo plazo.

Capital Humano

Gráfico 18





6.8 Innovación

El área de Innovación, al igual que el año anterior, presenta una valoración media, si bien disminuye ligeramente en términos generales.

El principal desequilibrio se encuentra en el volumen total de gasto público en I+D+i, que es el octavo aspecto con peor valoración de la encuesta y una de las debilidades a nivel general del estudio.

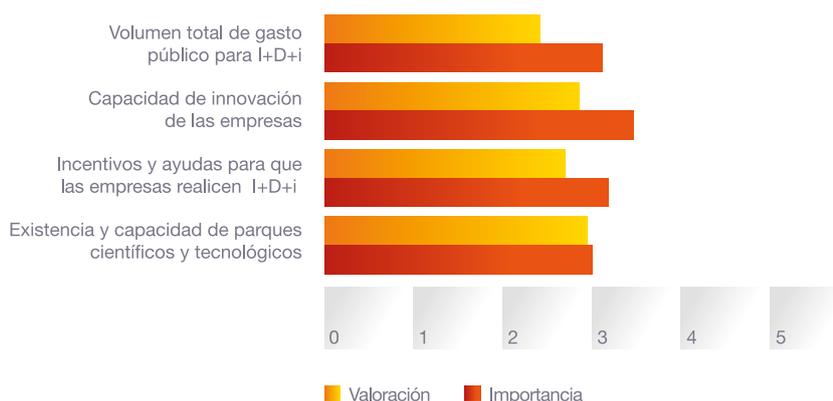
La capacidad de innovación de las empresas vuelve a ser el aspecto más importante en el área de Innovación para las

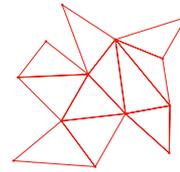
empresas de capital extranjero consultadas y, como muestra el gráfico 19, presenta algo de margen de mejora. Algo menor es el *gap* en lo relativo a los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i, que tiene menor importancia para las empresas.

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

Innovación

Gráfico 19





6.9 Tamaño del Mercado

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

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

El tamaño del mercado local español es algo más importante para las empresas de capital extranjero y presenta un margen de mejora mayor. Además, este aspecto disminuye en valoración respecto a 2023.

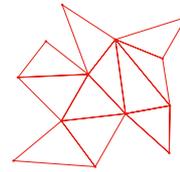
El acceso a mercados exteriores obtiene una valoración muy positiva y no plantea problemas para las empresas participantes.

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

Tamaño del Mercado

Gráfico 20





6.10 Calidad de Vida

El área de Calidad de Vida obtiene una valoración muy positiva, como en ediciones anteriores, aunque desciende ligeramente en términos generales. Se trata además de un área relevante para los inversores.

El coste de la vida presenta el principal problema, ya que sufre un descenso de casi dos décimas en valoración respecto a la edición anterior, por lo que ha sido incluido entre las debilidades a nivel general del informe.

La seguridad vuelve a ser el aspecto más importante en cuanto a calidad de vida para los directivos consultados, y la valoración es muy positiva. Se trata de una de las fortalezas señaladas a nivel general del informe, como en ocasiones anteriores.

La calidad del sistema sanitario mantiene algo de margen de actuación. No ocurre lo mismo con el ocio y la cultura, que es de los aspectos mejor valorados, el sexto de toda la encuesta, y cumple sobradamente las expectativas de los directivos consultados.

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

En términos generales, la Calidad de Vida es un área muy bien valorada por los inversores extranjeros en España.

Calidad de Vida

Gráfico 21



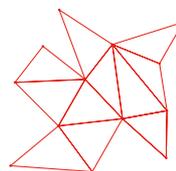
7 Principales motivos para instalarse en España



Una gran mayoría de las empresas ha indicado que los principales motivos para instalarse en España se deben a la localización geográfica, así como al tamaño del mercado local y acceso a otros mercados.

7 Principales motivos para instalarse en España

7 Principales motivos para instalarse en España



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

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

Gráfico 22



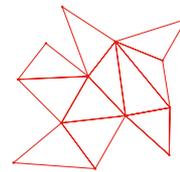
8 Objetivos de Sostenibilidad



Entre los factores que más favorecen el desarrollo de las Estrategias de Sostenibilidad de las empresas en España, los directivos vuelven a destacar la concienciación de los trabajadores en primer lugar, seguido por la concienciación de los consumidores y la sociedad.

8 **Objetivos de Sostenibilidad**

- 8.1** **Empresas con Estrategia de Sostenibilidad**
- 8.2** **Objetivos de Sostenibilidad prioritarios**
- 8.3** **Mecanismos de medición y seguimiento**
- 8.4** **Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad**



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

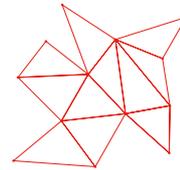
8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad

En primer lugar, se ha preguntado a las empresas extranjeras en España si tienen Estrategia de Sostenibilidad. Como muestra el gráfico 23, un 61% de las empresas no tiene Estrategia de Sostenibilidad, frente a un 39% que sí afirma tenerla, resultados muy similares a los del año pasado.

Empresas con Estrategia de Sostenibilidad



Gráfico 23



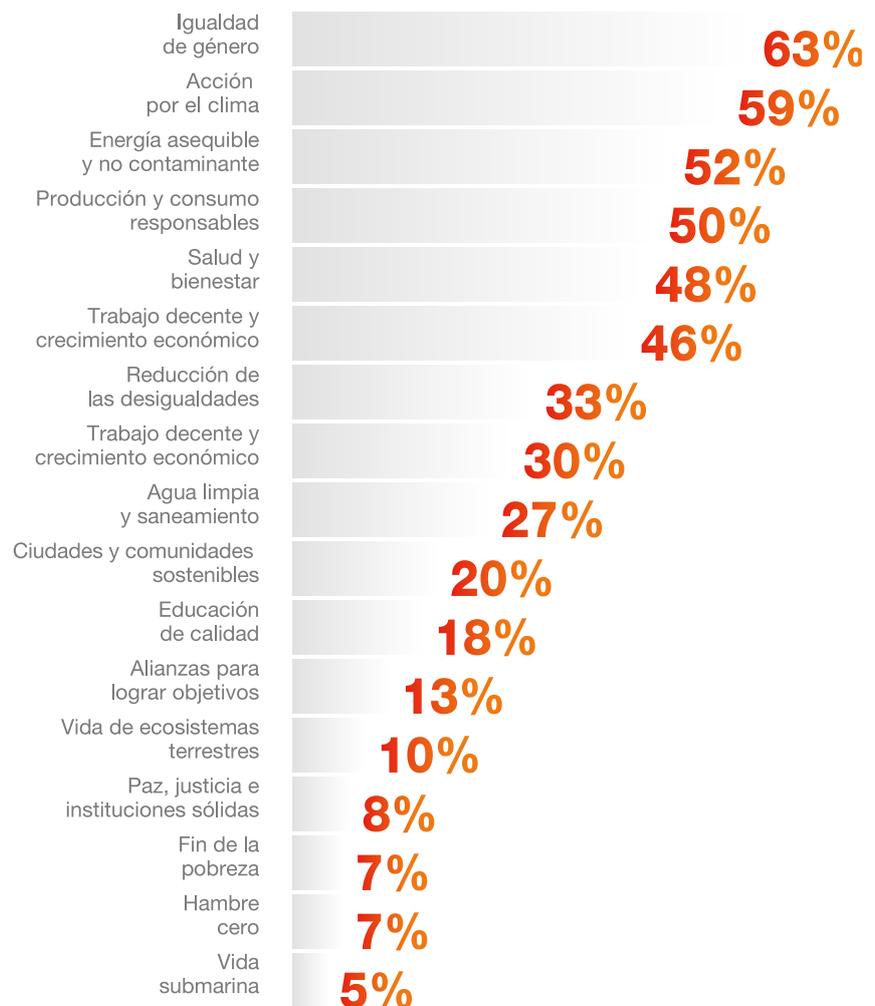
8.2 Objetivos de Sostenibilidad prioritarios

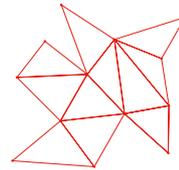
Entre los 17 objetivos de Sostenibilidad establecidos, las empresas extranjeras que operan en España destacan claramente, al igual que en la pasada edición, el de Igualdad de género, con un 63% (frente al 67% del año pasado). La Acción por el clima sería el segundo objetivo en importancia, mencionado por un 59% de las empresas. Le siguen Energía asequible y no contaminante (52%), y Producción y consumo responsables (50%). También son objetivos destacados Salud y bienestar y Trabajo decente y crecimiento económico.

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

Principales Objetivos de Sostenibilidad

Gráfico 24





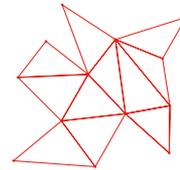
8.3 Mecanismos de medición y seguimiento

Entre las empresas extranjeras que tienen Estrategias de Sostenibilidad, un 76% afirma utilizar mecanismos de medición y seguimiento que les permiten controlar el cumplimiento de los objetivos definidos, ligeramente por debajo de los resultados del año anterior (con un 79%). Un 24% de las empresas, sin embargo, no utiliza ningún mecanismo de seguimiento y control.

Mecanismos de medición y seguimiento



Gráfico 25



8.4 Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad

Entre las empresas extranjeras en España con Estrategia de Sostenibilidad, un 23% opina que las empresas en nuestro país están en una posición desfavorable o muy desfavorable respecto a sus países de origen en cuanto a los Objetivos de Sostenibilidad, resultados algo mejores a los de 2023 (con un 27%). Por el contrario, un 20% opina que las empresas en España están en una posición más favorable que las de su país de origen en lo que se refiere a los Objetivos de Sostenibilidad.

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

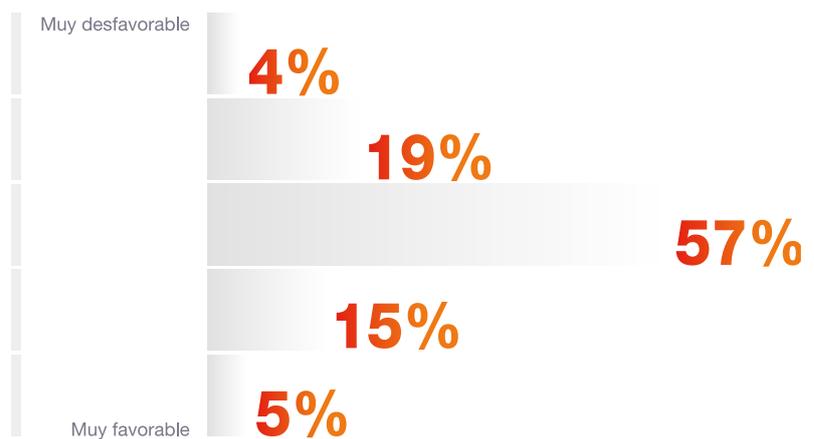
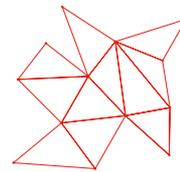


Gráfico 26



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

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

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

Gráfico 27



9 Análisis por países



Los principales países participantes muestran una evolución en su mayoría muy parecida, aunque con algunas diferencias. Las empresas con sede en Estados Unidos presentan planes más favorables, y las procedentes de Alemania o Reino Unido tienen previsiones de inversión algo más desfavorables.

9 **Análisis por países**

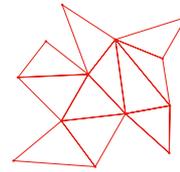
Perspectivas de inversión

Perspectivas de plantilla

Perspectivas de facturación

Perspectivas de exportación

Motivos para instalarse en España



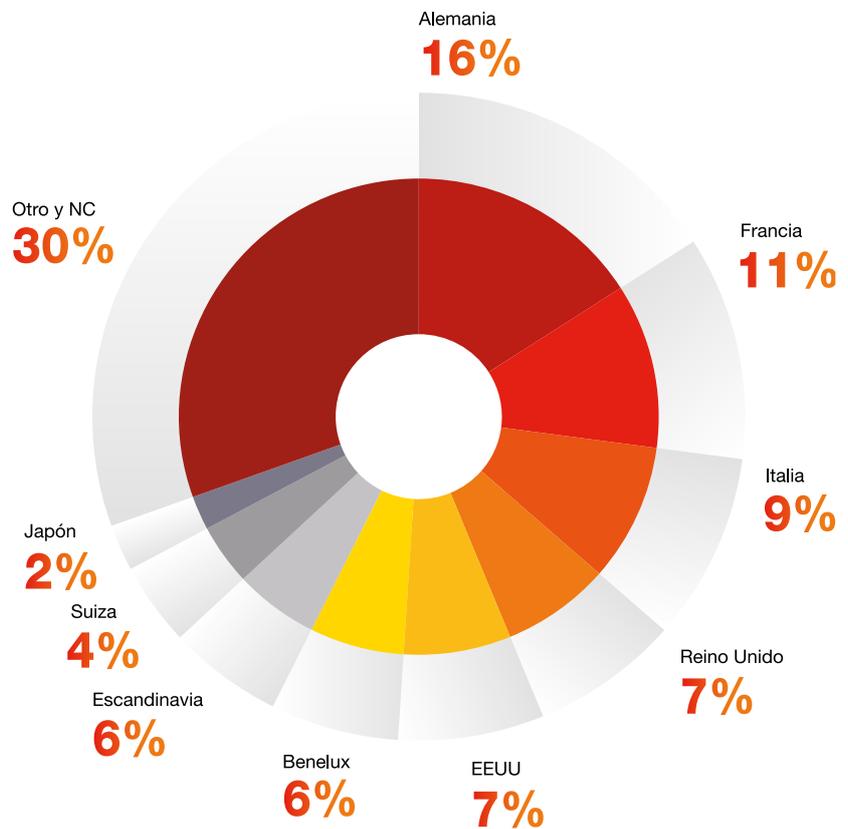
Análisis por países

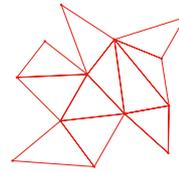
Al igual que en ediciones anteriores, se ha analizado si hay diferencias significativas en las respuestas de los responsables consultados a determinadas preguntas en función de su país de origen. La conclusión es que las respuestas obtenidas son muy parecidas, independientemente de la procedencia de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

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

Países representados

Gráfico 28



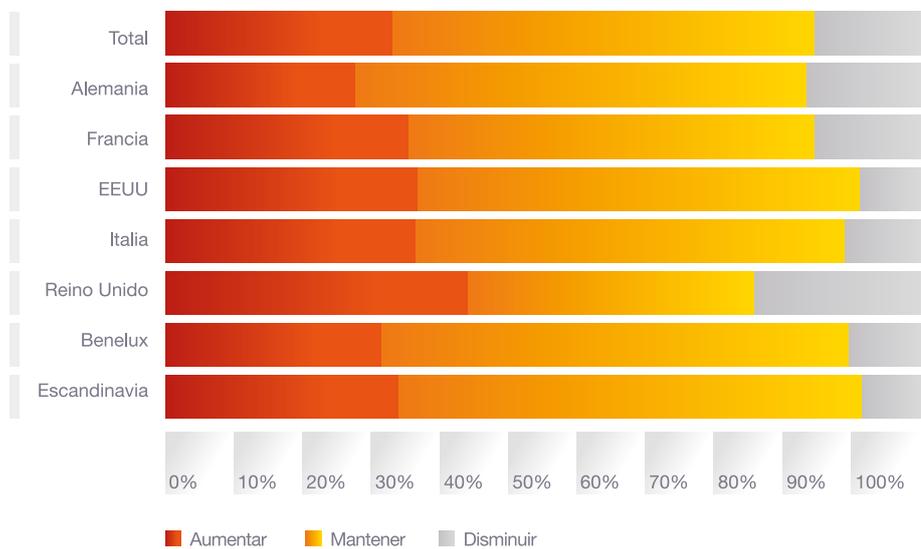


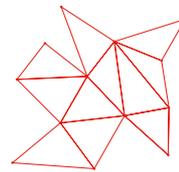
Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio, un 86% de las empresas encuestadas tenían previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2024. Los principales países participantes muestran una evolución en su mayoría muy parecida, aunque con algunas diferencias. Las empresas con sede en Estados Unidos presentan planes más favorables, y las procedentes de Alemania o Reino Unido tienen previsiones de inversión algo más desfavorables.

Perspectivas de inversión por países

Gráfico 29



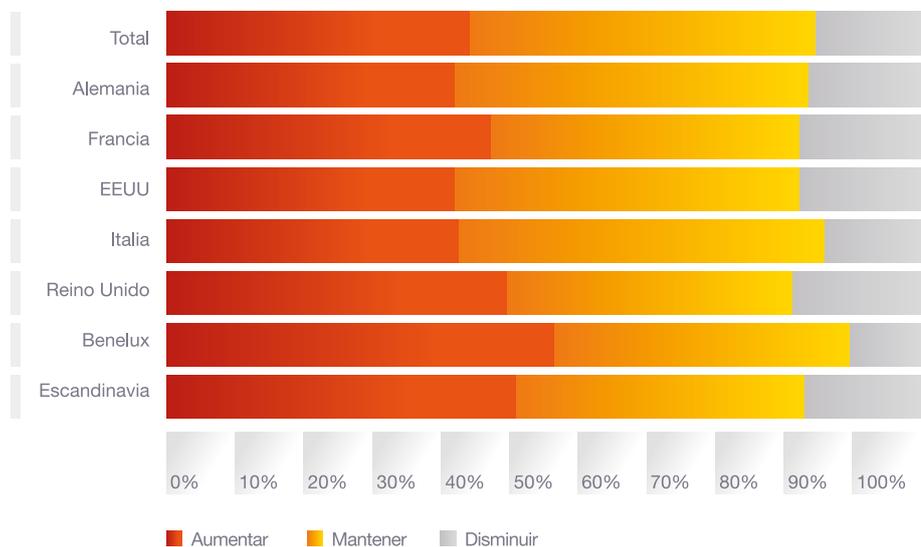


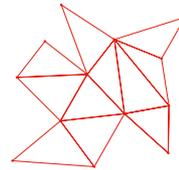
Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2024, el porcentaje de empresas que ha estimado aumentar o mantener su plantilla es del 86%. Las expectativas en este caso son muy parecidas para las empresas independientemente de su país de origen, si bien se puede apreciar una previsión algo más positivas en empresas de Benelux.

Perspectivas de plantilla por países

Gráfico 30



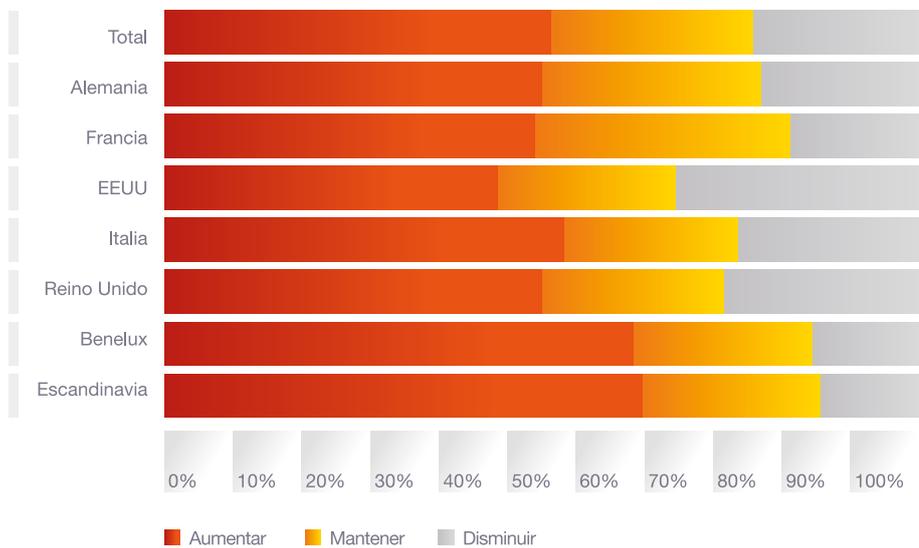


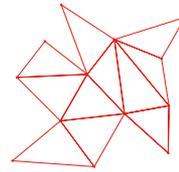
Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2024, un 78% de las empresas tienen previsto aumentar su facturación y un 22% pronostica que disminuirá. Los resultados presentan diferencias por países: así, las empresas de Francia, Benelux y Escandinavia presentan perspectivas algo más positivas, mientras que las de Estados Unidos y Reino Unido esperan resultados por debajo de la media.

Perspectivas de facturación por países

Gráfico 31



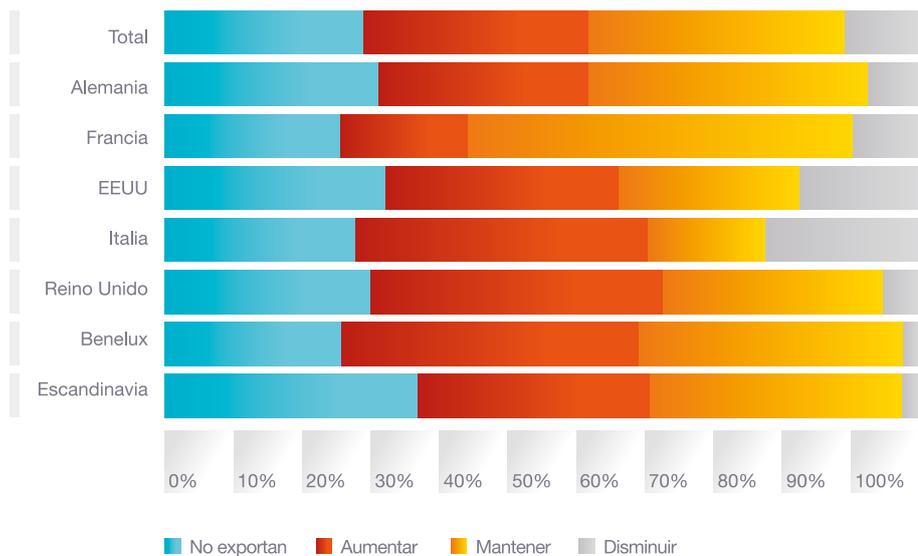


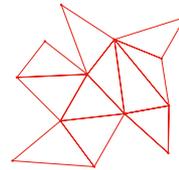
Perspectivas de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones, encontramos las de exportación. Un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En este caso, las de Francia y Benelux presentan el mayor perfil exportador, y las empresas con capital procedente de Estados Unidos o Escandinavia tienen un perfil exportador menor. Un 30% de las empresas esperaban un aumento de sus exportaciones en 2024 y un 34% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Las empresas con capital de Benelux y Reino Unido son las que tienen mejores previsiones en cuanto a exportaciones.

Perspectivas de exportación por países

Gráfico 32



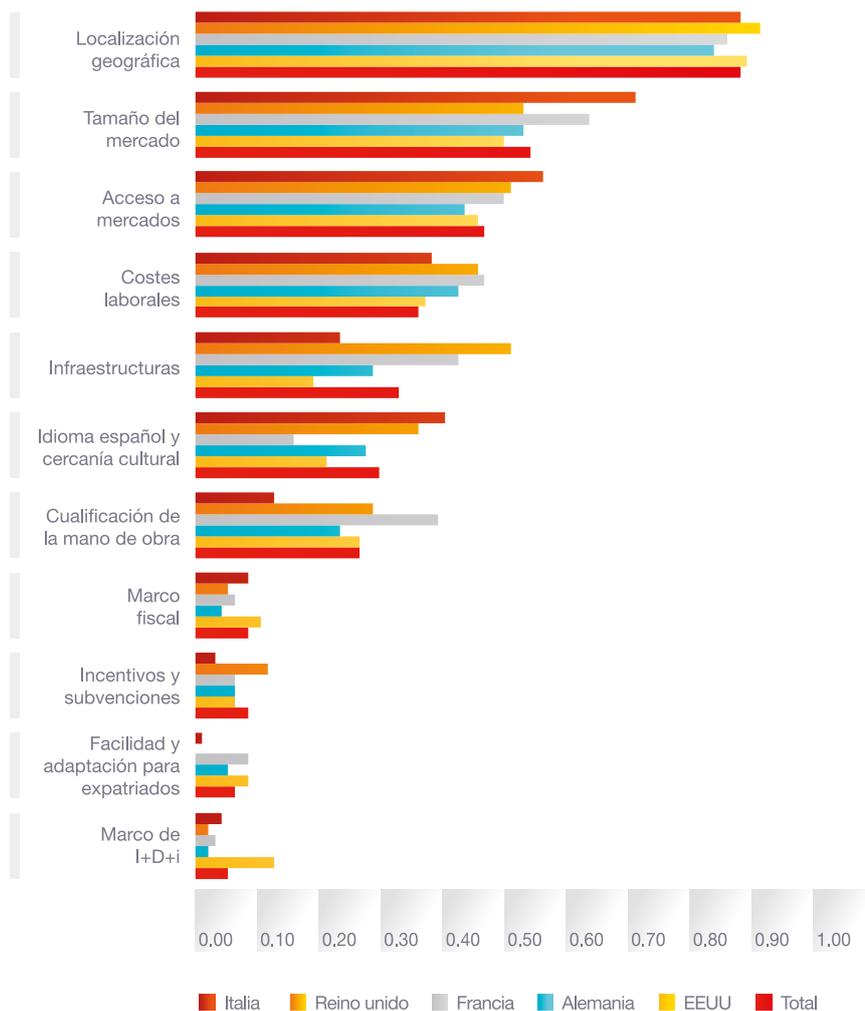


Motivos para instalarse en España

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

Perspectivas para instalarse en España por países

Gráfico 33



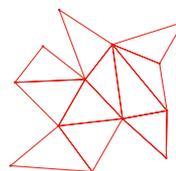
10 Análisis sectorial



Respecto a las perspectivas de inversión, los sectores de Agricultura y Automoción y componentes presentan resultados por debajo de la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Logística o Alimentos y bebidas mantienen mejores previsiones que la media en cuanto a la inversión de 2024.

10 Análisis sectorial

- 1** Perspectivas de inversión por sectores
- 2** Perspectivas de plantilla por sectores
- 3** Perspectivas de facturación por sectores
- 4** Perspectivas de exportación por sectores



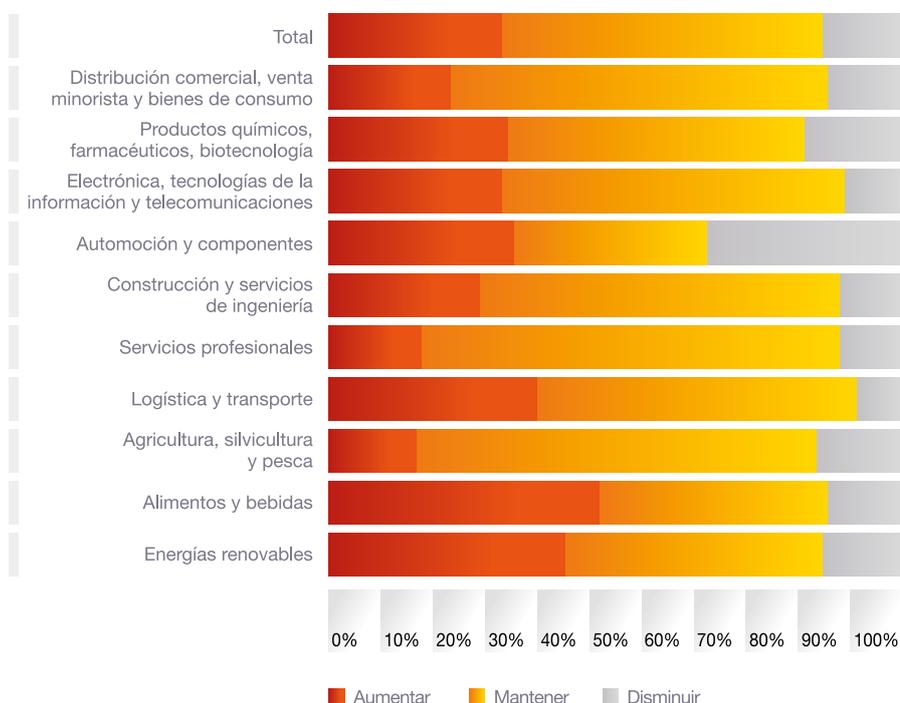
Al igual que en pasadas ediciones, se ha llevado a cabo un estudio comparativo de las perspectivas de los inversores para los diez sectores más representados en la encuesta, con el objeto de analizar si existen diferencias significativas según los sectores de actividad. Para ello, se han comparado las previsiones de cierre de 2024 por sectores en lo relativo a inversión, plantilla, facturación y exportaciones.

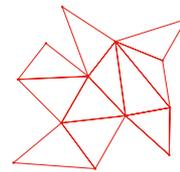
1. Perspectivas de inversión por sectores

En el conjunto del estudio, un 86% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2024. Los principales sectores representados muestran algunas diferencias dignas de mención. Los sectores de Agricultura y Automoción y componentes presentan resultados por debajo de la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Logística o Alimentos y bebidas mantienen mejores previsiones que la media en cuanto a la inversión de 2024.

Perspectivas de inversión por sectores

Gráfico 34



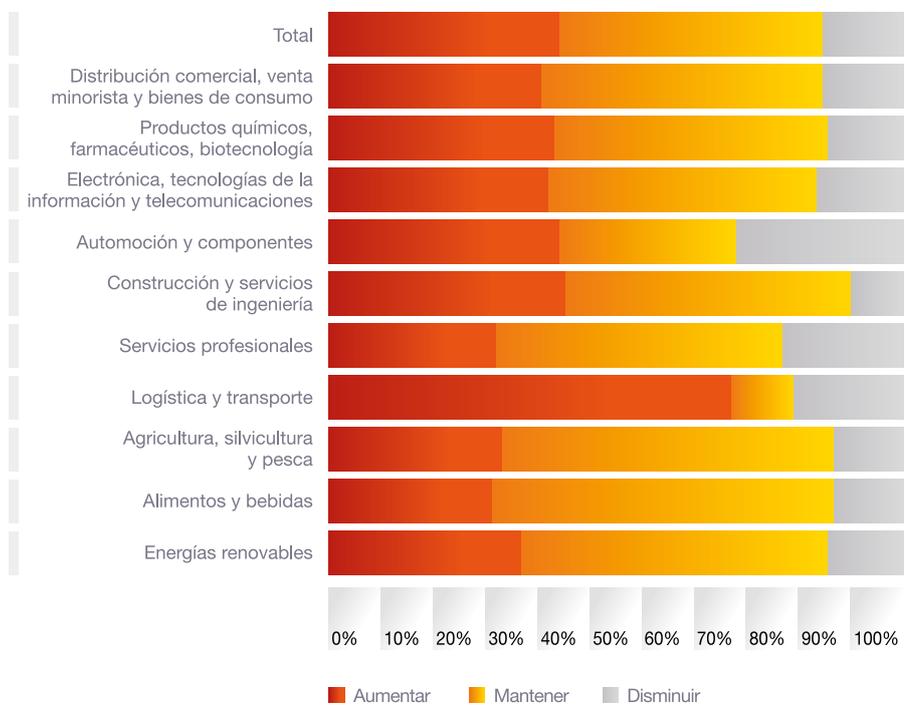


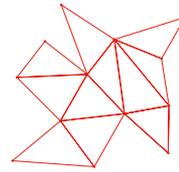
2. Perspectivas de plantilla por sectores

En el conjunto del estudio un 86% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas en España en 2024. Las previsiones son ligeramente inferiores en las empresas de los sectores de Servicios profesionales, Automoción y componentes. Sin embargo, las empresas de los sectores de Construcción y Logística muestran resultados más favorables.

Perspectivas de plantilla por sectores

Gráfico 35



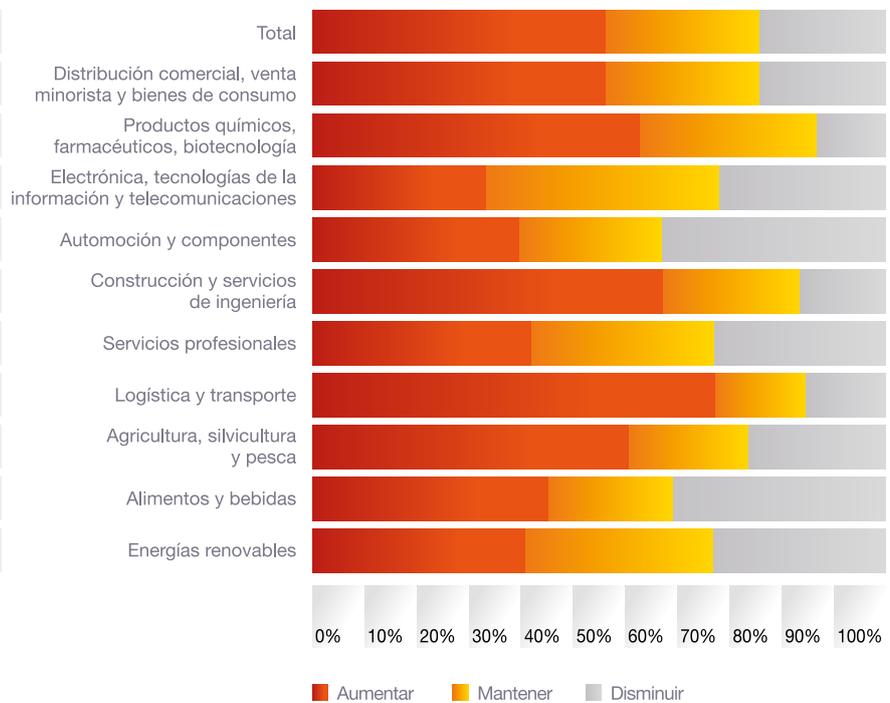


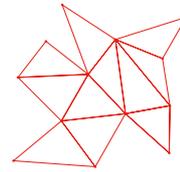
3. Perspectivas de facturación por sectores

A nivel global un 78% de las empresas participantes prevén cerrar 2024 aumentando o manteniendo su facturación. En lo relativo a la facturación se observa bastante variación por sectores. Así, este porcentaje desciende en los sectores de Automoción, Alimentos y bebidas y Servicios profesionales. Sin embargo, en otros sectores como el de Construcción o Logística y transporte, las previsiones son algo más positivas.

Perspectivas de facturación por sectores

Gráfico 36



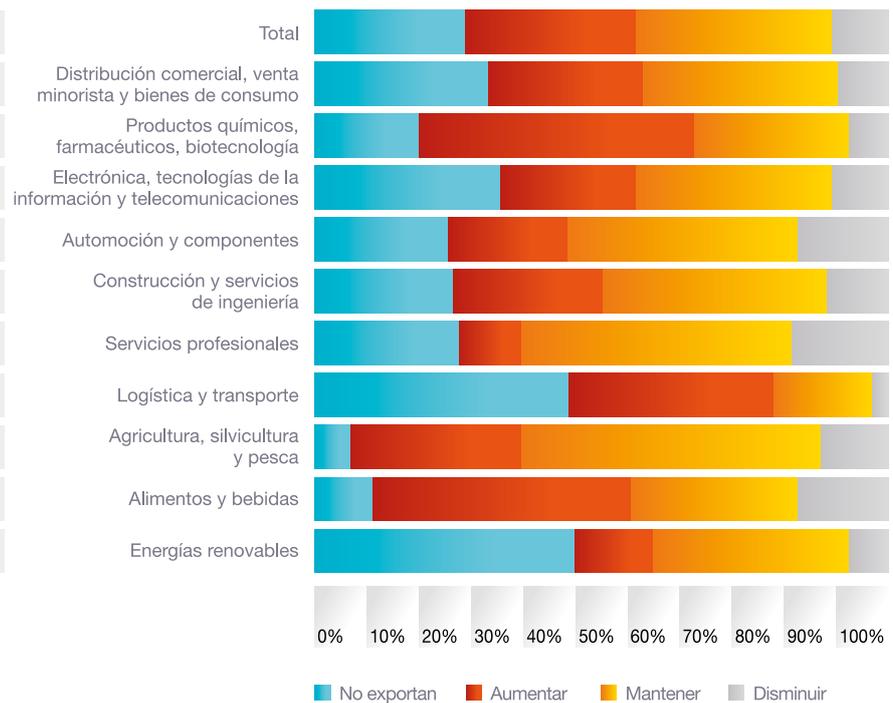


4. Perspectivas de exportación por sectores

En el conjunto del estudio un 74% de las empresas encuestadas exportan desde España a otros países. Tal y como muestra el gráfico 37, las empresas de los sectores de Productos químicos y farmacéuticos, Agricultura y Alimentos mantienen un perfil más exportador que la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Logística y energías renovables tienen un perfil claramente menos exportador que la media. En cuanto a las previsiones de exportación en 2024, el sector de Servicios profesionales presenta resultados algo más negativos, frente a las mejores perspectivas de exportación del sector de Productos químicos.

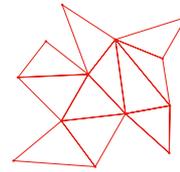
Perspectivas de exportación por sectores

Gráfico 37



11 Metodología





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

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

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación de un cuestionario por parte de

directivos cualificados de las empresas de capital extranjero que operan en España. Siguiendo el criterio establecido por el FMI y utilizado por diversos organismos internacionales como el Banco Mundial y la OCDE, se considera empresa de capital extranjero cuando el umbral de capital procedente de otro país supera el 10%.

Este año se han obtenido más de 700 respuestas.

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

1. PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

Mercado Laboral
Entorno Regulatorio
Tamaño del Mercado

2. COSTES

Costes
Fiscalidad
Financiación

3. INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

Infraestructuras
Capital Humano
Innovación

4. CALIDAD DE VIDA

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

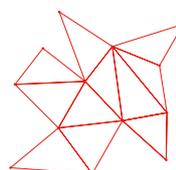
En cada una de las preguntas se ha pedido a los directivos de compañías extranjeras que otorguen una puntuación entre 1 y 5

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

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

Anexo





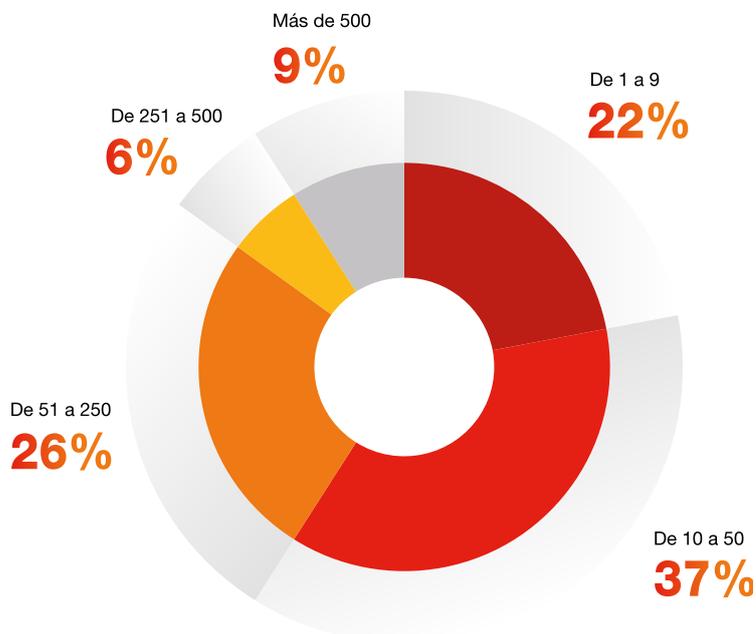
Perfil de las empresas encuestadas

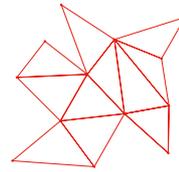
El perfil de las empresas que han participado en este estudio ha sido bastante heterogéneo, estando representadas empresas de todos los tamaños, aunque destaca la participación de empresas de hasta 250 empleados, como puede observarse en el gráfico 38.

Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como se observa en el gráfico 39. El sector con más representación ha sido el de distribución comercial, seguido por el de productos químicos y farmacéuticos, electrónica, tecnología de la información y telecomunicaciones.

Número de empleados de las empresas

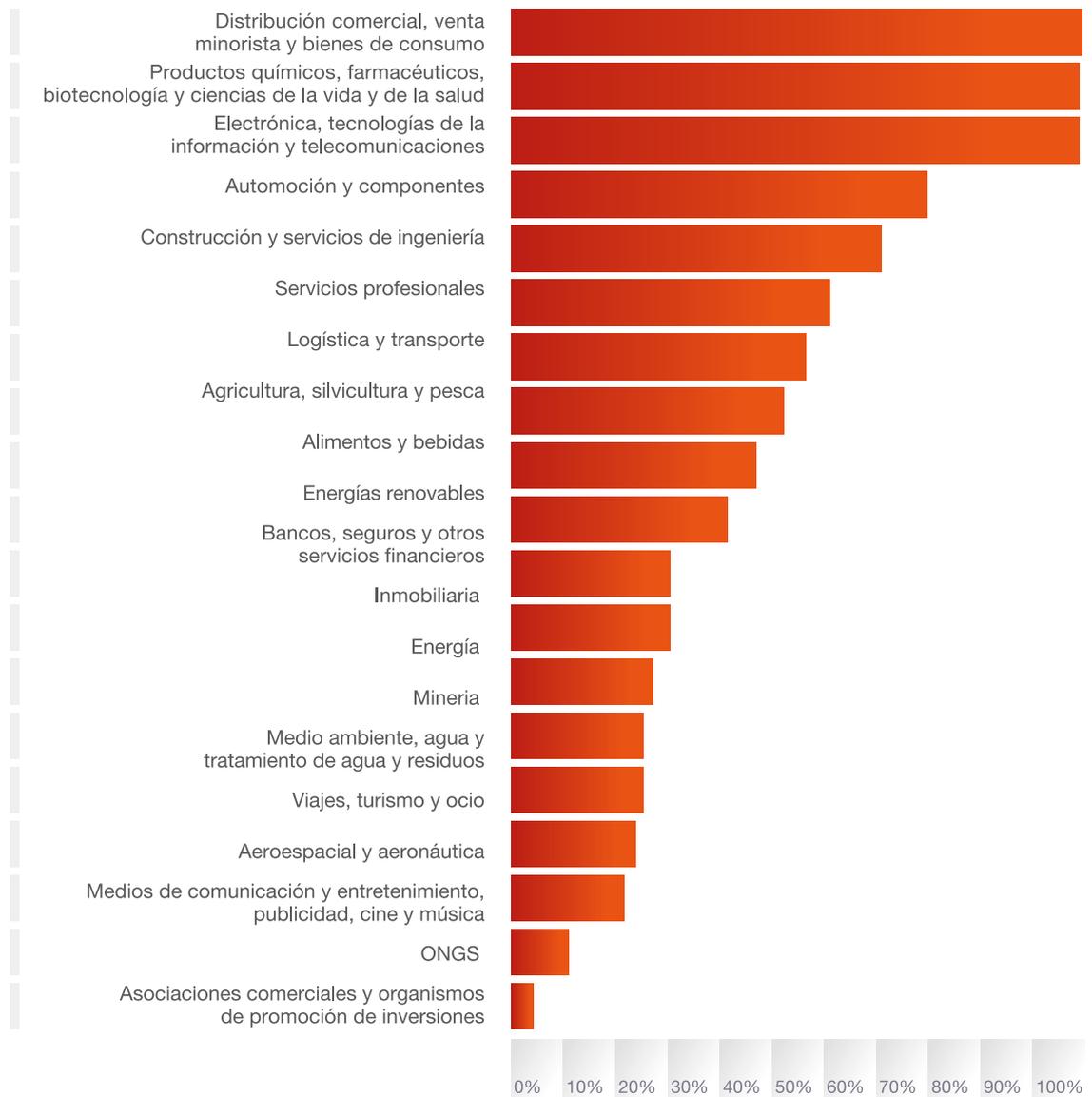
Gráfico 38

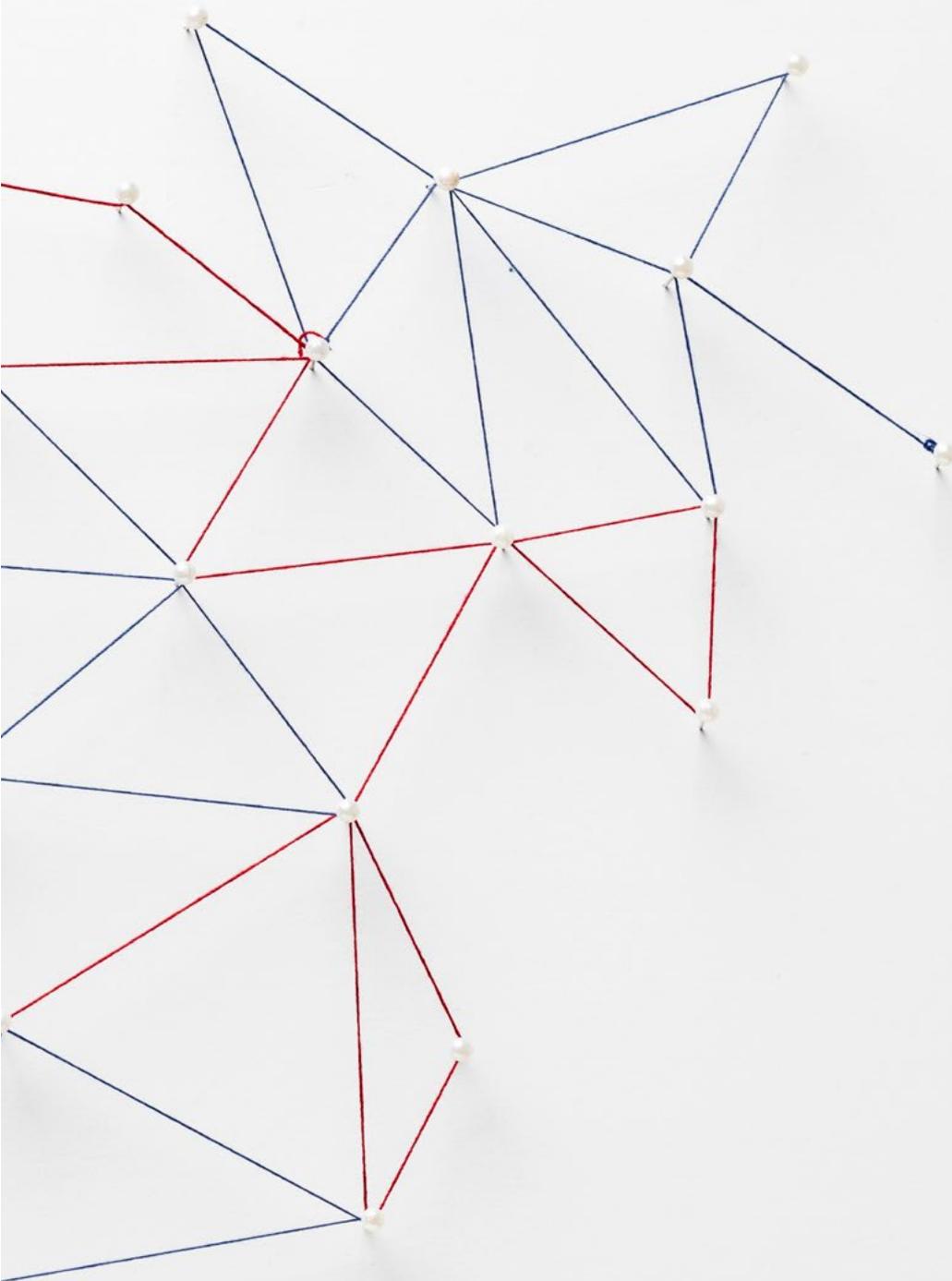




Sectores de las empresas (número de empresas por sector)

Gráfico 39





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

NIPO: 224240028