



Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva
del inversor extranjero

Resultados 2017

Índice

1. Presentación	3
2. Resumen ejecutivo	5
3. Contexto	7
4. Resultados generales	9
4.1. Valoración general	10
4.2. Principales fortalezas y debilidades	11
4.3. Comparación 2015-2016	12
4.4. Principales ámbitos de actuación	13
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España	14
5.1. Perspectivas de inversión	15
5.2. Perspectivas de empleo	15
5.3. Perspectivas de facturación	16
5.4. Perspectivas de exportación	16
6. Resultados por áreas	17
6.1. Mercado laboral	18
6.2. Fiscalidad	19
6.3. Entorno regulatorio	20
6.4. Infraestructuras	21
6.5. Costes	22
6.6. Financiación	23
6.7. Capital humano	24
6.8. Innovación	25
6.9. Tamaño del mercado	26
6.10. Calidad de vida	27
7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión	28
8. Análisis por países	30
8.1. Perspectivas de inversión	31
8.2. Perspectivas de plantilla	32
8.3. Perspectivas de facturación	32
8.4. Previsiones de exportación	33
8.5. Motivos para instalarse en España	34
8.6. Medidas que más contribuirían a aumentar la inversión de su empresa en España	35
Metodología	36
Anexo 1: Perfil de las empresas encuestadas	38

Presentación



1. Presentación

1. PRESENTACIÓN

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 10ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2017 se recoge la valoración y la importancia que otorgan 785 empresas extranjeras al clima de negocios en España durante el ejercicio 2017. Asimismo, se incluyen sus perspectivas para los próximos dos años. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

La valoración global del Barómetro 2017 experimenta una mejora adicional respecto a la obtenida el año pasado, por lo que se consolida la tendencia ascendente iniciada en 2014 y continuada en 2015 y 2016 que reflejaba la recuperación económica y la salida de la crisis.

Las empresas inversoras confirman la ejecución de las positivas previsiones que realizaron el año pasado, y como en años anteriores son destacables las favorables perspectivas de los inversores extranjeros, en todos los aspectos analizados: inversión, plantilla, facturación y exportaciones. Estas buenas previsiones siguen mejorando durante los años 2017 y 2018.

Según el Registro de Inversiones del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, durante el pasado año 2016, la inversión directa extranjera de carácter industrial, tecnológico de servicios, creció un 2% hasta alcanzar más de 24.790 millones de euros. 2016 es, por tanto, el cuarto año consecutivo en que crece la inversión extranjera directa recibida por España. Durante el primer semestre de este año 2017, la inversión directa extranjera recibida en España ascendió en total a 14.205 millones de euros lo que representa un aumento de más del 10% respecto al mismo periodo del año anterior.

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

La Dirección Ejecutiva de Invest in Spain de ICEX tiene como función la promoción y atracción de las inversiones exteriores. Su misión es promover, atraer y fomentar la inversión extranjera en España, así como las reinversiones de las empresas extranjeras ya establecidas, constituyéndose como referencia para los inversores extranjeros y como punto de encuentro de las instituciones que en el ámbito estatal, autonómico y local, que 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. Otras áreas 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 por marca España es una asociación que reúne a compañías multinacionales de diversos sectores que operan en España y desean demostrar su compromiso con la sociedad española y la marca España y que, entre otras funciones, promueve la colaboración con las Administraciones Públicas españolas para: impulsar la marca España y defender los intereses comunes del país y trasladar a los responsables de las Administraciones los aspectos que las multinacionales valoran en la toma de decisiones y que posicionan a España como destino con garantías para el desarrollo de su actividad

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

Resumen Ejecutivo



2. Resumen Ejecutivo

2. RESUMEN EJECUTIVO

La valoración de España mejora respecto a 2016

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición suponen, al igual que el año pasado, una mejora en relación a los resultados obtenidos en ejercicios anteriores, con una valoración media de 2,92 sobre 5 y un aumento de las previsiones de las empresas en las principales magnitudes consideradas.

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

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

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

Entre los aspectos menos valorados siguen estando los relativos a Fiscalidad, Financiación, Costes e Innovación, aunque no se trata de las más relevantes para las empresas extranjeras encuestadas.

Los inversores señalan medidas necesarias en lo relativo a Costes (como los de electricidad, teléfono o Internet), Fiscalidad (como las cargas de la Seguridad Social sobre el trabajador o el impuesto de Sociedades), o a la Reducción de la Carga Burocrática. Los aspectos de Capital Humano también son considerados esenciales y valorados positivamente en muchos aspectos, especialmente en la relación calidad y coste y flexibilidad, aunque en otros hay margen de mejora, como el dominio de idiomas. Por otro lado, las áreas de Calidad de Vida e Infraestructuras obtienen una puntuación en valoración muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de los inversores.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2017 y 2018 son claramente positivas y mejoran respecto a 2016

La valoración general de los inversores extranjeros con respecto a las previsiones para los años 2017 y 2018 es muy positiva y supone una mejora respecto a la última edición.

Las perspectivas de inversión para el año próximo por parte de las empresas extranjeras en España son muy favorables. Así, un 95% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2017.

Las perspectivas de empleo también son muy positivas y mejoran, pasando el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener su plantilla en España a un 94% en 2017, desde el 87% que afirman haberlo hecho en 2016.

También son excelentes las perspectivas de facturación en nuestro país para 2017, con un 91% de empresas encuestadas que piensa aumentar o mantener su facturación frente al 84% de 2016.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, más de un 70% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España, aumentando además el perfil exportador de las empresas entre 2016 y 2018. Tan sólo un 3% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2017.

Contexto



3. Contexto

3. CONTEXTO

La décima edición de este Barómetro del Clima de Negocios desde la Perspectiva del Inversor Extranjero, se ha elaborado en base a las respuestas proporcionadas en los meses de mayo y junio de 2017 a un cuestionario que, como cada año, incide sobre los aspectos más relevantes del clima de negocios en España y sobre las perspectivas de futuro que tienen sus negocios en nuestro país. Desde la presentación en 2016 de la anterior edición del Barómetro, el contexto económico que enmarca este estudio y que, lógicamente, tiene un notable impacto sobre los resultados del mismo, ha continuado la tendencia positiva que ya se percibía claramente en las respuestas de los encuestados el pasado año.

Desde una perspectiva global, la economía mundial, a pesar de la existencia de algunas fuentes de riesgo, como el desarrollo del proceso de salida del Reino Unido de la UE, viene mostrando desde la segunda mitad de 2016 un sólido fortalecimiento que ha tendido a consolidarse en meses recientes, tanto en términos de producción como, sobre todo, de comercio. Al mismo tiempo, la economía española pareció evolucionar ajena a las citadas incertidumbres de la economía internacional y a las tensiones territoriales a nivel interno y creció en 2016 un 3.3%, lo que convierte a España en el país que más crece de entre los grandes países desarrollados, a un ritmo que, prácticamente, duplica la media de la UE. Además, todas las instituciones y prescriptores económicos internacionales prevén que, durante este 2017, España va a crecer por encima del 3%. De hecho, el consenso de los analistas, instituciones y prescriptores económicos apunta a un crecimiento económico que se situará entre un 3% y un 3,5% en 2017.

Este crecimiento está, además, siguiendo un patrón más sostenible y armónico que en periodos de expansión económica anteriores. En primer lugar, España está creciendo en un contexto de inflación moderada, lo que garantiza la estabilidad de los precios y los salarios a medio plazo. Por otra parte, el crecimiento de nuestra economía, presenta una composición muy equilibrada, apoyándose en la fortaleza de la demanda interna, en especial del consumo de las familias, consecuencia de la prolongación del intenso proceso de generación de empleo que está experimentando nuestro país. Además, este dinamismo de la demanda interna se asocia a un superávit por cuenta corriente en la balanza de pagos. España registra superávit por cuenta corriente por cuarto año consecutivo. Un récord en la serie histórica. De hecho, las exportaciones españolas están siguiendo una evolución sin precedentes. Las exportaciones españolas de mercancías en el periodo enero-julio de 2017 crecieron un 9,1% respecto al mismo periodo del año anterior y alcanzaron los 163.065 millones de euros, máximo histórico de la serie para el acumulado en este periodo.

La positiva evolución de la economía española y los favorables resultados que ofrece este Barómetro se encuentran en consonancia con los datos relativos a la inversión extranjera directa recibida por España, ofrecidos por el Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. De acuerdo con las cifras registradas por esta fuente, la inversión extranjera de carácter industrial, tecnológica y de servicios recibida por España en 2016 creció un 2% respecto a la registrada el año precedente, superando los 24.790 millones de euros, prolongando así la pauta de crecimiento iniciada en 2013. 2016 es, por tanto, el cuarto año consecutivo en que crece la inversión extranjera directa recibida por España. Nuestro país sigue siendo uno de los destinos más atractivos del mundo para las inversiones internacionales. De hecho, según datos de la UNCTAD, España es el 13º mayor receptor mundial de flujos de inversiones extranjeras en términos de stock.

Estas cifras ponen de manifiesto la atención que debe prestarse a la inversión extranjera en España, en cuyo contexto se encuadran iniciativas como este Barómetro, que sirve de referente del pulso del inversor. De acuerdo con el INE, las empresas extranjeras suponen el 43% del total de las exportaciones desde España al resto del mundo, siendo especialmente significativas la exportación en los sectores de automoción, química, farmacia y de bienes de equipo y maquinaria que son los que incorporan mayor valor añadido y tecnología “made in Spain”. Asimismo, las empresas extranjeras establecidas en España generan empleo de manera muy relevante. De acuerdo con los últimos datos disponibles del INE, ocupan a casi 1.400.000 trabajadores en los sectores de Industria, Comercio y otros Servicios de mercado no financieros, lo que supone casi un 14% del total de empleados directos de estos sectores en España, a los que habría que añadir además el empleo indirecto e inducido.

Resultados generales



4. Resultados generales

4. RESULTADOS GENERALES

4.1. Valoración general

En el Gráfico 1 puede verse la valoración e importancia que los inversores extranjeros han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del Clima de Negocios 2017.

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

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

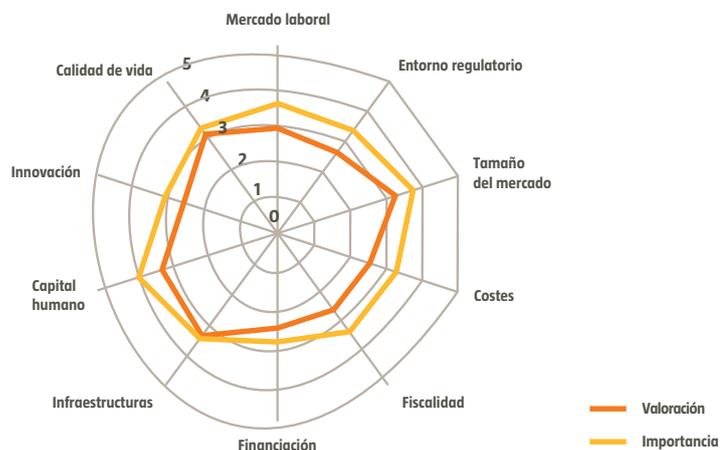
Entre los aspectos menos valorados siguen estando los relativos a Fiscalidad, Financiación, Costes e Innovación, aunque no se trata, como hemos comentado, de las más importantes para los inversores.

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

Respecto a la edición anterior se puede destacar la creciente importancia relativa del área de Infraestructuras, así como el mayor desequilibrio en el área fiscal.

Gráfico 1

Importancia y valoración por áreas 2017



4. Resultados generales

4.2. Principales fortalezas y debilidades

Las principales fortalezas de España según la opinión de los inversores extranjeros pueden observarse en el Gráfico 2.

Destacan aspectos relativos a Infraestructuras, como en ediciones anteriores. Así, los inversores valoran muy positivamente la calidad de los aeropuertos, carreteras y tren de alta velocidad. También aspectos relativos a la Calidad de Vida son considerados fortalezas de nuestro país, como la seguridad o el ocio y la cultura. Finalmente, también son muy bien valorados la disponibilidad y capacidades de la fuerza laboral.

Por otro lado, las debilidades que señalan los inversores son las que se muestran en el Gráfico 3.

El coste de la electricidad aparece, de forma muy destacada y al igual que en los últimos años, como la principal debilidad, junto a otros costes de energía. Algunos aspectos financieros vuelven a encontrarse entre las principales debilidades, así como temas laborales y fiscales y otros como la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa.

Gráfico 2

Principales fortalezas

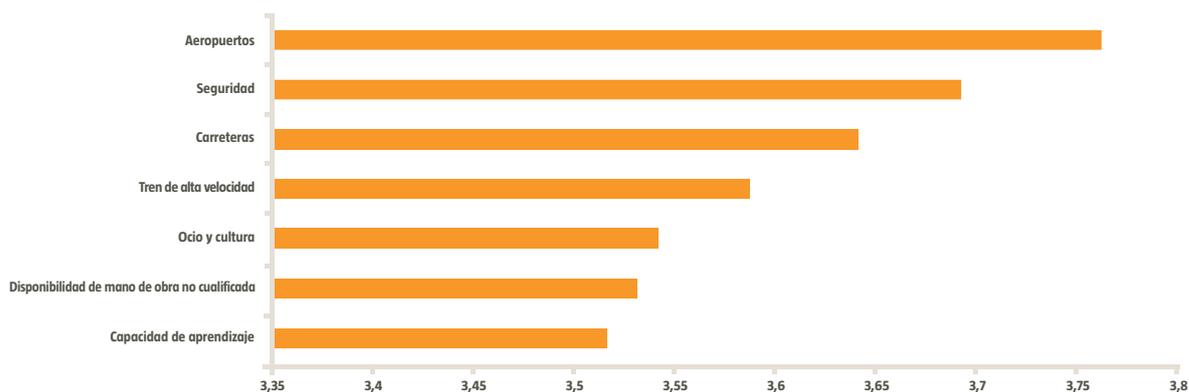
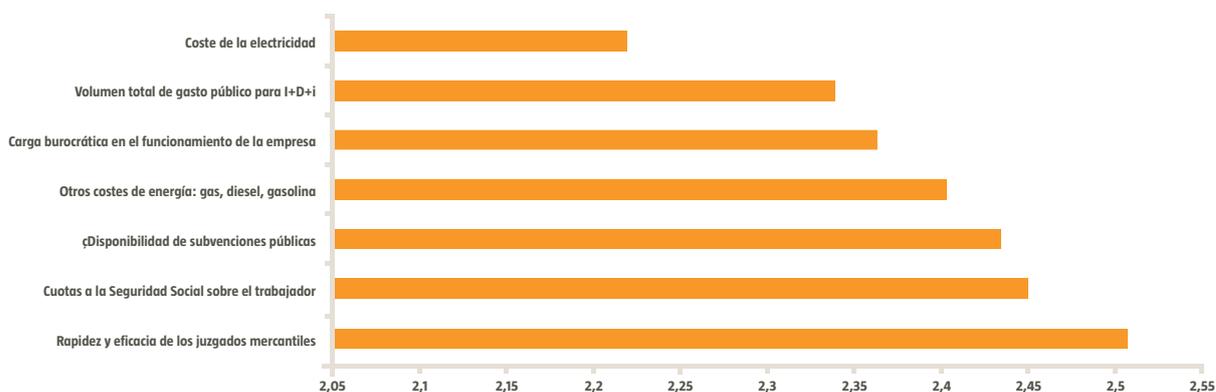


Gráfico 3

Principales debilidades



4. Resultados generales

4.3. Comparación 2016-2017

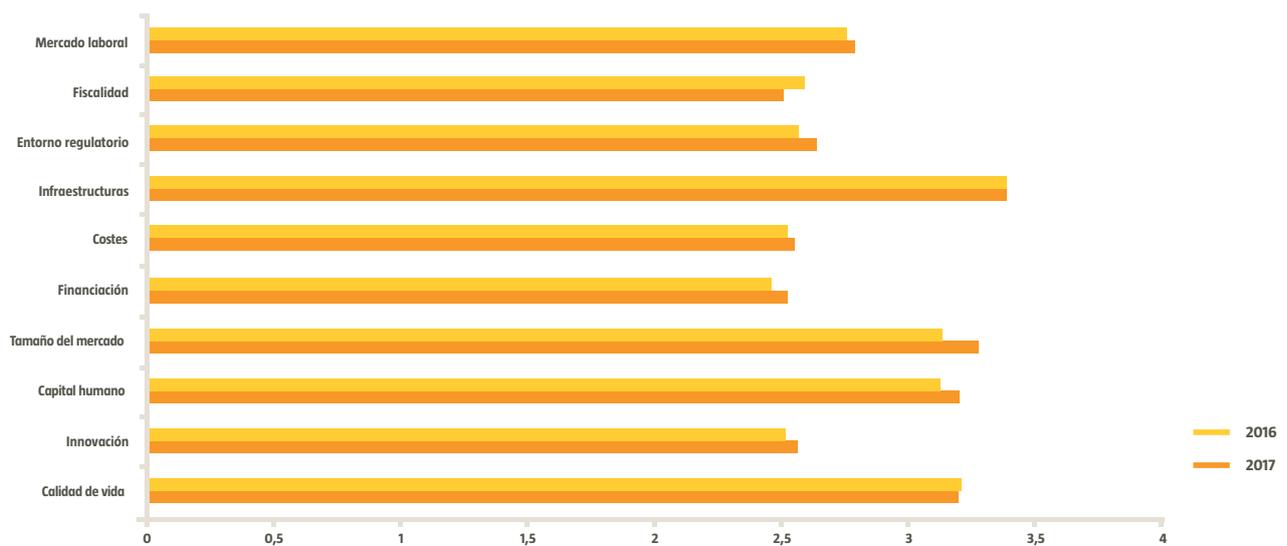
La valoración general de 2017 mejora ligeramente respecto a la de 2016, si bien varía según las áreas analizadas. Como puede observarse en el Gráfico 4, existen mejoras en la mayor parte de las áreas contempladas, excepto Infraestructuras y Calidad de Vida, que se mantienen constantes, y en Fiscalidad, donde se observa un leve retroceso en todos los aspectos.

La principal mejora se observa en el área de Tamaño de Mercado, debida sobre todo al ascenso en el tamaño del mercado local español, lógica consecuencia de la mejora económica de los últimos años. También experimentan mejoras las áreas de Financiación y Capital Humano, así como la de Entorno Regulatorio, en este caso impulsada principalmente por la estabilidad del marco regulatorio.

Mercado Laboral, Costes e Innovación también mejoran, aunque en menor medida que las áreas mencionadas anteriormente.

Gráfico 4

Comparación valoraciones 2016-2017



4. Resultados generales

4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos de actuación prioritaria aquellos en los que se presenta una mayor diferencia entre la importancia y valoración ponderada otorgados por los inversores. Cabe destacar que cuatro de los ámbitos de actuación resultantes este año son los mismos que el año pasado (Dominio de idiomas, costes de electricidad, carga burocrática y coste de teléfono y acceso a Internet). En esta edición, sin embargo, los aspectos de Capital Humano, a excepción del dominio de idiomas, no son los que presentan mayores desequilibrios, destacando más los relativos a Costes o Fiscalidad.

1. Dominio de idiomas

Al igual que en años anteriores, el dominio de idiomas se presenta como uno de los principales problemas en opinión de los inversores. El dominio de idiomas es de los aspectos más importante de toda la encuesta para ellos y, aunque viene mejorando desde 2014, y este año de modo significativo, la puntuación obtenida todavía está muy por debajo de la importancia que le otorgan los inversores, por lo que sigue constituyendo el principal ámbito de actuación.

2. Costes de la electricidad

El coste de la electricidad es de nuevo el aspecto peor valorado de toda la encuesta por los inversores extranjeros, y aunque mejora ligeramente respecto al año anterior, la significativa importancia que tiene para los inversores hace que, al igual que el año pasado, deba ser considerado uno de los principales aspectos a mejorar.

3. Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador

Las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador es de los aspectos peor valorados de la encuesta y en esta edición sufre un ligero descenso respecto a 2016, al igual que los temas puramente fiscales. Por otro lado, aumenta significativamente la importancia que tiene para los inversores, por lo que el gap resultante es muy amplio.

4. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La burocracia es el segundo aspecto con peor valoración de la encuesta, y la importancia que tiene para las empresas aumenta respecto al año pasado, lo que hace que deba ser incluido entre los principales ámbitos de actuación. Esto es consecuente con otros estudios de competitividad internacional, como el Global Competitiveness Report del World Economic Forum, que vienen señalando en las últimas ediciones la burocracia como uno de los problemas para hacer negocios en España.

5. Impuesto de Sociedades

De nuevo otro aspecto fiscal se encuentra entre los principales ámbitos de actuación, debido a su baja valoración, que además desciende respecto a 2016. Por otro lado, para los inversores extranjeros encuestados el impuesto de Sociedades sube en importancia, lo que resulta en un desajuste relevante.

6. Coste de teléfono y acceso a Internet

Este aspecto, pese a que mejora respecto a la edición pasada, obtiene una valoración baja. Por otro lado, la importancia de este tema para los inversores extranjeros, si bien no es de las más elevadas, sí es considerable, y aumenta en 2017, por lo que este año constituye otro de los elementos de actuación.

Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

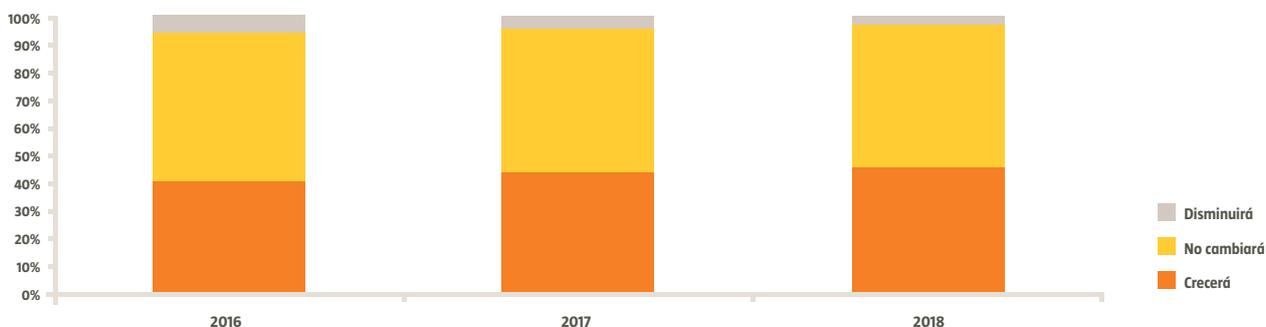
5.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para el año próximo por parte de las empresas extranjeras en España son claramente positivas. Así, un 95% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2017, frente al 94% del ejercicio anterior.

Estas previsiones mejoran además para el año 2018.

Gráfico 5

Previsiones inversión 2016-2018



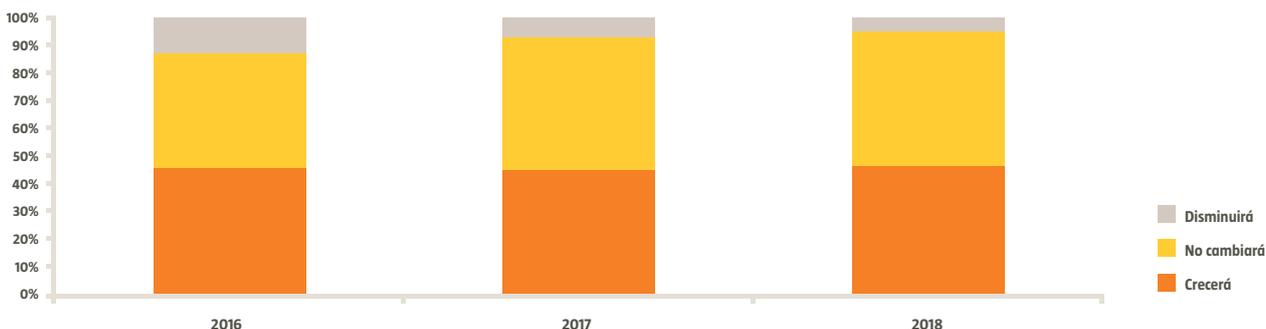
5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo también mejoran, pasando el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener su plantilla en España a un 94% en 2017, desde el 87% que afirman haberlo hecho en 2016, si bien el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentarlas disminuye ligeramente.

Además, tal y como muestra el Gráfico 6, en el ejercicio 2018 tan sólo un 4% de las empresas encuestadas tiene previsto disminuir sus plantillas.

Gráfico 6

Previsiones plantilla 2016-2018



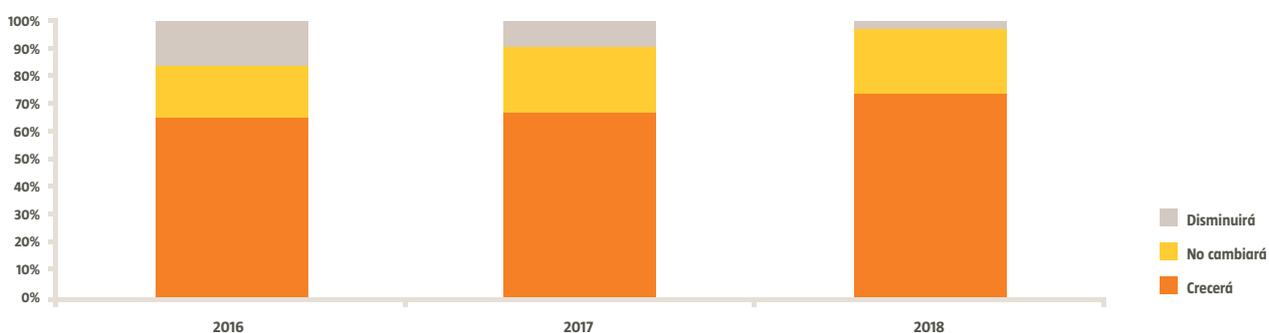
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.3. Perspectivas de facturación

También son muy positivas las perspectivas de facturación en nuestro país para 2017, con un 91% de empresas encuestadas que piensa aumentar o mantener su facturación frente al 84% de 2016. Además también mejora el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar la facturación sobre todo en 2018, alcanzando el 74% de las empresas encuestadas.

Gráfico 7

Previsión facturación 2016-2018

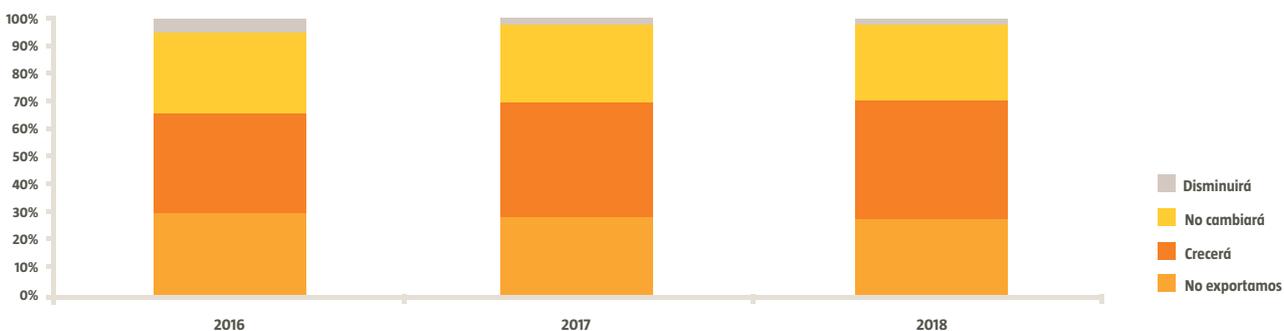


5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, las perspectivas siguen siendo muy favorables. Más de un 70% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España, aumentando además el perfil exportador de las empresas entre 2016 y 2018. Un 41% de las empresas además prevén un aumento de sus exportaciones en 2017 (lo que supone un 57% de las que exportan) frente al 36% de 2016, y tan sólo un 3% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2017, cifra que se reduce al 2% en el año siguiente, tal y como muestra el Gráfico 8.

Gráfico 8

Previsión exportaciones 2016-2018



Resultados por áreas



6. Resultados por áreas

6. RESULTADOS POR ÁREAS

6.1. Mercado Laboral

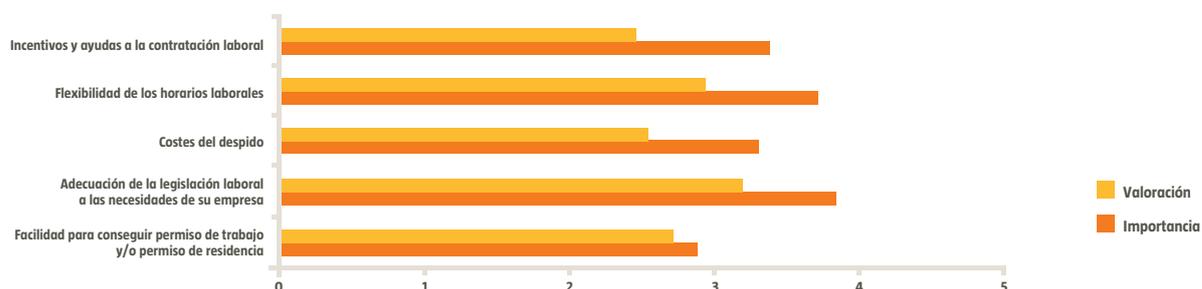
El área de Mercado Laboral sigue presentado margen de mejora según la opinión de los inversores extranjeros, si bien aumenta ligeramente en valoración respecto al año pasado.

Los incentivos y ayudas a la contratación laboral presentan el mayor gap y siguen siendo, al igual que el año pasado, el aspecto menos valorado del área. La flexibilidad de los horarios laborales y los costes de despido son dos aspectos que también presentan claro margen de progreso, y ambos obtienen una valoración ligeramente inferior este año que en 2016. Sin embargo, hay que destacar la mejora en lo relativo a la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas, siendo esto especialmente relevante ya que se trata del aspecto más importante para los inversores en el área de Mercado Laboral.

La facilidad para conseguir tanto permisos de trabajo y residencia como visados es un tema que no parece presentar problemas a los inversores.

Gráfico 9

Mercado Laboral



6. Resultados por áreas

6.2. Fiscalidad

La Fiscalidad es el apartado que presenta un mayor margen de mejora, junto con el de Costes, y el único que sufre un descenso general en valoración en 2017, debido al empeoramiento en todas las variables. Este efecto, unido a que los inversores extranjeros otorgan una mayor importancia a todos los aspectos aquí considerados, hace que la evaluación resultante sea negativa.

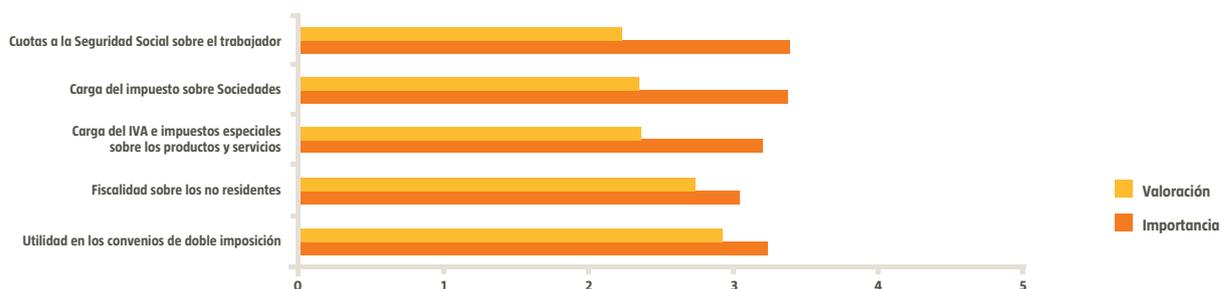
Las principales dificultades están en las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, y el impuesto de Sociedades, dos aspectos que ya han sido señalados como ámbitos prioritarios de actuación en esta edición.

La carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios también tiene margen de mejora significativo y es de los que más crece en importancia para las empresas encuestadas.

En lo que respecta a los convenios de doble imposición, al igual que la fiscalidad de los no residentes, pese a plantear menos problemas para los inversores extranjeros en España, la valoración disminuye y la importancia aumenta, por lo que hay que vigilar que el gap no siga creciendo.

Gráfico 10

Fiscalidad



6. Resultados por áreas

6.3. Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio presenta también un margen de mejora relevante en términos generales, aunque la valoración sube respecto al ejercicio anterior, si bien también lo hace la importancia atribuida por los inversores.

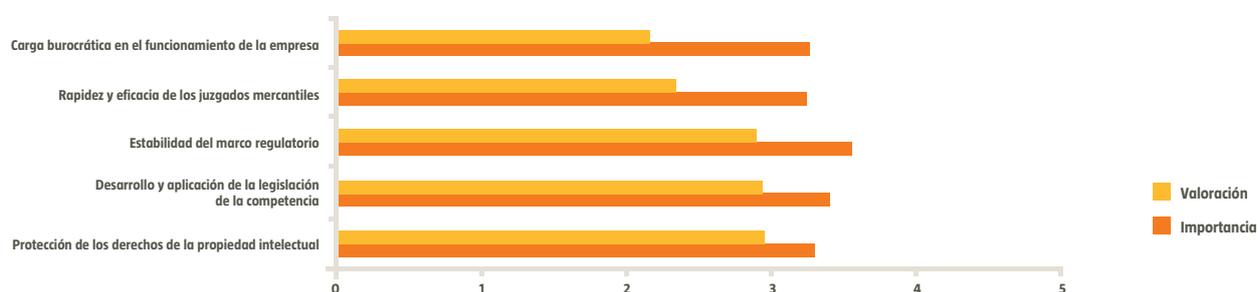
La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa sigue siendo el aspecto más crítico, obteniendo la segunda peor valoración de toda la encuesta, por lo que ya se ha señalado como uno de los principales, y recurrentes, ámbitos prioritarios de actuación. También se observa un gap importante en lo que respecta a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles.

La estabilidad del marco regulatorio, pese a que sigue presentando margen de mejora, es de los aspectos que más aumenta en valoración en esta edición, lo cual es especialmente positivo, ya que es el aspecto más importante de esta área para los encuestados y fundamental para atraer y retener inversión extranjera.

La protección de los derechos de propiedad intelectual, continúa este año la mejora en valoración ya iniciada en 2015 y continuada en 2016, pero es de los temas que más crecen en importancia para los inversores extranjeros, por lo que no debe desatenderse.

Gráfico 11

Entorno Regulatorio



6. Resultados por áreas

6.4. Infraestructuras

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

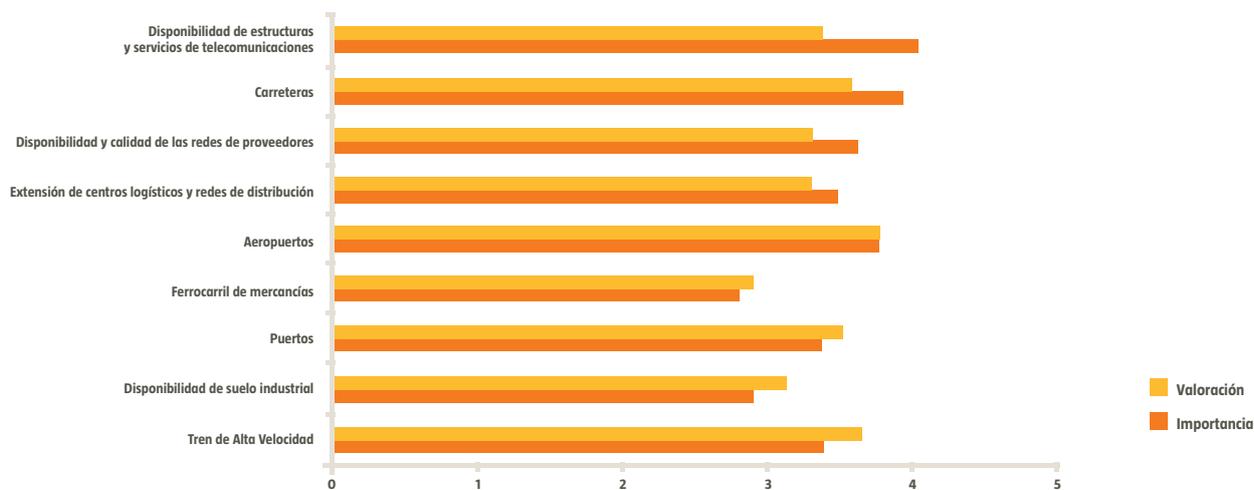
Varios de los aspectos aquí contemplados, como los aeropuertos, el tren de alta velocidad y las carreteras se han señalado ya como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, y se encuentran también otros aspectos con valoraciones muy positivas como los puertos.

En cuanto al ferrocarril de mercancías o la disponibilidad del suelo industrial, pese a que las valoraciones no son tan elevadas, se cumplen las expectativas de los inversores, pero hay que señalar que estos dos aspectos presentan un elevado aumento en importancia para los inversores, por lo que no deben descuidarse.

Finalmente, la disponibilidad de las estructuras y servicios de telecomunicaciones es el tema que presenta mayor margen de mejora y además es el aspecto más importante para los inversores en lo relativo a infraestructuras.

Gráfico 12

Infraestructuras



6. Resultados por áreas

6.5. Costes

El área de Costes es, junto con la Fiscalidad, la que presenta mayor margen de mejora, si bien, a diferencia del año pasado, no disminuye su valoración en términos generales.

La principal preocupación, como se ha señalado ya, es el coste de la electricidad, que aparece como la principal debilidad a nivel general del estudio. Le sigue el coste de teléfono e Internet, y ambos constituyen ámbitos prioritarios de actuación, pese a que los costes de teléfono e Internet mejoran en valoración respecto a 2016.

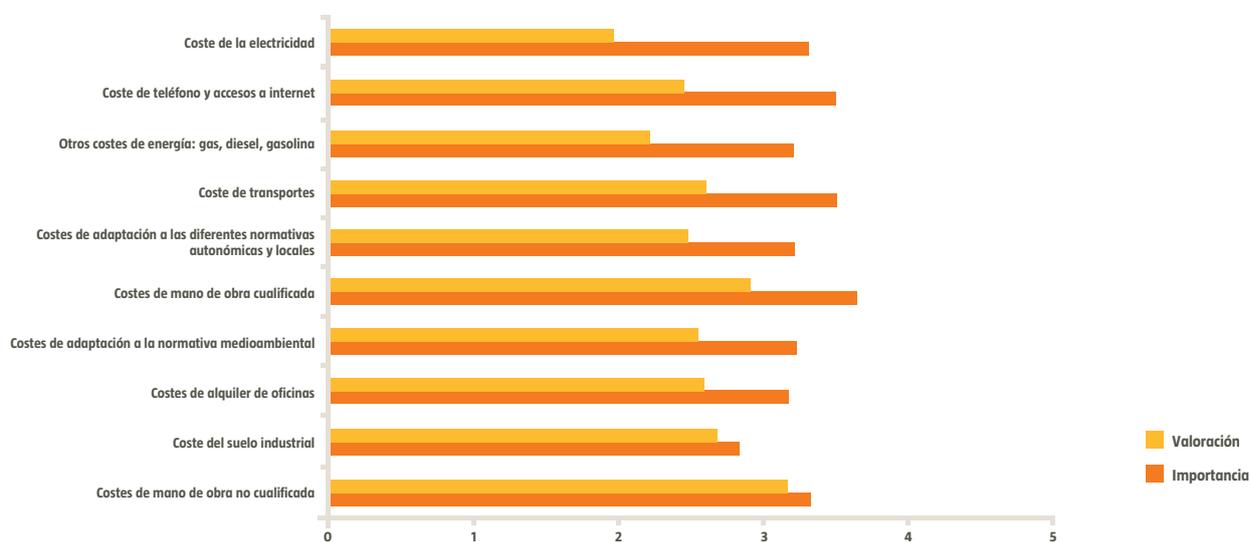
También presentan desequilibrios otros costes de energía, el coste de transportes o los de adaptación a las diferentes normativas, experimentando además estos últimos un relevante aumento en importancia para las empresas extranjeras encuestadas.

Los inversores siguen valorando positivamente el coste de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, y éste es uno de los motivos que aducen para instalarse en nuestro país. Es importante señalar que la mano de obra cualificada es claramente más relevante para los inversores extranjeros en España y hay margen de mejora en este aspecto.

En cuestiones como los costes de mano de obra no cualificada y los costes de suelo industrial parecen cumplirse las expectativas de los inversores.

Gráfico 13

Costes



6. Resultados por áreas

6.6. Financiación

La Financiación es una de las áreas peor valoradas en términos generales, pero hay que destacar que cambia la tendencia descendente, y este año mejoran en valoración todos los aspectos considerados.

El principal margen de mejora se sigue encontrando en la disponibilidad de subvenciones públicas, pese a que es la cuestión que más aumenta en valoración dentro de lo relativo a Financiación.

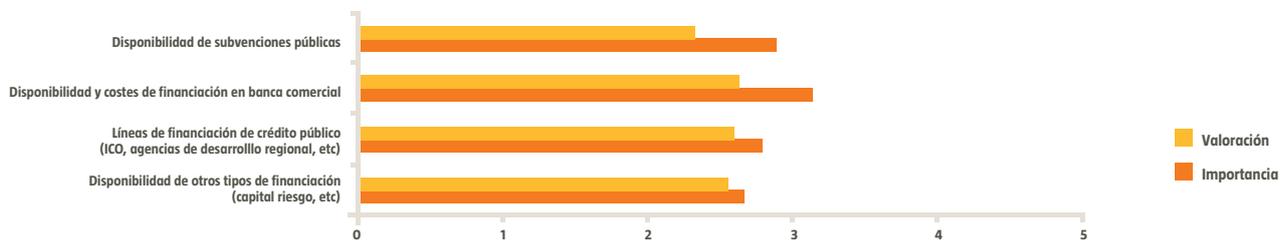
La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial sigue consolidando la mejora iniciada en años anteriores, si bien no alcanza aún para cumplir las expectativas de los inversores.

La disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo no parece suponer un problema para los inversores extranjeros, aunque es de los temas que más aumenta en importancia en toda la encuesta.

En cualquier caso, es interesante señalar que, pese a las bajas valoraciones, lo relativo a Financiación no se encuentra entre las prioridades para las empresas extranjeras encuestadas, ya que sigue siendo el área menos importante del informe para ellos.

Gráfico 14

Financiación



6. Resultados por áreas

6.7. Capital Humano

El área de Capital Humano es la más importante para los inversores, debiendo señalar que mejora la valoración general que recibe en 2017, si bien existen claros desequilibrios.

Como en la edición anterior, los cuatro aspectos más importantes de toda la encuesta en opinión de los inversores pertenecen a este apartado (aceptación de responsabilidades y objetivos, capacidad de aprendizaje, dominio de idiomas y disponibilidad de mano de obra cualificada). Aunque los tres primeros han experimentado una evolución positiva en valoración, y tanto la capacidad de aprendizaje como la aceptación de responsabilidades y objetivos ya no se incluyen entre los seis ámbitos prioritarios de actuación, es claro el margen de mejora y la necesidad de seguir progresando en todos ellos.

Tanto la calidad del sistema de formación profesional como la valoración general del sistema educativo superior obtienen una valoración significativamente superior a la del año pasado, pero es preciso indicar que ambas, y sobre todo la formación profesional, particularmente la formación dual, resultan cada vez más importantes para las empresas encuestadas.

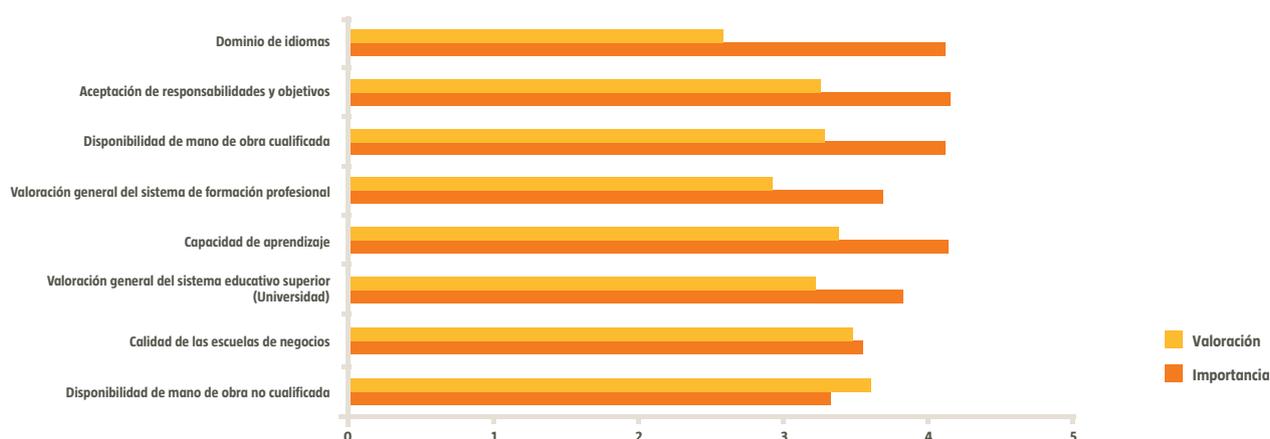
De nuevo es interesante señalar la diferencia en importancia que tiene para los inversores la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante para ellos, por lo que es necesario trabajar para cumplir sus expectativas en este aspecto.

La calidad de las escuelas de negocio y la disponibilidad de mano de obra no cualificada son dos áreas en las que se cumplen las expectativas de los inversores.

Como se viene señalando en las últimas ediciones del Barómetro, los aspectos relativos al capital humano son fundamentales para asegurar la competitividad del país a medio y largo plazo, por lo que es preciso un esfuerzo y seguir trabajando en esta área.

Gráfico 15

Capital Humano



6. Resultados por áreas

6.8. Innovación

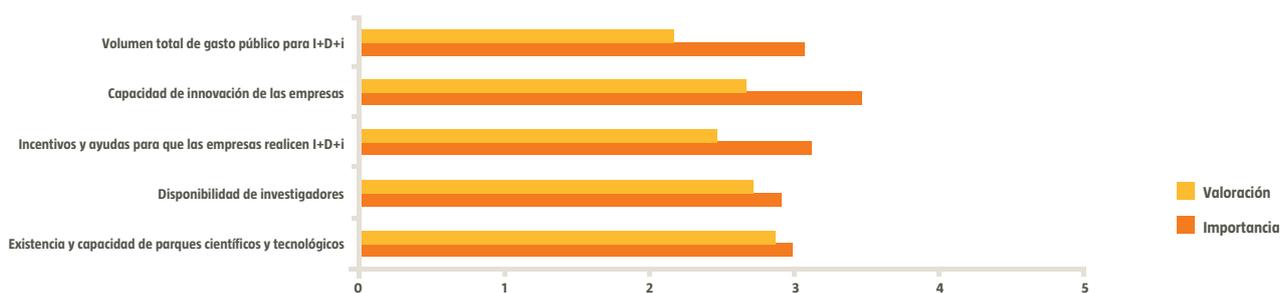
El área de Innovación es la que experimenta un mayor aumento en importancia para los inversores, y presenta también una mejoría en valoración, si bien leve.

El volumen total de gasto público en I+D+i y la capacidad de innovación de las empresas, así como los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i siguen siendo los aspectos más relevantes y con mayor margen de mejora en lo relativo a innovación. Hay que señalar que el volumen total de gasto público en I+D+i presenta la tercera peor valoración de toda la encuesta en opinión de los inversores extranjeros, si bien mejora ligeramente respecto a 2016.

La existencia de parques científicos y tecnológicos se adecúa a las necesidades de las empresas extranjeras así como la disponibilidad de investigadores.

Gráfico 16

Innovación



6. Resultados por áreas

6.9. Tamaño del Mercado

Esta área es la segunda más importante para los inversores extranjeros, sólo por detrás de la de Capital Humano, y uno de los principales motivos por el que las empresas extranjeras encuestadas se instalan en España.

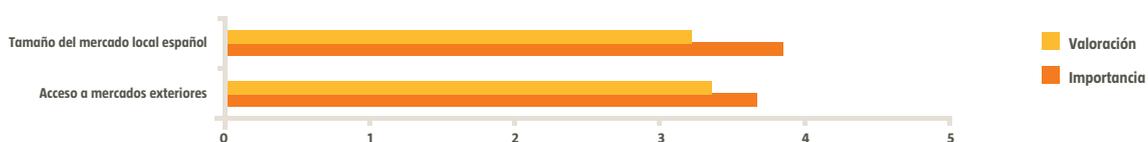
Los dos aspectos analizados en este apartado, el tamaño del mercado local español y el acceso a mercados exteriores, mejoran en valoración, siendo de nuevo más destacable lo relativo al tamaño del mercado local español, lógica consecuencia de la recuperación económica.

A pesar de todo, sigue existiendo capacidad de progreso, como puede apreciarse en el Gráfico 17.

En cuanto al acceso a mercados exteriores, también es muy relevante para los inversores extranjeros, pero algo menos, y la valoración es ligeramente superior a la del tamaño del mercado doméstico, por lo que el gap es más reducido. Sin embargo, el acceso a mercados exteriores es de los temas que más incrementan su importancia para los inversores extranjeros encuestados en esta edición, por lo que es necesario prestarle atención.

Gráfico 17

Tamaño del Mercado



6. Resultados por áreas

6.10. Calidad de Vida

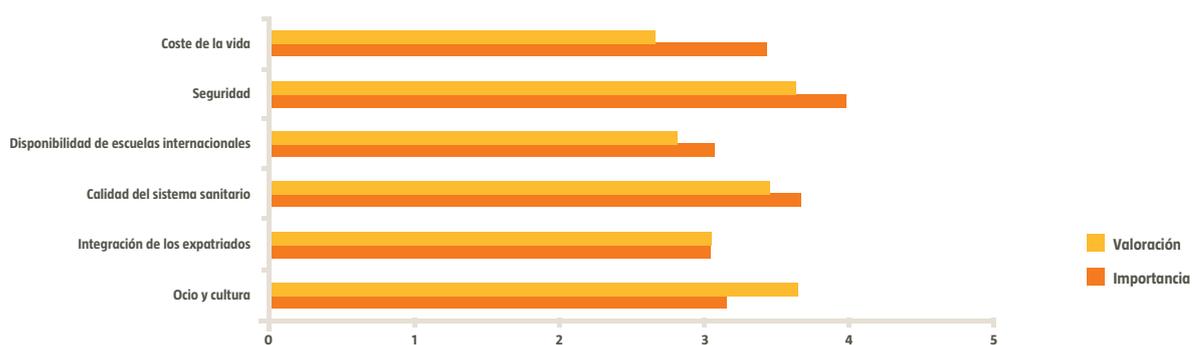
Como en todas las ediciones anteriores del Barómetro, la valoración del área de Calidad de Vida es de las más altas, y puede afirmarse que se cumplen las expectativas de los inversores extranjeros, si bien en esta edición no aumenta la valoración general y sí lo hace la importancia.

El coste de la vida sigue siendo la principal área de mejora, como muestra el Gráfico 28. También se observa algo de capacidad de progreso en cuanto a la calidad del sistema sanitario y disponibilidad de escuelas internacionales, teniendo que señalar que estos dos aspectos sufren ligeros descensos en la valoración en esta edición.

La seguridad sigue siendo uno de los aspectos mejor valorados a nivel general de la encuesta, así como el ocio y la cultura, lo que hace que de nuevo aparezcan como algunas de las fortalezas destacadas de nuestro país en opinión de los inversores extranjeros.

Gráfico 18

Calidad de Vida



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

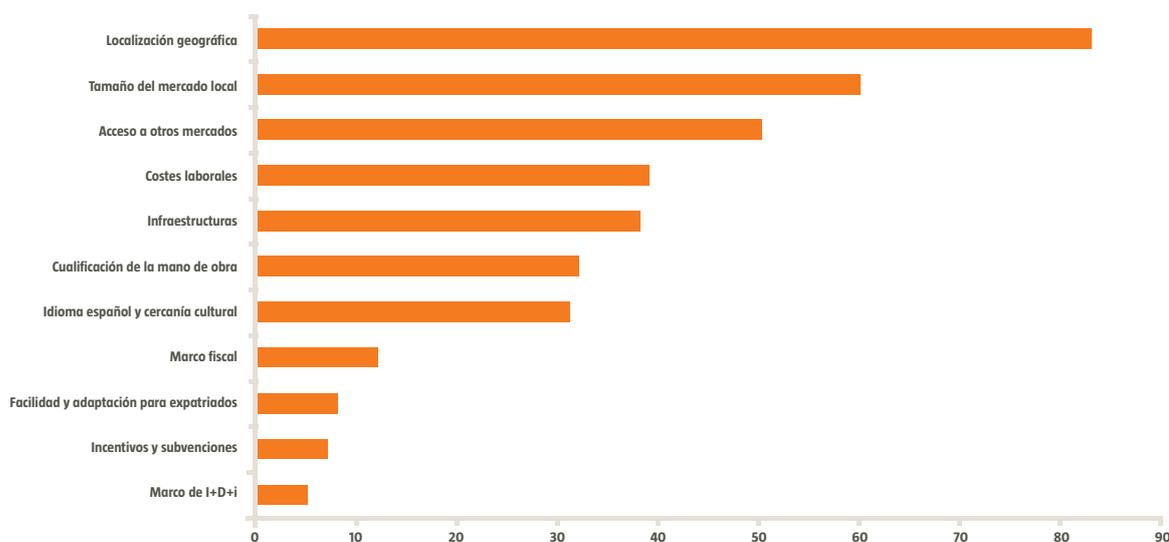


7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

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

Gráfico 19

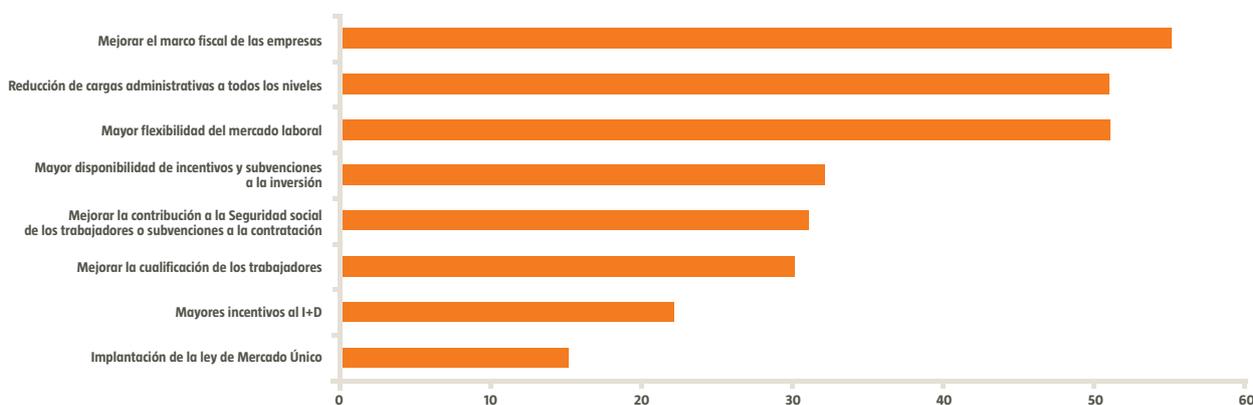
Motivos para instalarse en España (porcentaje de empresas que han señalado cada motivo)



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

Gráfico 20

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



Análisis por países



8. Análisis por países

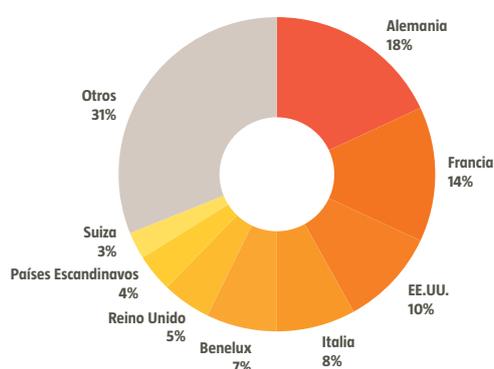
8. ANÁLISIS POR PAÍSES

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

Los países más representados en la encuesta son Alemania, Francia, Estados Unidos e Italia, seguidos por empresas procedentes de Benelux, Reino Unido y países Escandinavos. Lo que coincide con los países de mayor peso en cuanto a número de empresas.

Gráfico 21

Países representados

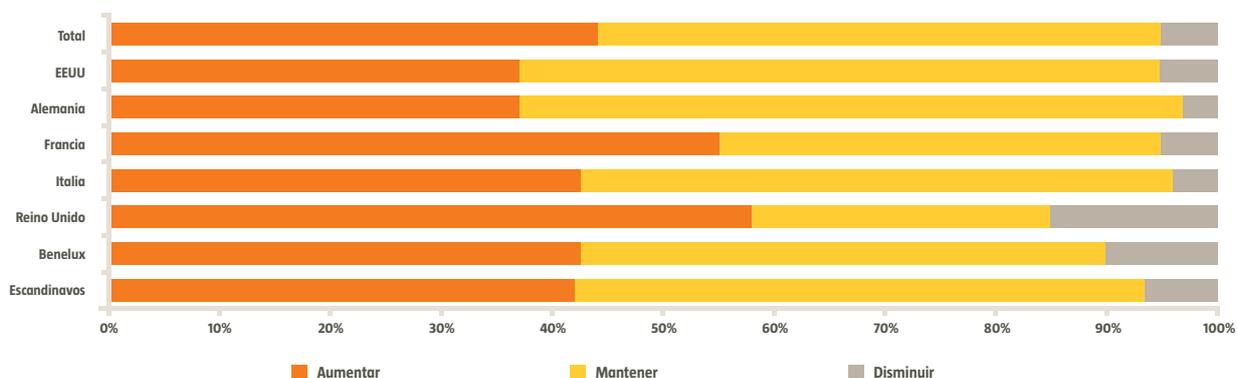


8.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio un 95% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2017. Las empresas con sede en Alemania e Italia tienen planes ligeramente superiores a la media de empresas encuestadas. Por otro lado, aquellas procedentes de Benelux y sobre todo del Reino Unido presentan datos algo inferiores, si bien el Reino Unido presenta una situación paradójica, con el mayor índice de empresas que van a aumentar sus inversiones en España pero también con el mayor porcentaje de las que reducirán su inversión.

Gráfico 22

Perspectivas de inversión por países



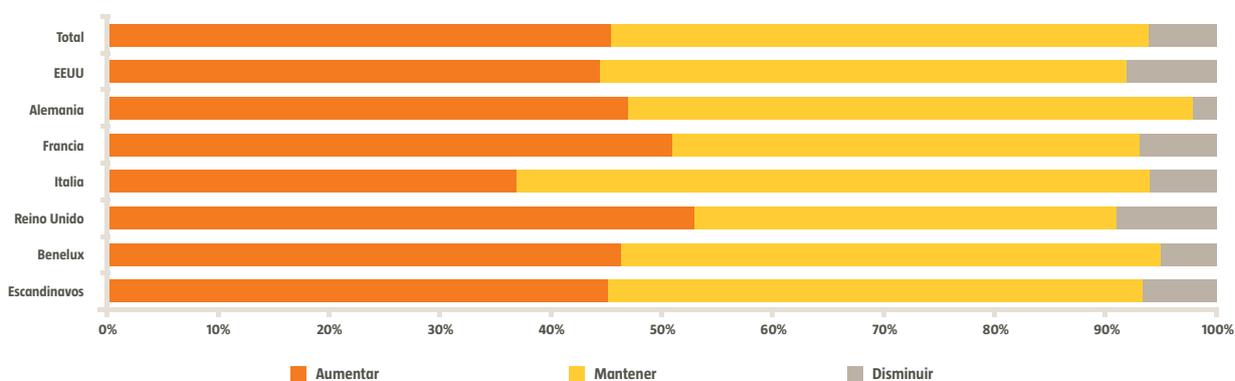
8. Análisis por países

8.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2017, el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla se eleva a un 94%. Reino Unido es el país que agrupa un mayor porcentaje de empresas con planes de aumentar plantilla en 2017, seguido por Francia, y Alemania es el país cuyas empresas cuentan con mejores perspectivas en términos generales en este aspecto.

Gráfico 23

Perspectivas de plantilla por países

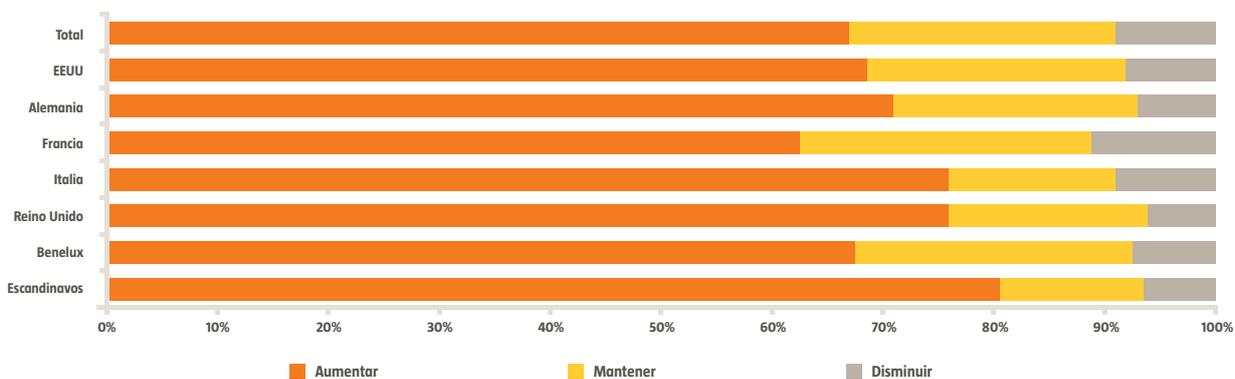


8.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2017, un 67% piensa aumentar su facturación. Tan solo un 9% de las empresas encuestadas tienen previsto reducir su facturación. Las empresas procedentes de Italia, Reino Unido y Escandinavia son las que presentan mejores previsiones para 2017, y las de Francia presentan las menos favorables. Reino Unido es el país cuyas empresas más han mejorado las previsiones de facturación respecto al año pasado.

Gráfico 24

Perspectivas de facturación por países



8. Análisis por países

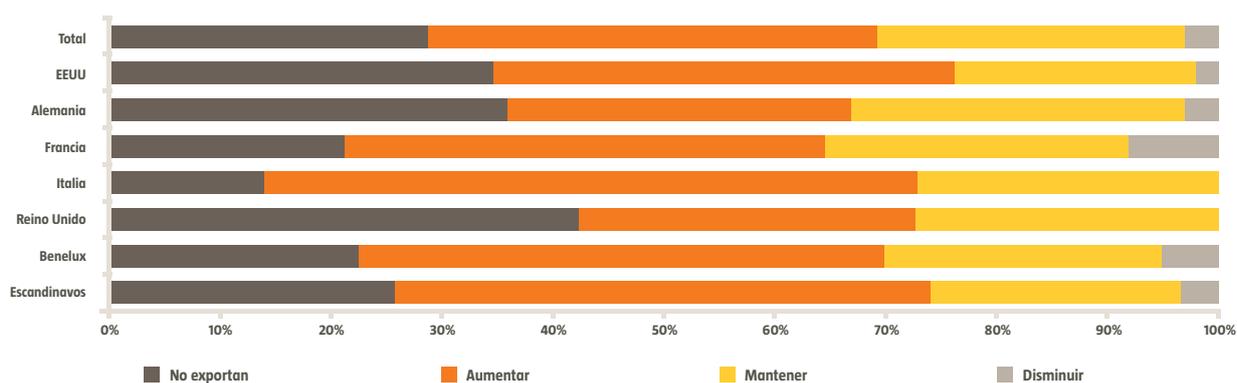
8.4. Previsiones de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Más de un 70% de las empresas extranjeras exportan a terceros mercados desde España, porcentaje superior al del año pasado. En este caso, las de Francia, Italia y Benelux presentan el mayor perfil exportador.

Un 41% de las empresas prevén un aumento de sus exportaciones en el periodo y un 28% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores (descontando las que no exportan, un 57% de las empresas tienen previsto aumentar sus exportaciones y un 39% mantenerlas). Tan sólo un 3% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2017. Las empresas Escandinavas, Italianas y de Benelux son las que tienen un mayor porcentaje de encuestados que tienen previsto aumentar sus exportaciones.

Gráfico 25

Perspectivas de exportación por países



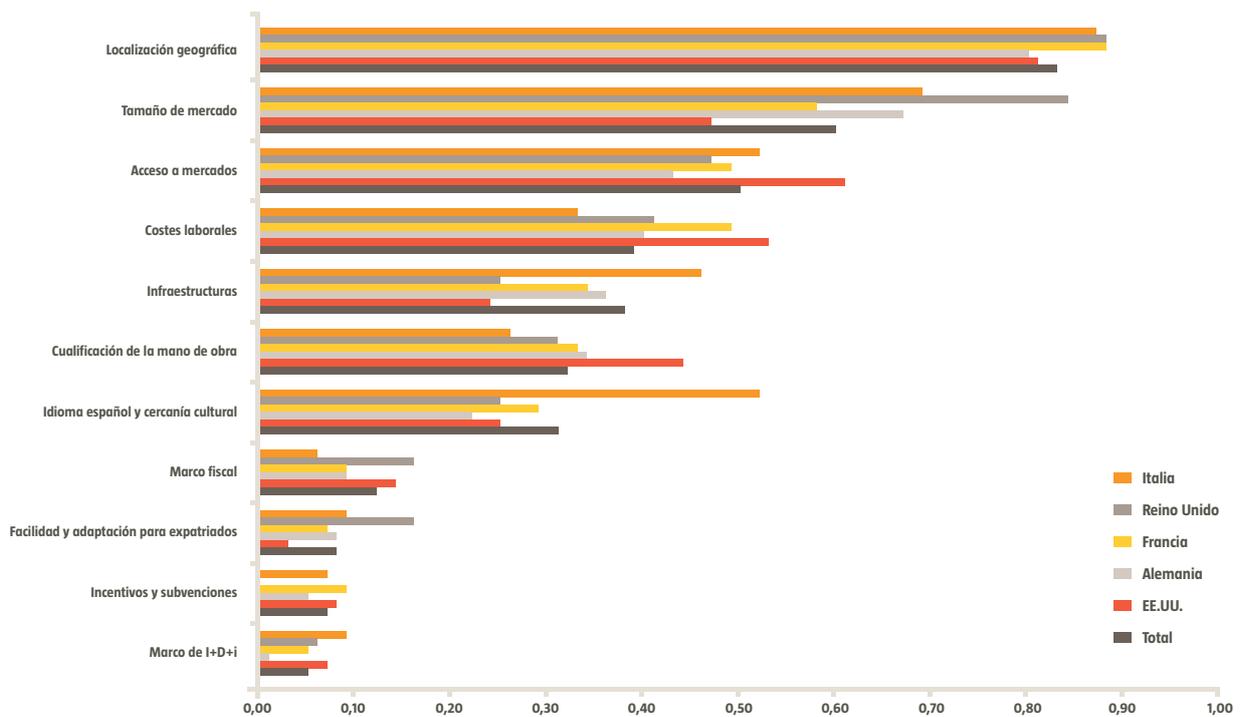
8. Análisis por países

8.5. Motivos para instalarse en España

En lo relativo a los motivos para instalarse en España, si bien la localización geográfica, el tamaño del mercado y el acceso a otros países son los motivos principales para todos los grupos representados, hay algunas diferencias significativas. Las empresas procedentes de Estados Unidos, por ejemplo, dan más peso que la media al acceso a otros mercados que proporciona España, así como a la cualificación de la mano de obra. Las empresas procedentes de Italia valoran más que la media las infraestructuras y la cercanía cultural e idioma español como uno de los principales motivos para instalarse en nuestro país. Las empresas de capital francés ponderan más los costes laborales y la localización geográfica, y menos el marco fiscal. Finalmente, las empresas procedentes de Reino Unido se enfocan más en el tamaño del mercado y la facilidad de adaptación de expatriados, y menos en las infraestructuras que la media.

Gráfico 26

Motivos para instalarse en España por países



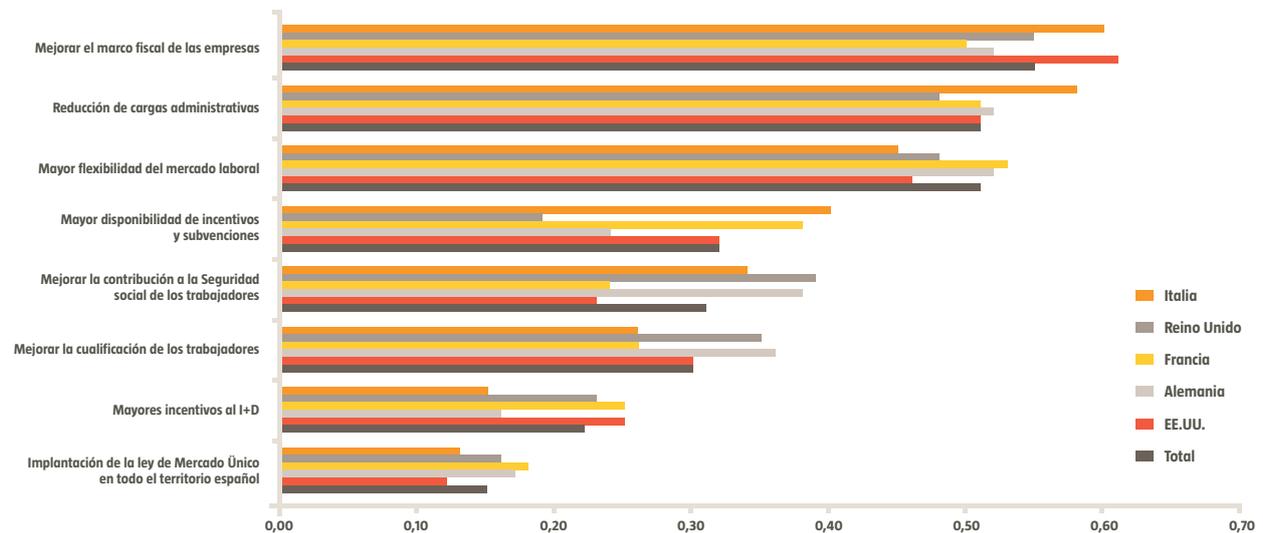
8. Análisis por países

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

Aunque prácticamente todos los grupos de países coinciden en señalar la mejora del marco fiscal, la reducción de cargas administrativas y la mayor flexibilidad del mercado laboral como las tres principales medidas a tomar, hay algunas diferencias interesantes. Por ejemplo, para las empresas de Estados Unidos encuestadas es más importante que para la media mejorar el marco fiscal de las empresas, y menos la flexibilidad del mercado laboral o los costes de Seguridad Social. Las empresas de Reino Unido y Alemania sin embargo, coinciden en otorgar más importancia a mejorar la cualificación de la mano de obra y reducir los cargos a la Seguridad Social. Por su parte, las empresas de capital francés enfatizan aumentar los incentivos y subvenciones a la inversión.

Gráfico 27

Medidas que contribuirían a aumentar la inversión en España



Metodología



Metodología

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

En esta edición se ha mantenido la estructura de años anteriores, y en su mayoría las preguntas de las ediciones pasadas, aunque se han eliminado o modificado algunas de ellas. Por otro lado, se ha introducido un análisis de sensibilidad en algunas preguntas dependiendo del país de origen de la empresa inversora.

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación, por parte de las empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario. Este año se han obtenido 785 respuestas.

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

1) PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

Mercado Laboral

Entorno Regulatorio

Tamaño de Mercado

2) COSTES

Costes

Fiscalidad

Financiación

3) INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

Infraestructuras

Capital Humano

Innovación

4) CALIDAD DE VIDA

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

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

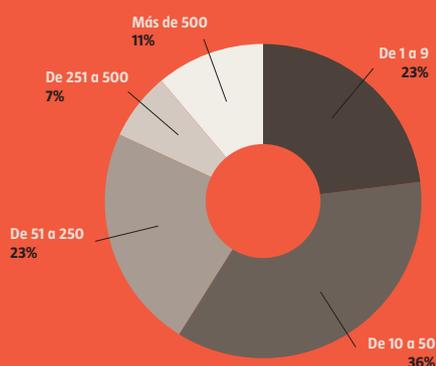
Anexo

ANEXO 1: PERFIL DE LAS EMPRESAS ENCUESTADAS

El perfil de las empresas que han participado en este estudio ha sido bastante heterogéneo, estando representadas empresas de todos los tamaños, aunque destaca la participación de empresas de hasta 250 empleados, como puede observarse en el Gráfico 28.

Gráfico 28

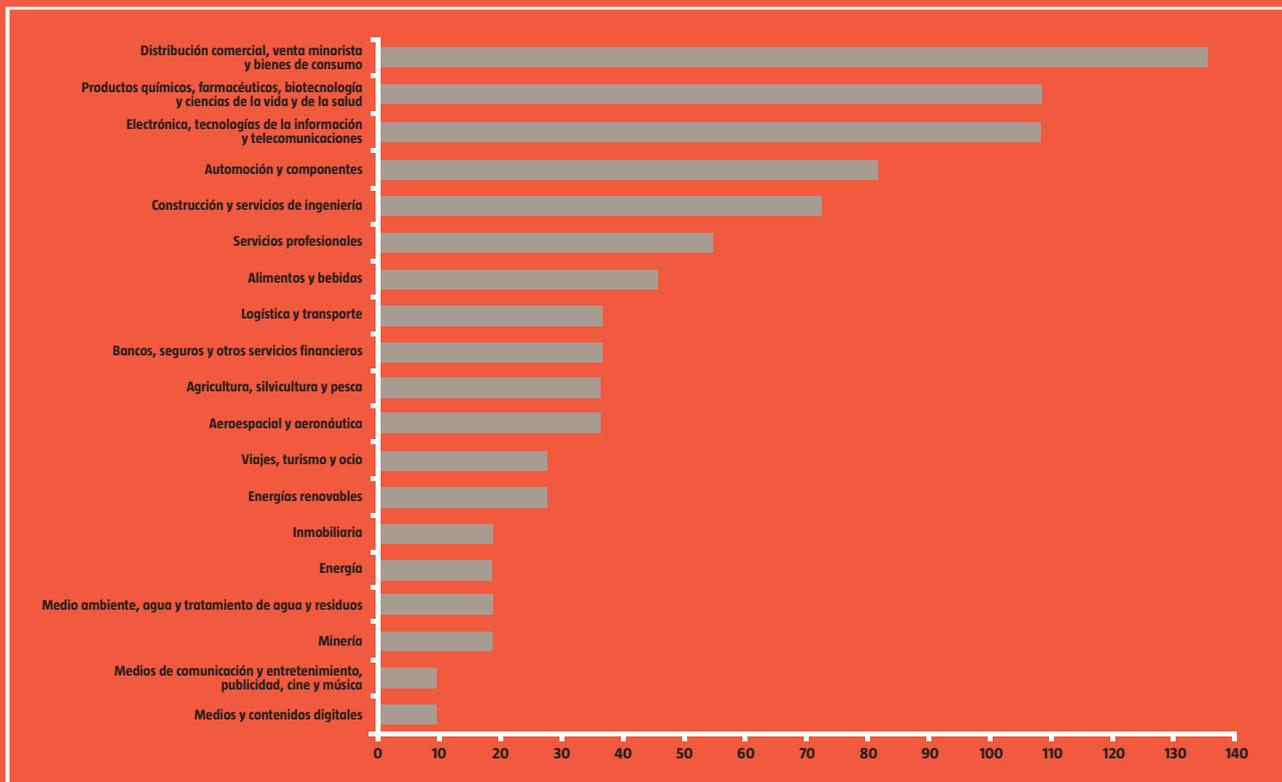
Número de empleados de las empresas



Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como puede verse en el Gráfico 29. El sector con más representación ha sido el de distribución comercial, seguido por el químico y el de electrónica, tecnología de la información y telecomunicaciones.

Gráfico 29

Sectores de las empresas (número de empresas por sector)



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



ICEX