



Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva
del inversor extranjero

Resultados 2022



Índice

1. Presentación	3
2. Resumen Ejecutivo	5
3. Contexto	7
4. Resultados generales	10
4.1. Valoración general	11
4.2. Principales fortalezas y debilidades	12
4.3. Comparación 2021-2022	13
4.4. Principales ámbitos de actuación	14
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España	15
5.1. Perspectivas de inversión	16
5.2. Perspectivas de empleo	16
5.3. Perspectivas de facturación	17
5.4. Perspectivas de exportación	17
5.5. Impacto de la guerra en Ucrania sobre los resultados de la empresa	18
5.6. Aspectos más afectados por las consecuencias de la crisis de la guerra de Ucrania	18
5.7. Importancia para la empresa del acceso a los Fondos de Recuperación	19
6. Resultados por áreas	20
6.1. Mercado Laboral	21
6.2. Fiscalidad	22
6.3. Entorno Regulatorio	23
6.4. Infraestructuras	24
6.5. Costes	25
6.6. Financiación	26
6.7. Capital Humano	27
6.8. Innovación	28
6.9. Tamaño del Mercado	29
6.10. Calidad de vida	30
7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión	31
8. Objetivos de sostenibilidad	33
8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad	34
8.2. Objetivos de Sostenibilidad prioritarios	35
8.3. Mecanismos de medición y seguimiento	36
8.4. Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad	36
9. Análisis por países	38
9.1. Perspectivas de inversión	39
9.2. Perspectivas de plantilla	40
9.3. Perspectivas de facturación	40
9.4. Perspectivas de exportación	41
9.5. Motivos para instalarse en España	42
Metodología	43
Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas	45
Anexo 2: análisis sectorial	47

Presentación



1. Presentación

1. Presentación

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 15ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2022 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 720 empresas de capital extranjero al clima de negocios en España durante el ejercicio 2022. 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 2023. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

En la edición anterior se incluyó un capítulo específico sobre sostenibilidad, en el que se analizan 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. En esta edición se ha mantenido dicho capítulo, y se ha incluido además un apartado de coyuntura, en el que se analiza el impacto de la guerra en Ucrania sobre distintos aspectos de los negocios.

Las empresas inversoras confirmaron un desempeño muy favorable en 2021, aunque las cifras de cierre para el 2022 y las previsiones para 2023, si bien positivas, se ven afectadas por la incertidumbre de la situación económica y política internacional.

Para 2023, en general, las estimaciones en las tendencias de inversión y exportaciones de estas empresas se mantienen de manera significativa, aunque se reduce ligeramente el número de compañías que piensan que crecerán en facturación y empleo.

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

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

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

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

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

Resumen Ejecutivo



2. Resumen Ejecutivo

2. RESUMEN EJECUTIVO

La valoración de España disminuye ligeramente respecto a 2021

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición, con una valoración media de 2,9 sobre 5, bajan una décima respecto a la edición pasada, reflejando la complicada coyuntura actual, y las consecuencias de la crisis de la guerra de Ucrania.

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

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

Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los directivos consultados han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Tamaño del Mercado y Capital Humano. Es positivo que de nuevo este año las áreas más valoradas se traten en su mayor parte de las áreas más importantes para los directivos.

Entre los aspectos menos valorados en esta edición destaca el área de Costes, seguida por las de Fiscalidad y Entorno Regulatorio. 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, Costes y Fiscalidad.

Las empresas extranjeras en España consideran que debe actuarse en algunos aspectos de Costes (como los de electricidad, y los de energía, que constituyen algunas de las principales preocupaciones en esta edición) o del Mercado Laboral (como la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas). Los aspectos de Capital Humano también son considerados esenciales y valorados positivamente en su conjunto, aunque hay margen de mejora en varios temas, como el dominio de idiomas, o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Por otro lado, el área de Infraestructuras obtiene una puntuación en valoración muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de estas empresas.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2022 y 2023 son positivas, aunque reflejan la incertidumbre del escenario político y económico

Las perspectivas de inversión para 2022 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, aunque algo menos que en 2021. Así, un 84% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2022, frente a un 88% en 2021. Para 2023, un 84% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones.

Las perspectivas de empleo mejoran respecto a 2021. En 2022 un 91% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 9% las redujo, frente al 12% de 2021. Para 2023 un 91% de empresas extranjeras tiene previsto aumentar o mantener sus plantillas.

Las perspectivas de facturación en nuestro país son las que más reflejan la complicada coyuntura económica actual y la incertidumbre futura. En 2022 un 83% de las empresas aumentó o mantuvo su facturación en España, frente al 82% de 2021. En 2023, el 80% de las empresas extranjeras esperan aumentar o mantener su facturación, aunque el porcentaje de las que esperan aumentarla pasa del 59% en 2022 al 49% en 2023.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, un 70% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Las perspectivas son positivas, aunque ligeramente inferiores a las de 2021. En 2021 tan sólo un 8% de empresas disminuyó sus exportaciones, porcentaje que pasará al 10% tanto en 2022 como en 2023.

Contexto



3. Contexto

3. Contexto

La edición 2022 del Barómetro del Clima de Negocios desde la Perspectiva del Inversor Extranjero se ha elaborado, como cada año, en base a las respuestas proporcionadas por 720 directivos de empresas de capital extranjero establecidas en España, a un cuestionario concebido para que sus resultados ofrezcan una imagen estructurada de la importancia y la valoración que los encuestados conceden a los diferentes aspectos que comprende el clima de negocios en que se desarrolla su actividad en nuestro país.

Se trata de la decimoquinta edición de este Barómetro, por lo que se dispone ya de un bagaje suficiente para poder afirmar que el contexto político, económico y social vigente durante el tiempo en que se realizan las contestaciones a los cuestionarios afecta decisivamente a sus resultados.

No obstante, en estos últimos años determinados factores exógenos han convertido al contexto en mucho más protagonista de lo que le correspondería en circunstancias normales. El Brexit y la pandemia de la COVID-19 condicionaron decisivamente los resultados de este Barómetro en ediciones anteriores. Este año ha sido otro factor exógeno, la agresión bélica de Rusia a la integridad territorial del Estado ucraniano, el factor contextual determinante de los resultados de este Barómetro.

El mayor ataque a un Estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial ha generado un contexto de máxima incertidumbre en la economía global, está teniendo un severo impacto en la inflación, ha obligado a que se normalice la política monetaria a ambos lados del Atlántico y ha agravado las disrupciones en las cadenas de suministro globales, aun resentidas por la pandemia y que no habían recuperado sus niveles de operatividad previos a la COVID-19. Todas estas circunstancias han supuesto un lastre en la dinámica de robusto crecimiento que estaba experimentando la economía española en el ejercicio 2021.

No obstante, no todas son malas noticias. La lejanía geográfica del epicentro del conflicto y su menor exposición a las consecuencias energéticas y comerciales del mismo, son algunos de los motivos de que España siga creciendo a un ritmo notable. Las previsiones de los organismos internacionales prevén un crecimiento de la economía española de en torno a un 4,5% para el año 2022. Para 2023 la previsión es que la economía española seguirá creciendo también, aunque de forma más moderada, pero todavía por encima de la media de la zona euro y de sus principales socios.

El sector exterior está siendo uno de los principales motores de este crecimiento económico. Las exportaciones españolas de mercancías, en el periodo de enero a septiembre de 2022, crecieron un 24,7% respecto al mismo periodo del año anterior y alcanzaron los 286.673 millones de euros, marcando un nuevo máximo de toda la serie histórica. También crecieron las exportaciones en términos de volumen, en concreto un 4,8%.

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

Pero el contexto se ha deslizado, no solo en las respuestas a los cuestionarios, sino que también ha influido en la propia metodología de este documento. La edición 2022 de este Barómetro incluye dos preguntas de coyuntura acerca de las consecuencias del conflicto bélico en Ucrania, primero sobre los resultados de las empresas y segundo interrogando a los encuestados sobre aquellos aspectos de la gestión de la empresa más afectados por las consecuencias de la guerra.

Estas cuestiones ocupan el lugar de las preguntas sobre la COVID-19 que se contenían en las anteriores ediciones de este documento y que se han eliminado en esta edición 2022 como consecuencia de que sustancialmente se ha considerado ya recuperada la normalidad sanitaria.

Sin embargo, se ha mantenido en el informe el análisis de los objetivos de sostenibilidad de las empresas extranjeras en España que fue novedad en el Barómetro 2021.

3. Contexto

La elección de seguir manteniendo estas cuestiones sobre la sostenibilidad en el Barómetro de este año es producto de la convicción de que la apuesta por un desarrollo sostenible, tal y como se define en la Agenda 2030 de la ONU, cuyos pilares son el crecimiento económico, el progreso social y el equilibrio medioambiental, no tiene vuelta atrás y es ya una prioridad no solo del sector público, sino también de cada vez más empresas privadas.

Pero este no es el único argumento que aconsejaba incluir en esta edición del Barómetro un capítulo dedicado a la sostenibilidad. La puesta en marcha por el Gobierno de España del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, que tiene como objetivos impulsar a medio plazo un proceso de transformación estructural en la economía española que conduzca a largo plazo a un desarrollo más sostenible y resiliente desde el punto de vista económico-financiero, social, territorial y medioambiental, también justifica la decisión de este Barómetro de volver a incluir este apartado que enriquece notablemente su contenido.

Las empresas de capital extranjero establecidas en España pueden participar de las oportunidades de negocio que están surgiendo de este Plan en condiciones de igualdad con las empresas de capital español.

Las empresas de capital extranjero establecidas en nuestro país reciben un trato legal idéntico al que reciben las empresas españolas, con independencia de su origen o tamaño. De hecho, según el ranking elaborado por la OCDE, *FDI Regulatory Restrictiveness Index*, España es el noveno país desarrollado más abierto, desde un punto de vista regulatorio, a la inversión extranjera.

Este es uno de los factores que explican el extraordinario comportamiento que ha mantenido la inversión extranjera directa recibida por España en la última década. A pesar del delicado momento económico que están padeciendo algunas multinacionales como consecuencia del conflicto bélico que se está desarrollando en suelo ucraniano, esta tendencia de crecimiento se sigue manteniendo en 2022. En los seis primeros meses del año 2022, la inversión extranjera en España alcanzó la cifra de 15.660 millones de euros, lo que representa no solo un crecimiento de un 87,7% respecto al mismo periodo de 2021, sino también un incremento del 4,6% respecto a la media de los últimos cinco años.

Las estadísticas de IED no solo están siendo buenas cuantitativamente, sino también cualitativamente, tal y como se puede constatar en 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 que implican la construcción de nuevas instalaciones y la contratación de nuevos empleados.

De acuerdo con FDI Markets, base de datos de proyectos *greenfield* del Grupo Financial Times, España recibió 636 proyectos *greenfield* de capital extranjero en 2022, lo que la ha convertido 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.

España está, además, registrando resultados muy prometedores en las modalidades de inversión extranjera de esta naturaleza más avanzadas y productivas. De hecho, en 2022, nuestro país fue el tercer mayor receptor global de proyectos *greenfield* en el sector de Energías Renovables, el tercer mayor receptor global de proyectos del sector TIC e infraestructuras de internet y el cuarto mayor receptor de proyectos que involucran actividades de investigación y desarrollo.

Estas cifras ponen de manifiesto la atención que debe prestarse a la inversión extranjera en España. Este Barómetro supone tomar el pulso al inversor extranjero acerca de su percepción acerca del clima de negocios español con una vocación de funcionalidad práctica, de ser, en definitiva, una herramienta útil para la Administración en su función reguladora y también para para las empresas e inversores en el complejo proceso de toma de decisiones que conlleva una inversión directa.

Resultados generales



4. Resultados generales

4. RESULTADOS GENERALES

4.1. Valoración general

En el gráfico 1 puede observarse la valoración e importancia que las empresas de capital extranjero han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del Clima de Negocios 2022.

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

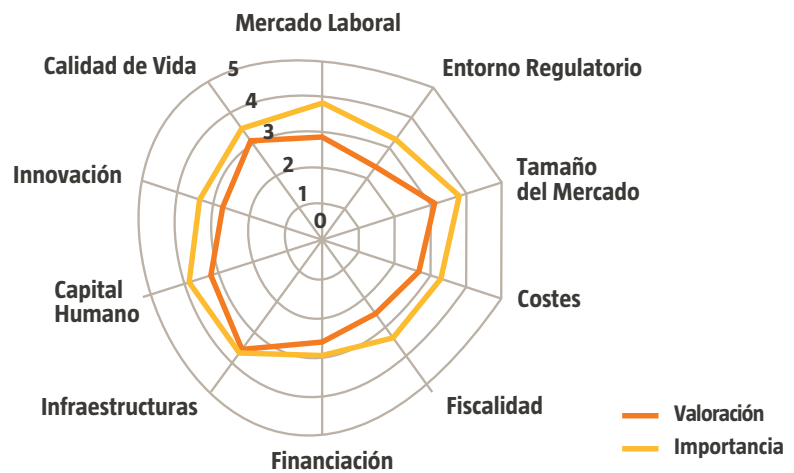
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los responsables consultados han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Tamaño del Mercado y Capital Humano.

Entre los aspectos menos valorados en esta edición destaca el área de Costes, seguida por las de Fiscalidad y Entorno Regulatorio.

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, Costes y Fiscalidad. Por otro lado, el área de Infraestructuras obtiene una puntuación en valoración igual o muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de las empresas.

Gráfico 1

Importancia y valoración por áreas 2022



4. Resultados generales

4.2. Principales fortalezas y debilidades

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

Destacan aspectos relativos a Infraestructuras, como en ediciones anteriores. Así, los directivos consultados valoran muy positivamente la calidad de los aeropuertos, las carreteras, las estructuras y servicios de telecomunicaciones, los puertos y el tren de alta velocidad. También destacan aspectos de Capital Humano, como la disponibilidad de mano de obra cualificada, en este caso con titulación universitaria, y su capacidad de aprendizaje, variables muy importantes en opinión de los directivos consultados.

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

El coste de la electricidad y de otras energías, como el gas, diésel o gasolina, son los que obtienen valoraciones más bajas, aunque el coste de transporte también está incluido entre los menos favorables. Otras debilidades hacen referencia a aspectos del Entorno Regulatorio, como la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles y la burocracia. Finalmente, hay que señalar aspectos fiscales relacionados con el trabajo, como las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, y el volumen de gasto público en I+D+i.

Gráfico 2

Principales fortalezas

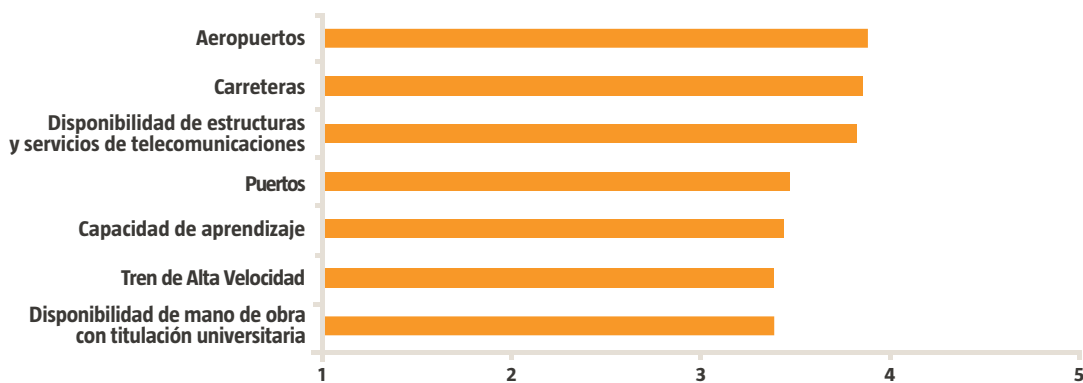
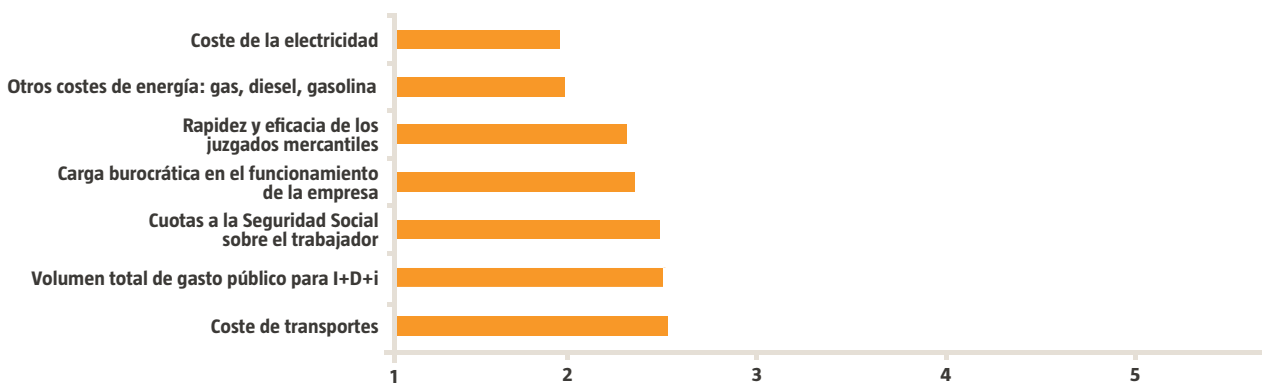


Gráfico 3

Principales debilidades



4. Resultados generales

4.3. Comparación 2021-2022

La valoración de 2022 desciende ligeramente respecto al año anterior, aunque se mantiene por encima de la obtenida en 2020.

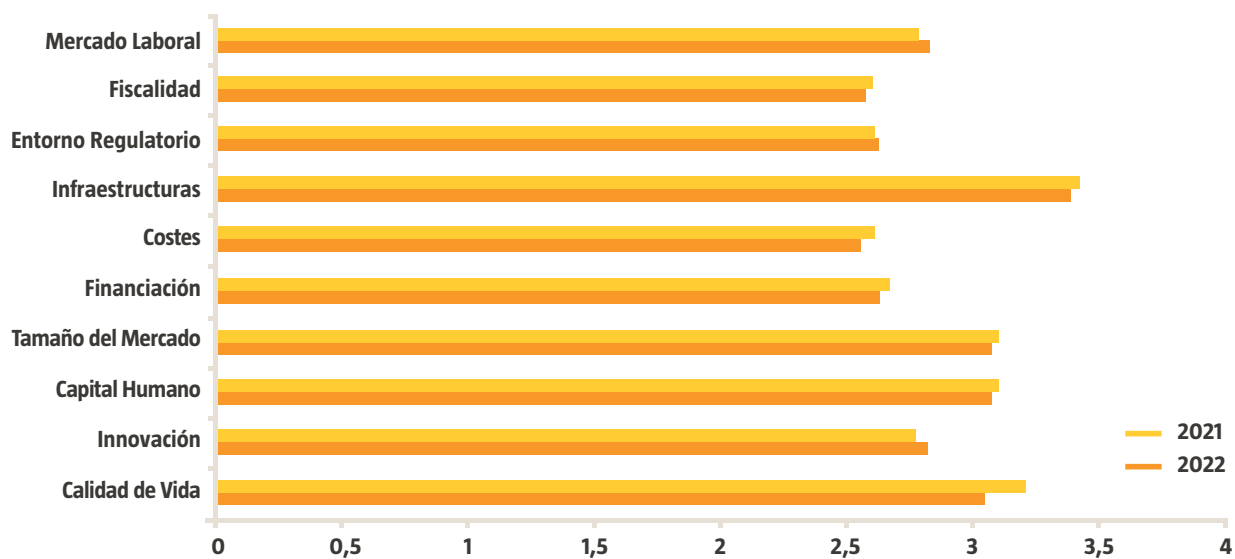
El principal retroceso se observa en el área de Calidad de Vida, que, a pesar de seguir obteniendo una valoración muy positiva en términos generales, desciende en todos los aspectos, destacando el coste de la vida.

También el área de Costes sufre un descenso relevante en valoración –lastrado principalmente por los elevados costes de la energía– así como el área de Financiación.

El área de Mercado Laboral experimenta una mejora respecto a 2021, por la continua evolución positiva de la flexibilidad de los horarios laborales. También se observan ligeras mejoras en la valoración del área de Innovación.

Gráfico 4

Comparación valoraciones 2021-2022



4. Resultados generales

4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos de actuación prioritaria aquellos en los que se presenta una mayor diferencia entre la importancia y valoración ponderada otorgados por los directivos consultados. Cabe destacar que cinco de los ámbitos de actuación resultantes este año son los mismos que en la última edición (dominio de idiomas, costes de electricidad, aceptación de responsabilidades y objetivos, la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa y cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador). En esta edición se añade uno de los aspectos que más preocupación está generando, el de los costes de energía.

1. Dominio de idiomas

El dominio de idiomas sigue siendo uno de los principales problemas en opinión de los directivos consultados. Aunque su valoración continúa mejorando los últimos años, es el tercer aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de los directivos encuestados, y todavía presenta un margen de mejora muy relevante. 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. Costes de la electricidad

El coste de la electricidad vuelve a obtener la peor valoración de toda la encuesta, reflejando la preocupación de los directivos consultados por este tema. Presenta además una evolución negativa, ya que vuelve a descender en valoración, aunque no tanto como en la edición anterior. Es necesario resaltar de nuevo el impacto de este aspecto en la competitividad de las empresas, sobre todo en el sector industrial.

3. Aceptación de responsabilidades y objetivos

La aceptación de responsabilidades y objetivos es el segundo aspecto en importancia para los directivos consultados, sólo por detrás de la capacidad de aprendizaje. Si bien la valoración es positiva, existe un gap significativo entre la importancia y la valoración otorgada, lo que hace que deba ser considerado como uno de los principales ámbitos de actuación.

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

Este aspecto es el que más aumentó en valoración en la pasada edición, probablemente debido a las actuaciones llevadas a cabo durante la pandemia para mantener los puestos de trabajo, mediante los Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE). En esta edición, la valoración se mantiene, pero se trata del quinto aspecto en importancia de toda la encuesta, por lo que debe seguir siendo considerado un ámbito de atención prioritaria.


5. Otros costes de energía: gas, diésel, gasolina

La valoración de los costes de energía, como el gas, diésel y gasolina, refleja claramente la situación derivada de la guerra de Ucrania y la evolución al alza de los precios de energía durante los últimos meses. Esta variable sufre uno de los mayores retrocesos en valoración de todo el estudio, perdiendo casi tres décimas respecto al año pasado, y aparece como una de las principales debilidades a nivel general del estudio.

6. Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador

Este es el quinto aspecto con menor valoración de toda la encuesta, y aparece de nuevo entre las debilidades a nivel general del estudio y entre los principales ámbitos de actuación. Los directivos consultados atribuyen una importancia creciente durante los últimos años a este tema y no consideran que se cumplan sus expectativas.

Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

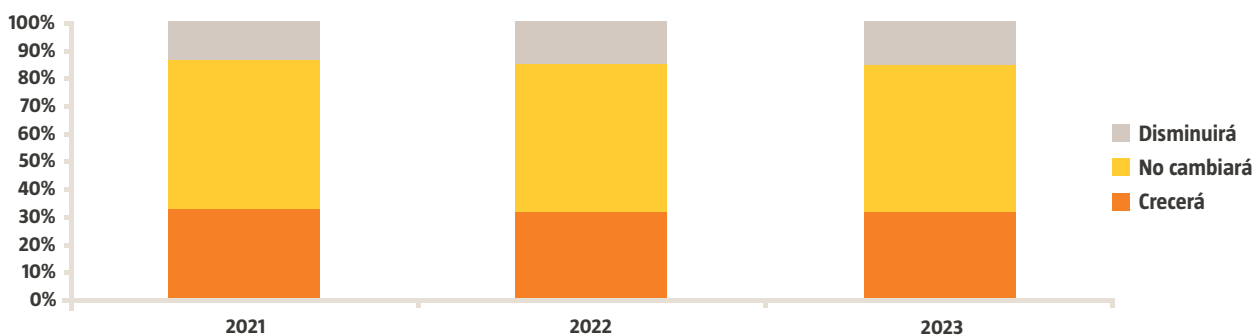
5. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

5.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para 2022 por parte de las empresas extranjeras en España son positivas, si bien reflejan un ligero descenso respecto a 2021. Así, un 84% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2022, frente a un 88% en 2021. Para 2023, un 84% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones.

Gráfico 5

Previsión inversión 2021-2023

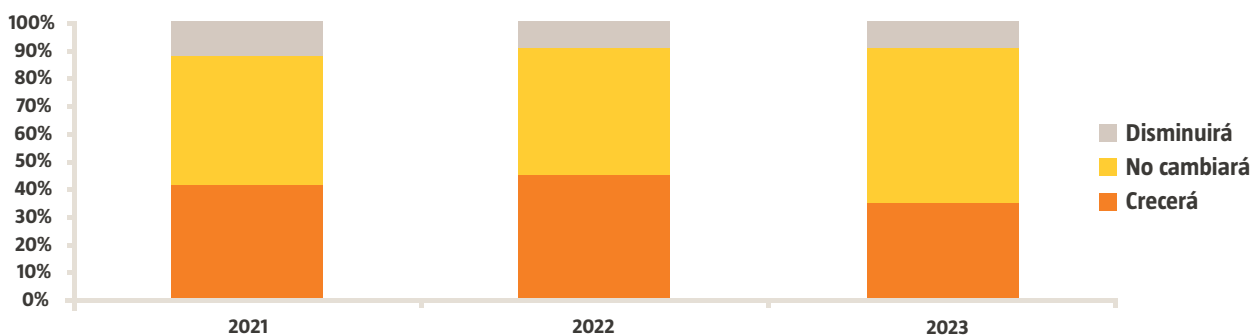


5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo mejoran respecto a 2021. En 2022 un 91% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 9% las redujo, frente a 2021 en que un 12% de las empresas afirma haber reducido las plantillas. Para 2023 las previsiones siguen siendo positivas, aunque el porcentaje de empresas que tiene previsto aumentar sus plantillas pasa del 47% en 2022 al 36% en 2023.

Gráfico 6

Previsión plantilla 2021-2023



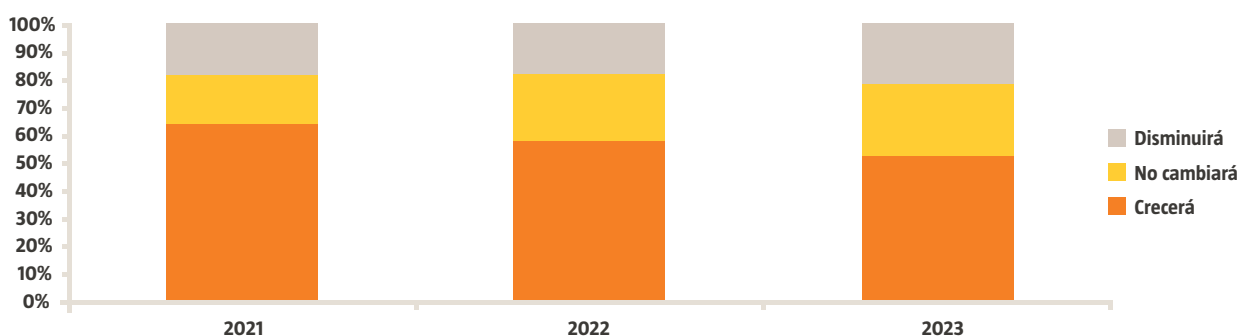
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.3. Perspectivas de facturación

Las perspectivas de facturación en nuestro país son las que más reflejan la complicada coyuntura económica actual y la incertidumbre futura. En 2022 un 83% de las empresas aumentó o mantuvo su facturación en España, frente al 82% de 2021. En 2023, un 20% de las empresas esperan ver reducida su facturación, y el porcentaje de las que esperan aumentarla pasa del 59% en 2022 al 49% en 2023.

Gráfico 7

Previsión facturación 2021-2023

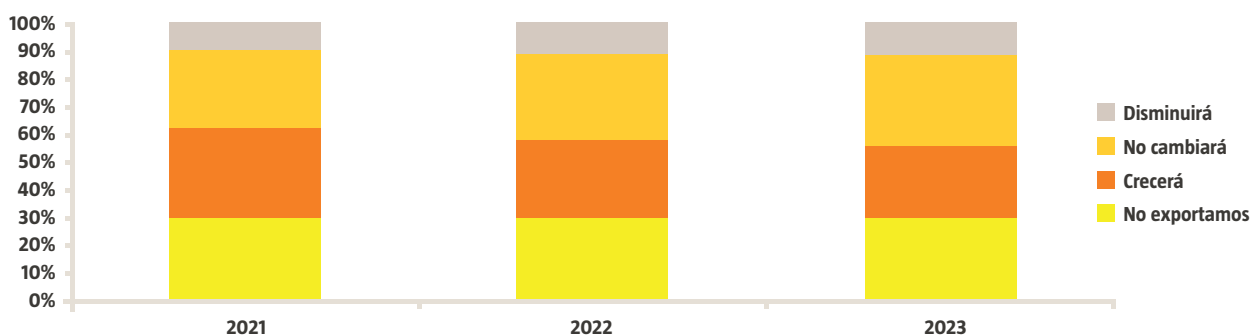


5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, un 70% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. Las perspectivas son positivas, aunque ligeramente inferiores a las de 2021. En 2021 tan sólo un 8% de empresas disminuyó sus exportaciones, porcentaje que pasará al 10% tanto en 2022 como en 2023.

Gráfico 8

Previsión exportaciones 2021-2023



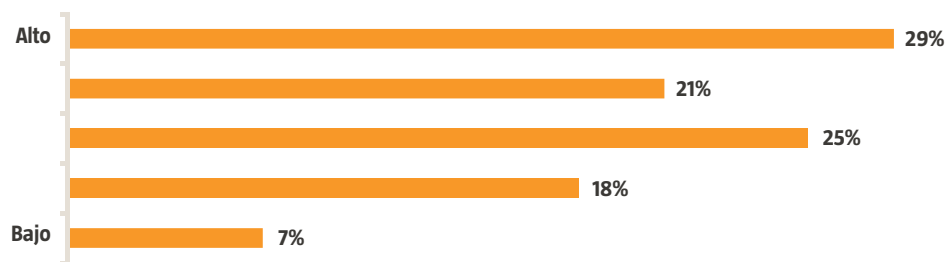
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

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

En esta edición se han incluido dos preguntas sobre el impacto que la invasión rusa en Ucrania está teniendo sobre los resultados de las empresas. Como puede observarse en el gráfico 9, el impacto ha sido alto o muy alto para un 50% de las empresas. Tan sólo un 7% de las empresas considera que el conflicto ha tenido un bajo impacto en su actividad.

Gráfico 9

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

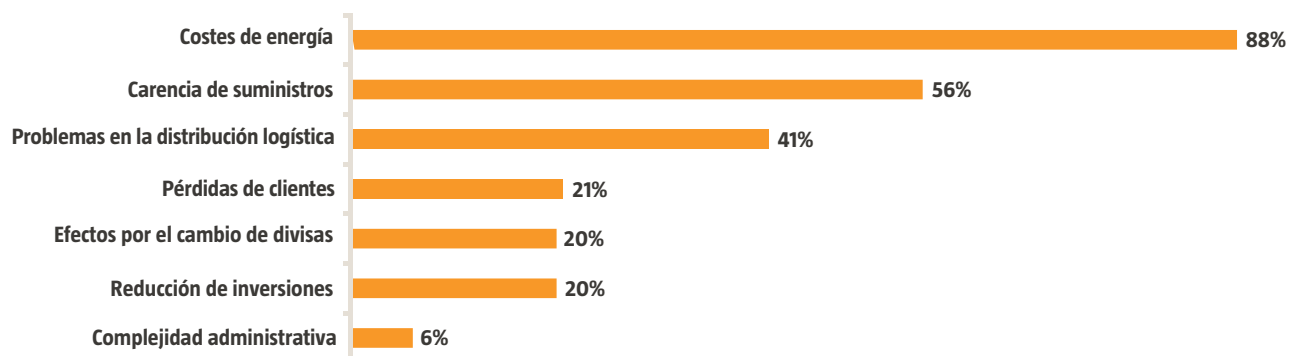


5.6. Aspectos más afectados por las consecuencias de la crisis de la guerra de Ucrania

Respecto a los aspectos de la gestión de la empresa sobre los que el impacto de la crisis ha sido mayor, destaca claramente el impacto sobre los costes de la energía, mencionado por el 88% de las empresas. El 56% de las empresas también consideran que la crisis ha tenido consecuencias importantes sobre la carencia de suministros, y ha generado problemas en la distribución logística, según el 41% de los directivos consultados.

Gráfico 10

Aspectos más afectados por la crisis de la guerra de Ucrania



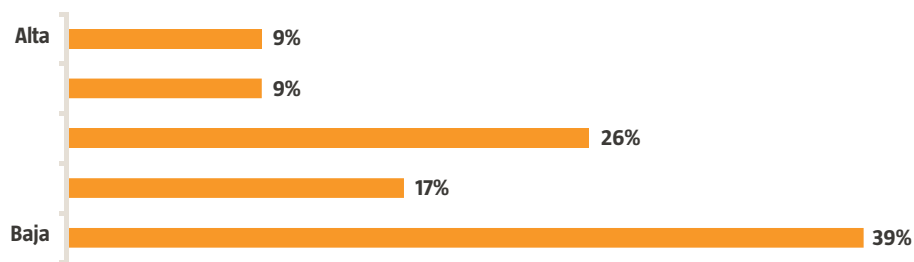
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

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

En esta edición, al igual que en 2021, se ha consultado a las empresas sobre la importancia que tiene para su recuperación el acceso a los Fondos de Recuperación. El gráfico 11 muestra que el acceso a los fondos tiene una importancia baja o muy baja para el 56% de las empresas extranjeras, y alta o muy alta tan para el 18% de ellas.

Gráfico 11

Importancia del acceso a los Fondos de Recuperación



Resultados por áreas



6. Resultados por áreas

6. RESULTADOS POR ÁREAS

6.1. Mercado Laboral

El área de Mercado Laboral presenta amplio margen de mejora, en opinión de los directivos de las empresas de capital extranjero, si bien la valoración es más positiva que el año pasado en la mayor parte de los aspectos aquí considerados.

Los incentivos y ayudas a la contratación laboral vuelven a ser el principal problema. Si bien mejoran en valoración en comparación a 2021, es un aspecto que sigue aumentando en la importancia que le atribuyen las empresas, por lo que el gap es relevante.

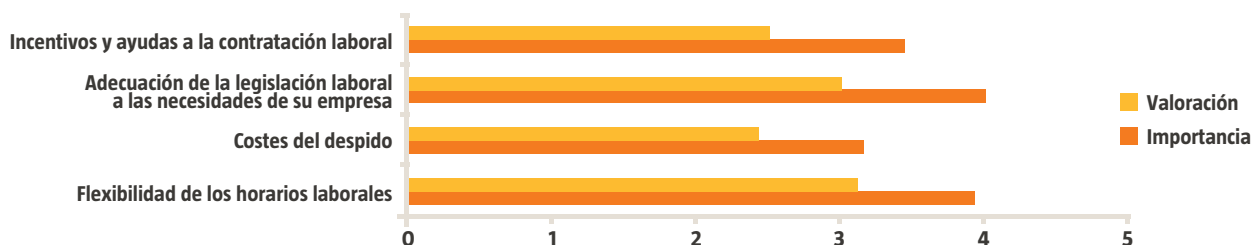
La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa también presenta un margen de mejora sustancial, y es el más importante para los directivos consultados dentro del área de Mercado Laboral. El año pasado experimentó una subida considerable en la valoración por parte de los directivos consultados gracias a las políticas de regulación temporal de empleos aplicadas, pero en esta edición la valoración se ha mantenido constante y es el quinto aspecto en importancia, por lo que ya ha sido mencionado como uno de los principales ámbitos de actuación.

Los costes de despido son el aspecto peor valorado de este bloque, aunque también el menos relevante.

Finalmente, la flexibilidad de los horarios laborales vuelve a experimentar una evolución muy positiva, probablemente debido a las medidas de adopción del teletrabajo, y aunque también aumenta la importancia que le atribuyen los directivos consultados, la exigencia en el margen de mejora es más reducida.

Gráfico 12

Mercado Laboral



6. Resultados por áreas

6.2. Fiscalidad

La Fiscalidad es, en términos generales, el segundo bloque con peor valoración de todo el informe en 2022, sólo por detrás del área de Costes.

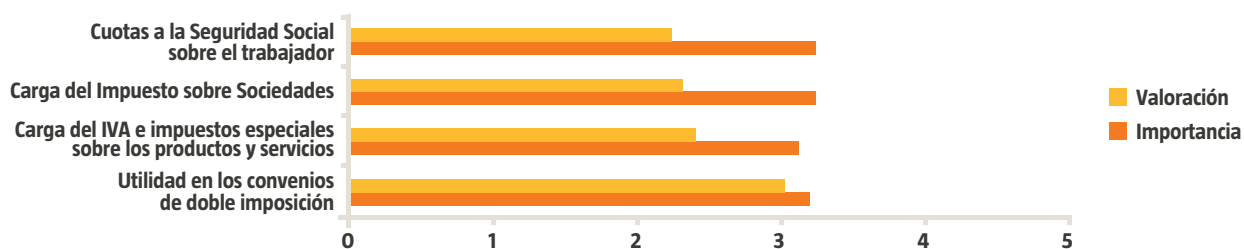
Las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador siguen siendo la principal dificultad, y uno de los ámbitos principales de actuación a nivel general, como se ha señalado con anterioridad. Obtiene la quinta peor valoración de la encuesta y desciende, si bien ligeramente, respecto al año anterior.

La carga del Impuesto de Sociedades sigue presentando también amplio margen de mejora. La carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios presenta menos problemas en opinión de los directivos, pero es preciso señalar que su valoración disminuye respecto a 2021.

En lo que respecta a los convenios de doble imposición, no parecen plantear problemas para las empresas de capital extranjero en España y es el único aspecto dentro del área fiscal que sube en valoración.

Gráfico 13

Fiscalidad



6. Resultados por áreas

6.3. Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio es de las áreas con menor valoración en términos generales, si bien se mantiene respecto a 2021.

El aspecto más crítico, como en años anteriores, es la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa, que se ha señalado ya como ámbito general de actuación en repetidos años. Ha obtenido la tercera peor valoración de toda la encuesta, y desciende respecto a 2021.

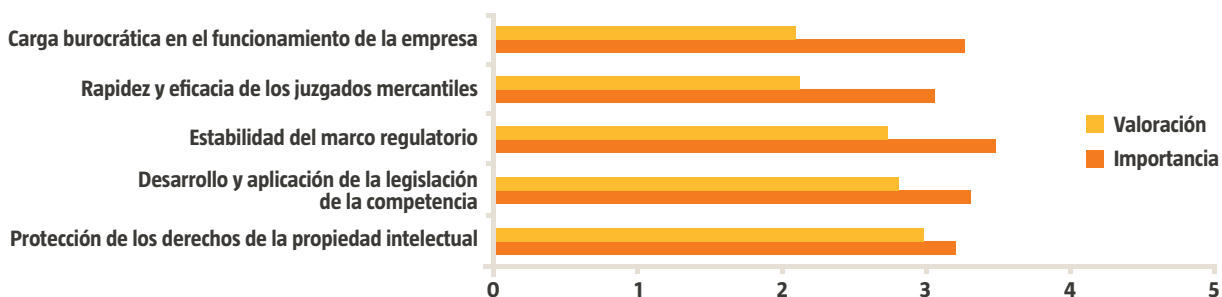
También se observa un desequilibrio importante en lo que respecta a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, que constituye el cuarto aspecto peor valorado de toda la encuesta, aunque mejora respecto a 2021, si bien ligeramente.

La estabilidad del marco regulatorio es el tema más importante para los directivos consultados en esta área y un tema esencial de cara a la atracción y retención de inversión extranjera. Aunque sube levemente en valoración, sigue presentando amplia exigencia 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 y en el caso de los derechos de propiedad intelectual, mejoran en valoración.

Gráfico 14

Entorno Regulatorio



6. Resultados por áreas

6.4. Infraestructuras

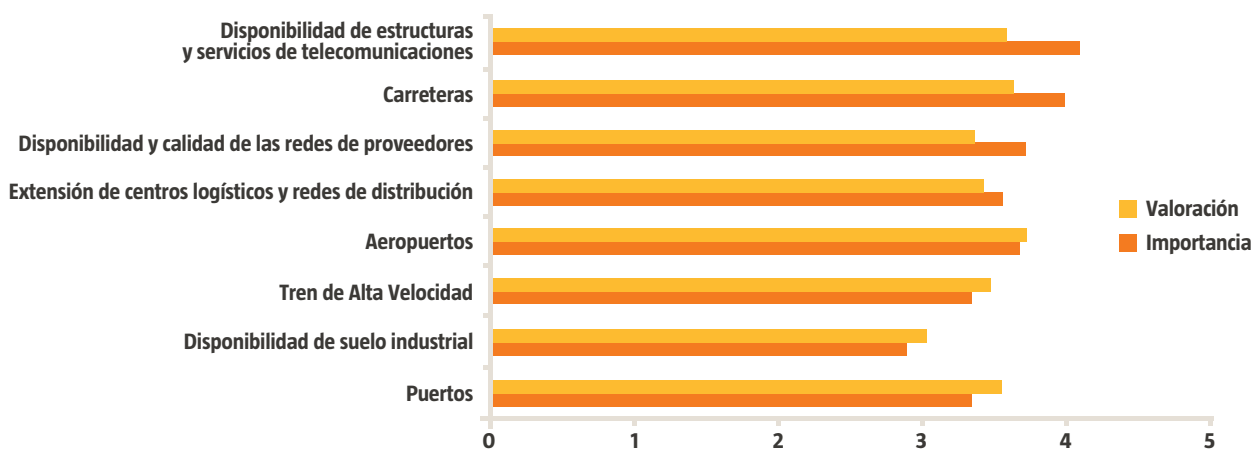
Lo referente a las Infraestructuras es, como en ediciones anteriores, el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, cumpliéndose perfectamente las expectativas de las empresas de capital extranjero en nuestro país y es, además, una de las más importantes en términos generales. Hay que señalar, sin embargo, que algunos de los factores descienden ligeramente en valoración.

Varios de los aspectos aquí contemplados, como los aeropuertos, las carreteras, disponibilidad de servicios y estructuras de telecomunicaciones, los puertos y el tren de alta velocidad se han señalado ya como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, al igual que en ediciones anteriores. La disponibilidad de servicios de telecomunicaciones es el aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de las empresas de capital extranjero, y su valoración es muy positiva, si bien desciende levemente su valoración y sigue presentando algo de margen de mejora. Este margen también se observa en lo referente a las carreteras y la disponibilidad y calidad de las redes de proveedores, ambos con ligeros descensos en valoración.

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

Gráfico 15

Infraestructuras



6. Resultados por áreas

6.5. Costes

El área de Costes presenta la peor valoración de la encuesta, y descienden respecto a 2021 todas las variables aquí analizadas.

La principal preocupación vuelve a ser el coste de la electricidad, con la peor valoración de toda la encuesta, y ya ha sido señalado como un ámbito prioritario de actuación.

Los costes de otras energías son el segundo aspecto peor valorado de toda la encuesta, y uno de los que experimenta un mayor retroceso en esta edición, perdiendo casi tres décimas y reflejando la difícil situación creada, entre otras causas, por la guerra de Ucrania.

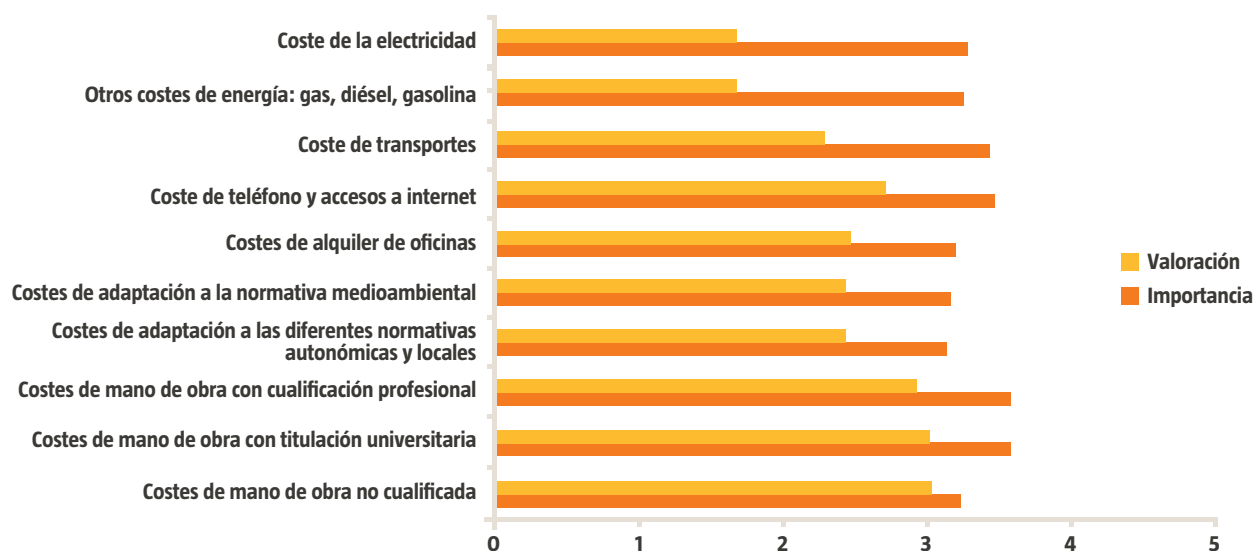
Los costes de transportes descienden más de dos décimas en valoración y presentan un margen significativo de actuación, así como los costes de teléfono y acceso a Internet o los de alquiler de oficinas.

Los costes de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, obtienen valoraciones más positivas y son uno de los motivos que siguen señalando las empresas encuestadas para instalarse en nuestro país. Sin embargo, descienden en valoración respecto a la edición anterior, sobre todo los de titulación universitaria.

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

Gráfico 16

Costes



6. Resultados por áreas

6.6. Financiación

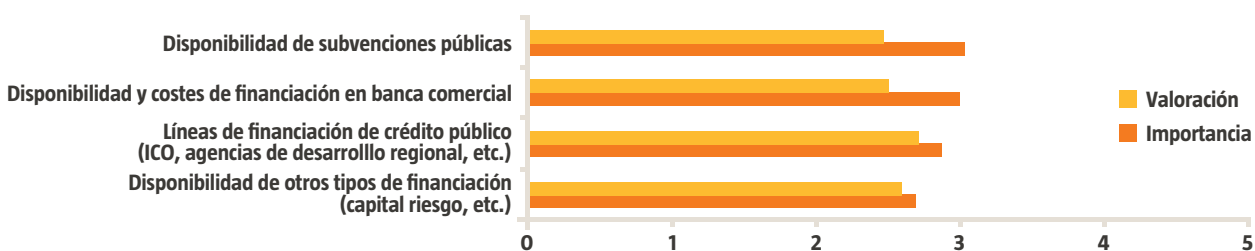
El área de Financiación es de las peor valoradas del informe en términos generales, si bien es la que ofrece una opinión de menos importante, como en ediciones anteriores.

El principal margen de mejora se sigue encontrando en la disponibilidad de subvenciones públicas, pese a que es el único aspecto del área de Financiación que no retrocede en valoración. La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial experimenta un retroceso muy relevante en valoración, aumentando el margen de mejora sensiblemente respecto al año pasado.

Las líneas de financiación de crédito público, como el ICO, y la disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo, pese a obtener valoraciones menores que en 2021, tienen una importancia menor para las empresas de capital extranjero y no parecen plantear problemas.

Gráfico 17

Financiación



6. Resultados por áreas

6.7. Capital Humano

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

El dominio de idiomas y la aceptación de responsabilidades y objetivos vuelven a ser ámbitos prioritarios de actuación. En lo relativo al dominio de idiomas, su valoración continúa mejorando los últimos años, pero es el tercer aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de los directivos consultados, y todavía presenta un margen de avance muy relevante.

La capacidad de aprendizaje es el aspecto más importante de toda la encuesta para los directivos consultados, y si bien obtiene una valoración alta, es necesario seguir incidiendo sobre ello.

La calidad del sistema de formación profesional es relevante para los directivos consultados y aumenta claramente en valoración, así como en importancia. Todavía presenta margen de mejora, así como la valoración general del sistema educativo superior.

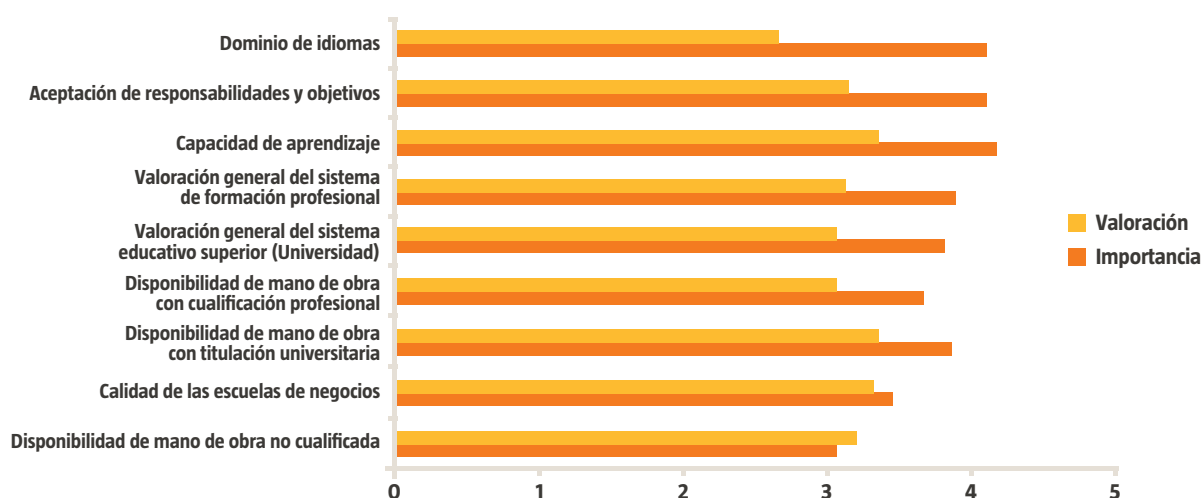
Como en ediciones anteriores, los directivos consultados atribuyen muy distinta importancia a la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante para ellos, por lo que es necesario seguir ocupándose para cumplir sus expectativas en este aspecto. En esta edición, desciende significativamente en valoración la disponibilidad de mano de obra con titulación universitaria.

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

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

Gráfico 18

Capital Humano



6. Resultados por áreas

6.8. Innovación

El área de Innovación es de las pocas que aumenta en valoración en términos generales, si bien ligeramente.

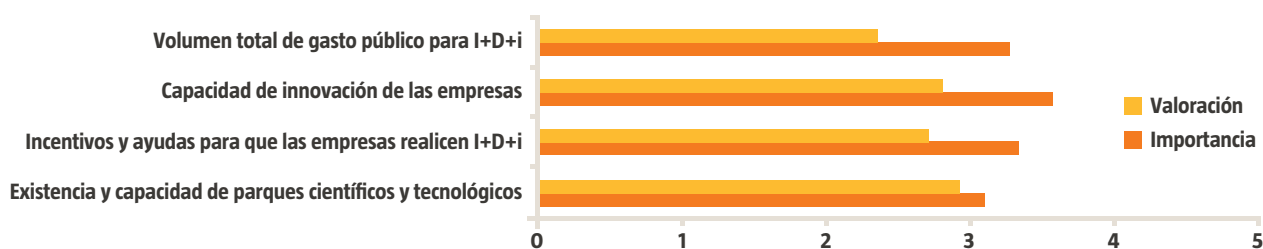
El principal desequilibrio se encuentra en el volumen total de gasto público en I+D+i, que ya se ha señalado como una de las debilidades a nivel general del informe por su baja valoración, a pesar de que evoluciona positivamente respecto a 2021, en opinión de los directivos consultados.

La capacidad de innovación de las empresas y los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i presentan también margen de mejora, a pesar de que los incentivos también aumentan en valoración en esta edición.

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

Gráfico 19

Innovación



6. Resultados por áreas

6.9. Tamaño del Mercado

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

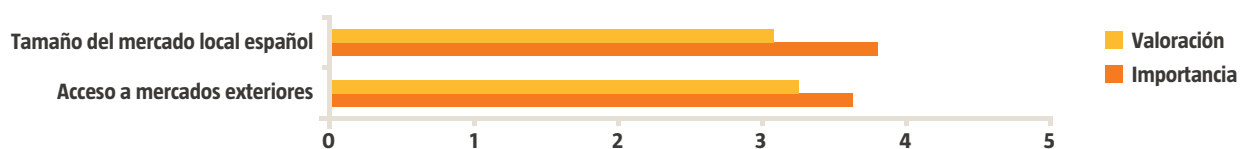
De nuevo se obtienen positivas valoraciones tanto en el acceso a mercados exteriores como en el tamaño del mercado local, si bien son ligeramente inferiores a las de 2021.

El margen de mejora es algo superior en lo que se refiere al tamaño del mercado local español, si bien el acceso a mercados exteriores en esta edición aumenta en importancia para los directivos consultados.

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.

Gráfico 20

Tamaño del Mercado



6. Resultados por áreas

6.10. Calidad de Vida

El área de Calidad de Vida obtiene una valoración muy positiva, como en ediciones anteriores. Sin embargo, se observa un descenso muy significativo respecto a 2021 en prácticamente todas las variables aquí analizadas.

El coste de la vida experimenta el mayor descenso en valoración de toda la encuesta, perdiendo más de tres décimas, como lógico reflejo de la crisis causada por la guerra de Ucrania, entre otros motivos. Su importancia aumenta para los directivos consultados, y el margen de mejora es sensiblemente más relevante que en ediciones anteriores.

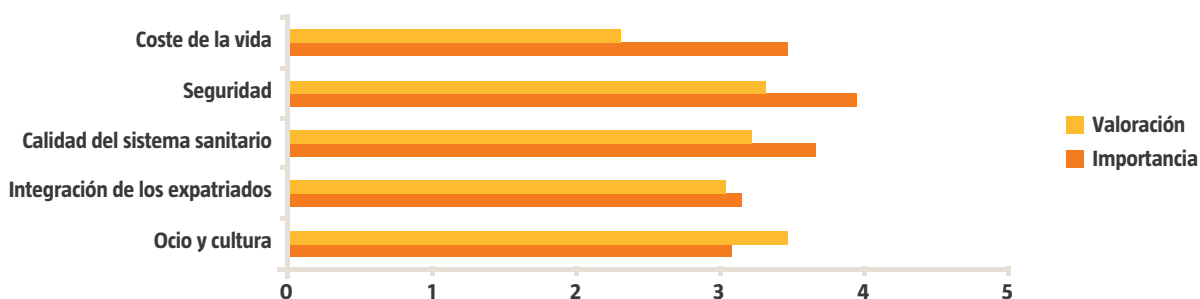
La seguridad es el aspecto más importante en cuanto a calidad de vida para los directivos consultados, y la valoración es muy positiva, si bien también sufre un descenso relevante. La calidad del sistema sanitario, que había experimentado una de las mayores subidas en valoración en la edición pasada, tras la respuesta dada a la pandemia de la COVID-19, retrocede en esta ocasión más de tres décimas en valoración.

El ocio y la cultura es de los aspectos mejor valorados de toda la encuesta, si bien también retrocede en esta edición de forma notable. En este tema, sin embargo, se siguen cumpliendo sobradamente las expectativas de los directivos consultados.


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

Gráfico 21

Calidad de Vida



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

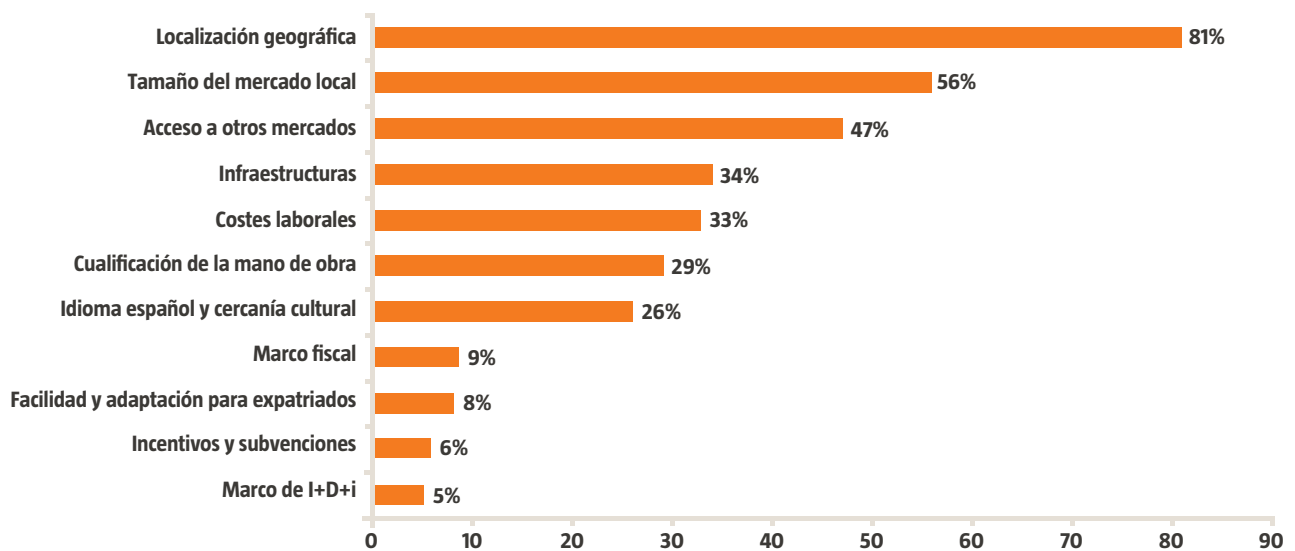


7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

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, junto a las infraestructuras, los aspectos laborales, tanto el coste de la mano de obra como su cualificación. Hay que señalar, sin embargo, que en esta edición los costes laborales son mencionados como motivo para instalarse en España por un menor número de empresas que en la edición pasada, reflejando la preocupación por el aumento de los costes en general.

Gráfico 22

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



Objetivos de sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

8. OBJETIVOS DE SOSTENIBILIDAD

Al igual que en la pasada edición, se ha incluido en el informe un análisis de los objetivos de sostenibilidad de las empresas extranjeras en España. Se ha preguntado a los directivos consultados si tienen una estrategia de sostenibilidad, qué objetivos de sostenibilidad persiguen y si tienen mecanismos de medición y seguimiento de su cumplimiento. También se ha querido analizar la posición relativa de España en cuanto a objetivos de sostenibilidad, así como el grado en el que diferentes factores en España favorecen o no el cumplimiento de estos objetivos.

8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad

En primer lugar, se ha preguntado a las empresas extranjeras en España si tienen Estrategia de Sostenibilidad. Como muestra el gráfico 23, un 62% de las empresas no tiene Estrategia de Sostenibilidad, frente a un 38% que sí afirma tenerla, resultados lógicamente muy similares a los de la pasada edición.

Gráfico 23

Empresas con Estrategia de Sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

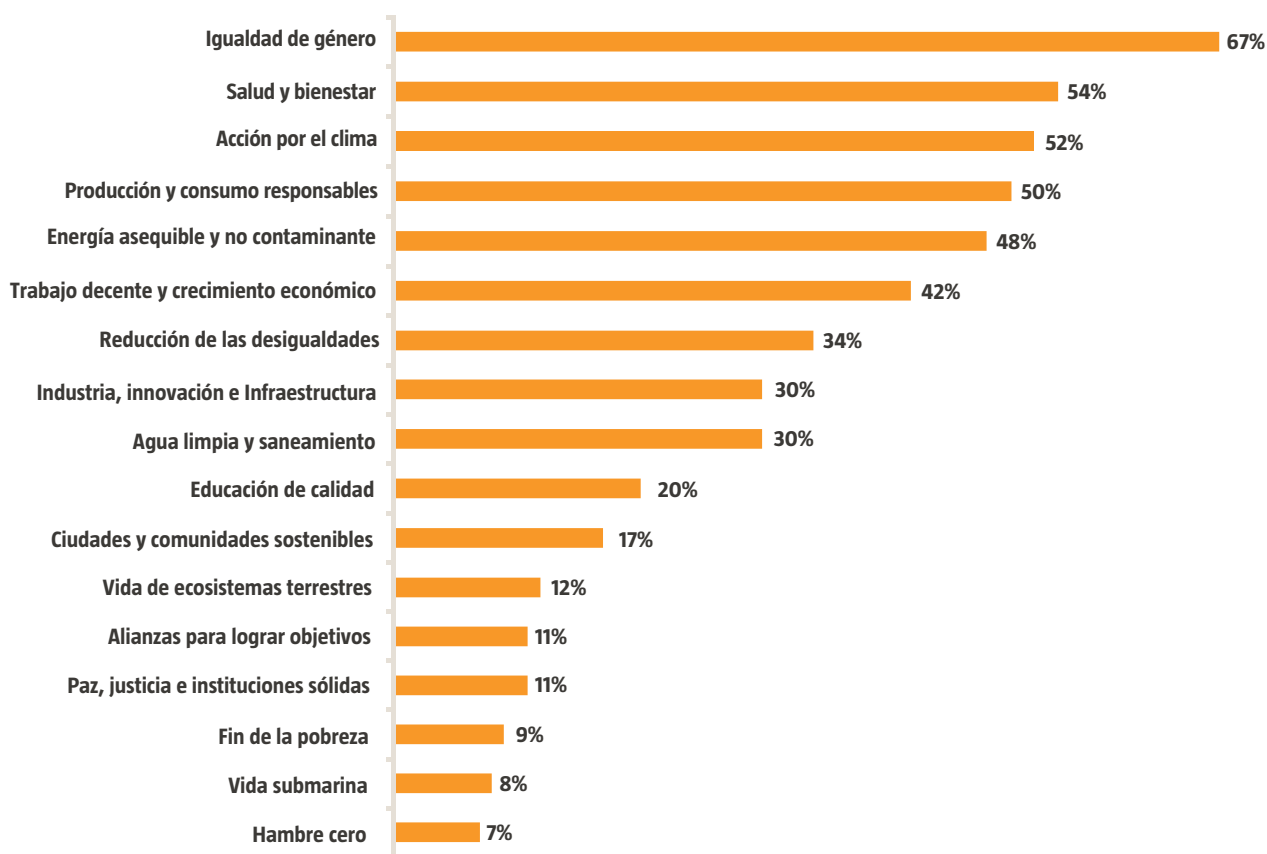
8.2. Objetivos de Sostenibilidad prioritarios

Entre los 17 objetivos de Sostenibilidad establecidos, las empresas extranjeras que operan en España destacan claramente, al igual que en la pasada edición, el de Igualdad de género, aunque en esta ocasión es mencionado por un porcentaje claramente superior de empresas que el año pasado (un 67% de las empresas que tiene Estrategia de Sostenibilidad afirma que es un objetivo prioritario en 2022, frente al 59% en 2021). Salud y Bienestar sería el segundo objetivo en importancia, con un 54% de las empresas resaltándolo, con un notable aumento en importancia respecto a la edición pasada. Le siguen la Acción por el clima (52%), o la Producción y consumo responsables (50%).

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

Gráfico 24

Principales Objetivos de Sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

8.3. Mecanismos de medición y seguimiento

Entre las empresas extranjeras que tienen Estrategias de Sostenibilidad, un 76% afirma utilizar mecanismos de medición y seguimiento que les permiten controlar el cumplimiento de los objetivos definidos, por encima de los resultados del año anterior, lo que pone de manifiesto la mayor relevancia que se está dando en las empresas a las Estrategias de Sostenibilidad. Un 24% de las empresas, sin embargo, no utiliza ningún mecanismo de seguimiento y control.

Gráfico 25

Empresas con mecanismos de medición y seguimiento

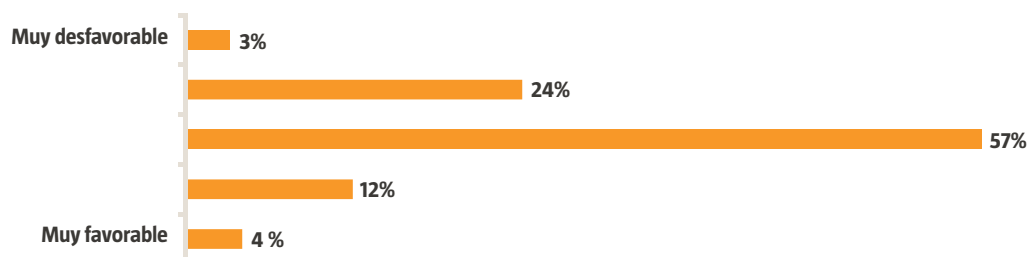


8.4. Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad

Entre las empresas extranjeras en España con Estrategia de sostenibilidad, un 27% opina que las empresas en nuestro país están en una posición desfavorable o muy desfavorable respecto a sus países de origen en cuanto a los Objetivos de Sostenibilidad, lo que supone una mejora respecto al año anterior, en el que 31% de las empresas consultadas estimaban que las empresas en nuestro país estaban en una posición más desfavorable. Un 16% opina que las empresas en España están en una posición más favorable que las de su país de origen en lo que se refiere a los Objetivos de Sostenibilidad.

Gráfico 26

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

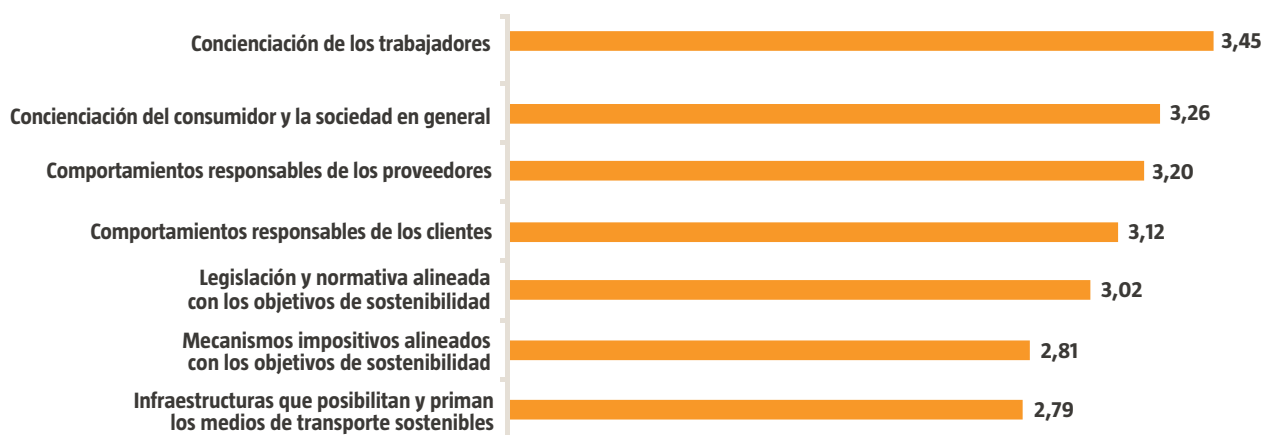


Entre los factores que más favorecen el desarrollo de las Estrategias de Sostenibilidad de las empresas en España, los directivos destacan la concienciación de los consumidores y la sociedad, y especialmente de los propios trabajadores. También los comportamientos responsables de proveedores y clientes son factores que contribuyen al buen desarrollo de estas estrategias, como muestra en gráfico 27.

Sin embargo, estos directivos otorgan una valoración menor a la aportación de la legislación y normativas, a la utilización de mecanismos impositivos alineados con los objetivos de sostenibilidad y finalmente, a las infraestructuras de transporte sostenible, que son el factor que menos contribuye en España al desarrollo de estas estrategias en opinión de los directivos consultados.

Gráfico 27

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



Análisis por países

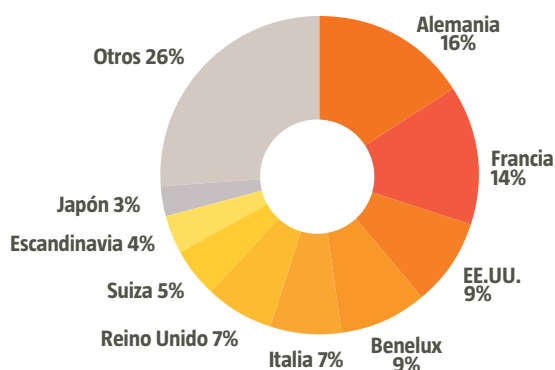


9. Análisis por países

9. ANÁLISIS POR PAÍSES

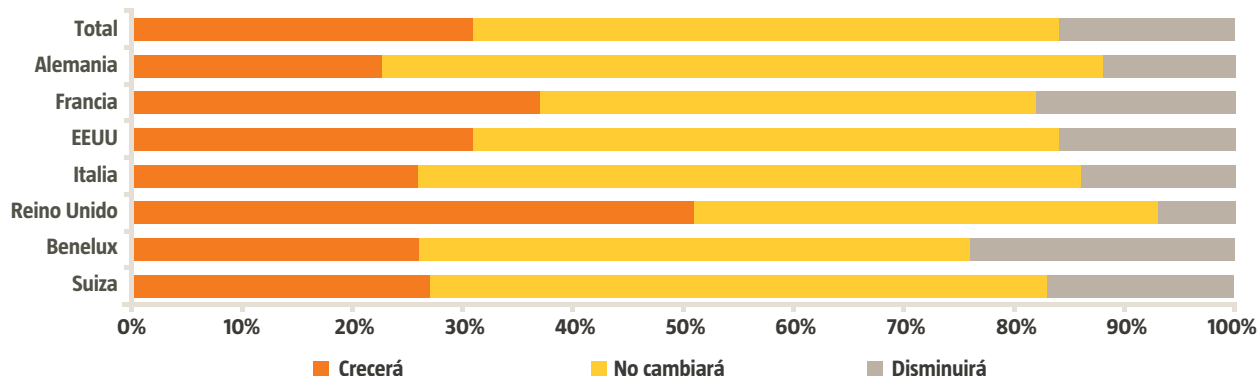
Se ha analizado, al igual que en ediciones anteriores, si hay diferencias significativas en las respuestas de los responsables consultados a determinadas preguntas según su país de origen. Las respuestas obtenidas son muy parecidas independientemente de la procedencia de la empresa, pero sí existen algunos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

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



9.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio un 84% de las empresas encuestadas tenían previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2022, un porcentaje ligeramente inferior al del año pasado. Los principales países participantes muestran una evolución en su mayoría muy parecida, aunque con algunas diferencias. Las empresas con sede en Reino Unido presentan planes más favorables, y las procedentes de Benelux tienen previsiones de inversión algo más desfavorables.



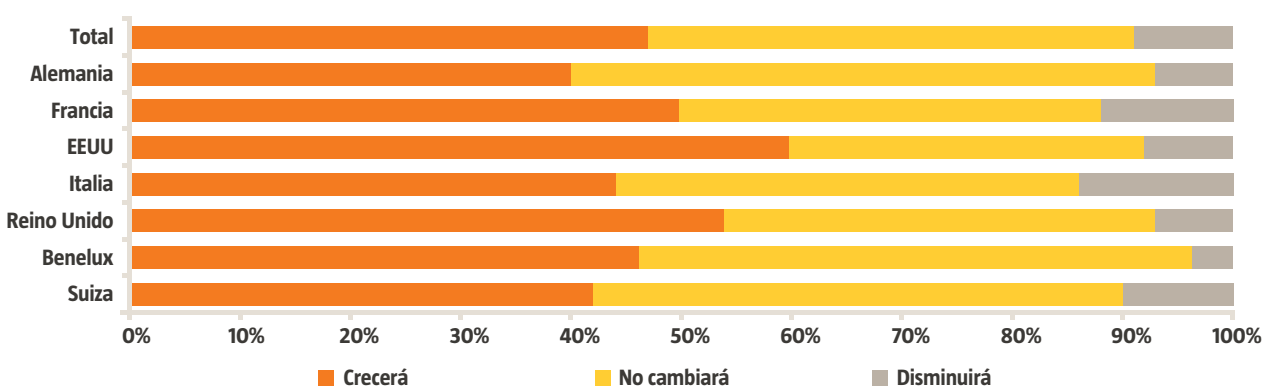
9. Análisis por países

9.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2022, el porcentaje de empresas que ha estimado aumentar o mantener su plantilla es del 91%. Las expectativas son muy parecidas para las empresas independientemente de su país de origen, si bien se puede apreciar una previsión algo más positiva en el caso de empresas de capital procedente de Reino Unido, y algo menos positivas en empresas de capital italiano.

Gráfico 30

Perspectivas de plantilla por países

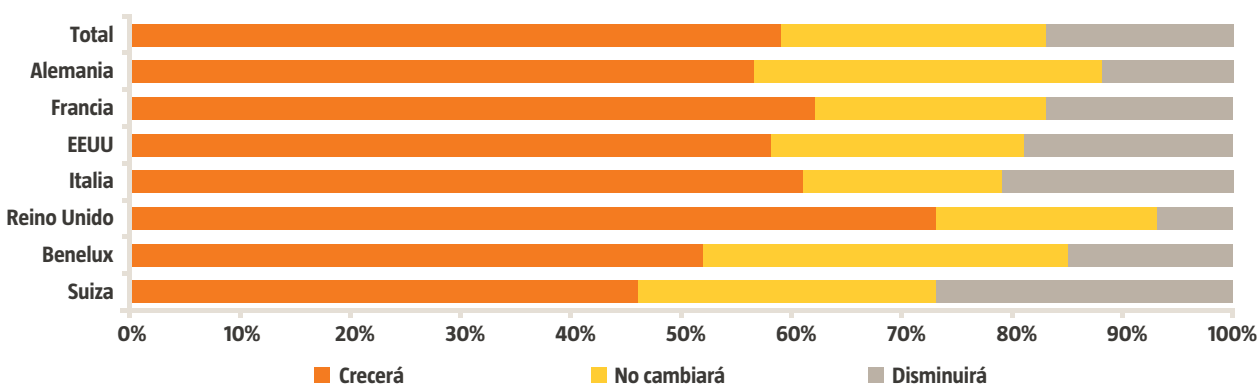


9.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2022, es la magnitud que más afectada se ve por la crisis de la guerra de Ucrania. Un 59% de las empresas tienen previsto aumentar su facturación en 2022, y un 17% espera disminuirla. Las empresas procedentes de Benelux o Suiza presentan perspectivas algo menos positivas, mientras que las de Reino Unido o Alemania esperan resultados por encima de la media.

Gráfico 31

Perspectivas de facturación por países



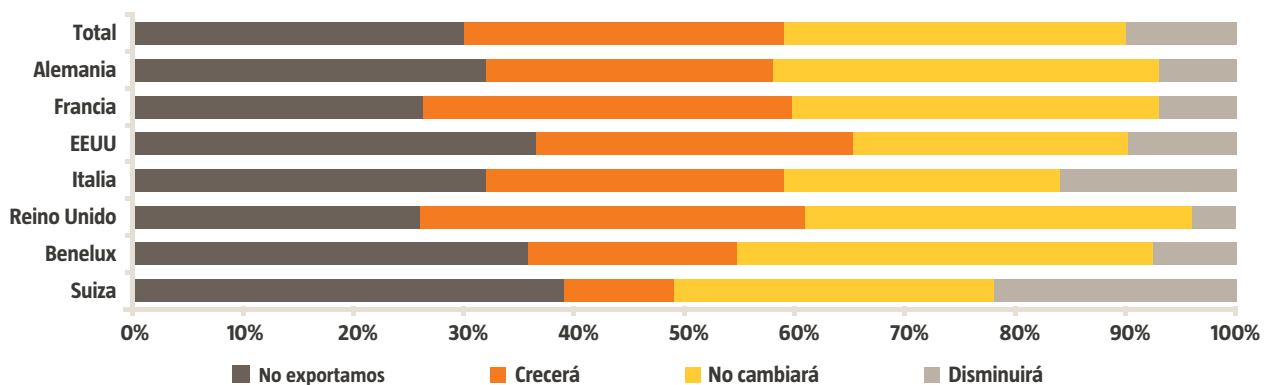
9. Análisis por países

9.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Un 70% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En este caso, las de Francia y Reino Unido presentan el mayor perfil exportador, y las empresas con capital procedente de Suiza un perfil exportador menor. Un 29% de las empresas esperaban un aumento de sus exportaciones en 2022 y un 31% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Las empresas con capital de Francia y Reino Unido son las que tienen mejores previsiones en cuanto a exportaciones.

Gráfico 32

Perspectivas de exportación por países



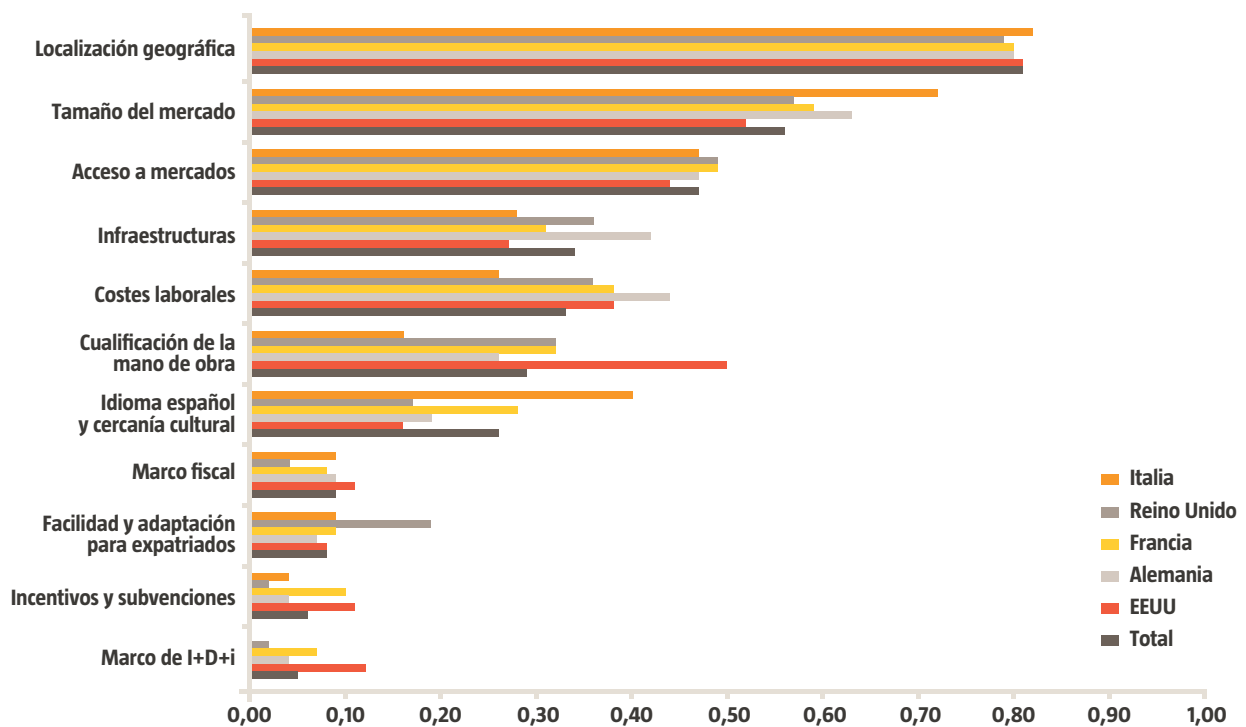
9. Análisis por países

9.5. Motivos para instalarse en España

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

Gráfico 33

Motivos para instalarse en España por países



Metodología



Metodología

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

En esta edición se ha mantenido la estructura y contenidos de años anteriores, si bien se ha introducido una nueva sección en la que se analiza el impacto de la guerra de Ucrania en las empresas. Para compensar la longitud de la encuesta, se han eliminado algunas preguntas de ediciones anteriores, en concreto algunas de las que tenían como objetivo valorar el impacto de la crisis de la COVID-19, que se consideran de tipo coyuntural y ya menos relevantes que en la edición pasada.

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 720 respuestas.

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

1. PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

Mercado Laboral

Entorno Regulatorio

Tamaño del Mercado

2. COSTES

Costes

Fiscalidad

Financiación

3. INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

Infraestructuras

Capital Humano

Innovación

4. CALIDAD DE VIDA

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

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

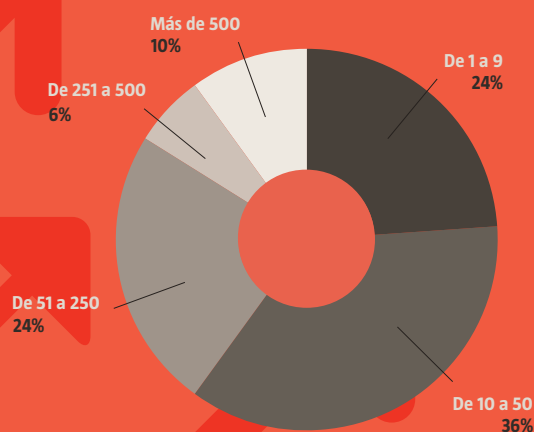
1. La valoración ponderada corresponde a un 80% de la puntuación obtenida en Valoración y un 20% de la puntuación obtenida en Importancia. Se pondera con el objeto de tener en cuenta aquellos aspectos con menores valoraciones pero que además son importantes para las empresas de capital extranjero.

Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas

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

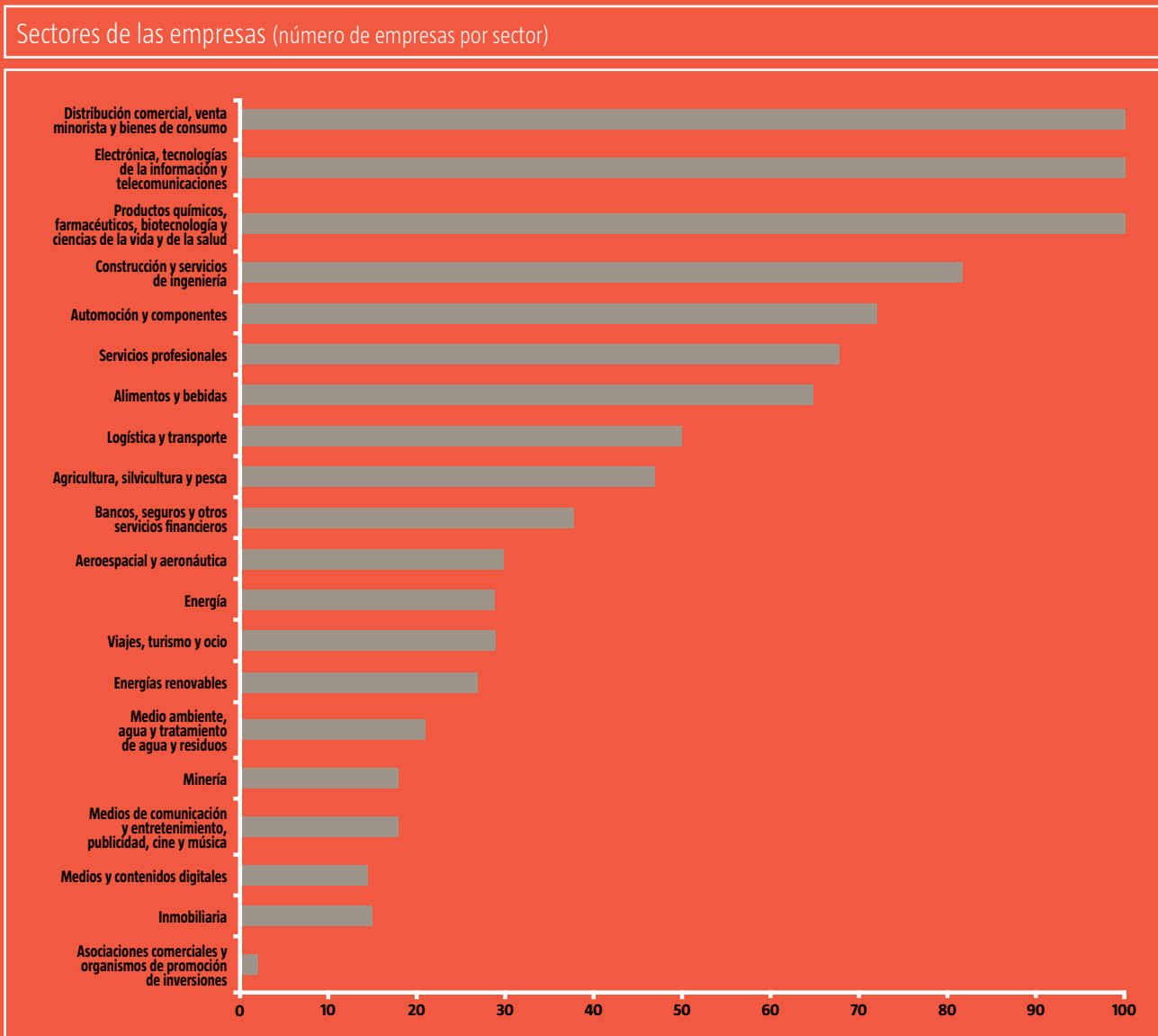
Gráfico 34

Número de empleados de las empresas



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

Gráfico 35



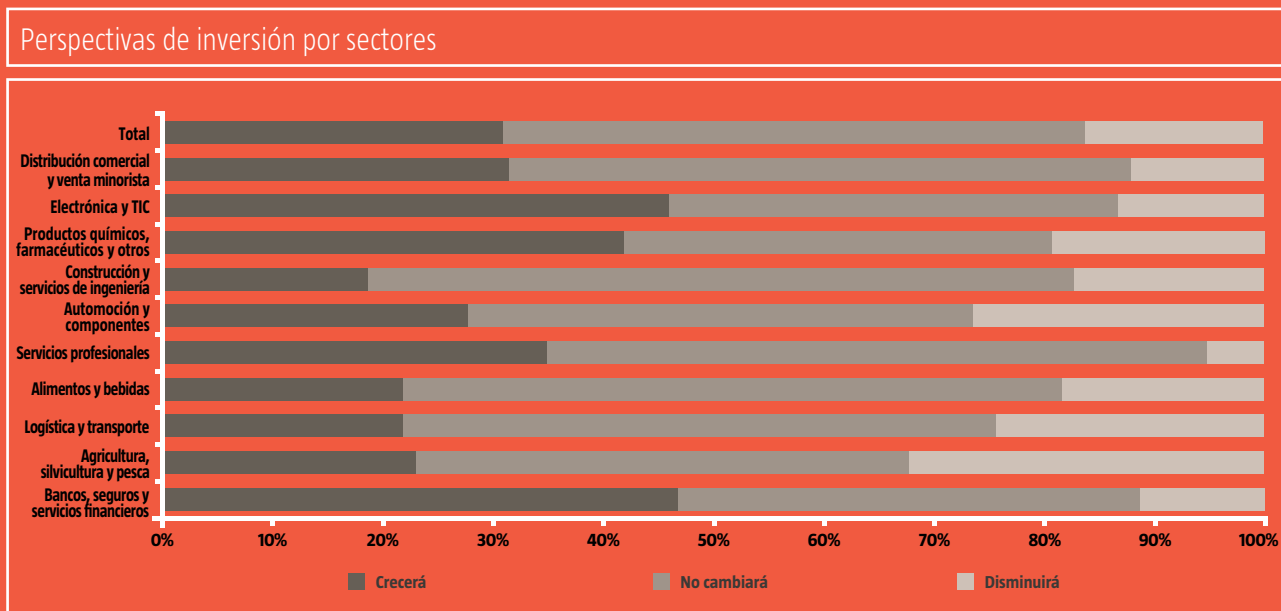
Anexo 2: análisis sectorial

Al igual que en pasadas ediciones, se ha llevado a cabo un estudio comparativo de las perspectivas de los inversores para los diez sectores más representados en la encuesta, con el objeto de analizar si existen diferencias significativas según los sectores de actividad. Para ello, se han comparado las previsiones de cierre de 2022 por sectores en lo relativo a inversión, plantilla, facturación y exportaciones.

1. Perspectivas de inversión por sectores

En el conjunto del estudio un 84% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2022, un porcentaje como se ha señalado anteriormente algo inferior al del año pasado. Los principales sectores representados muestran algunas diferencias dignas de mención. Los sectores de Construcción, Automoción, Agricultura y Logística presentan resultados por debajo de la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Electrónica, Servicios profesionales o Banca mantienen mejores previsiones que la media en cuanto a la inversión de 2022.

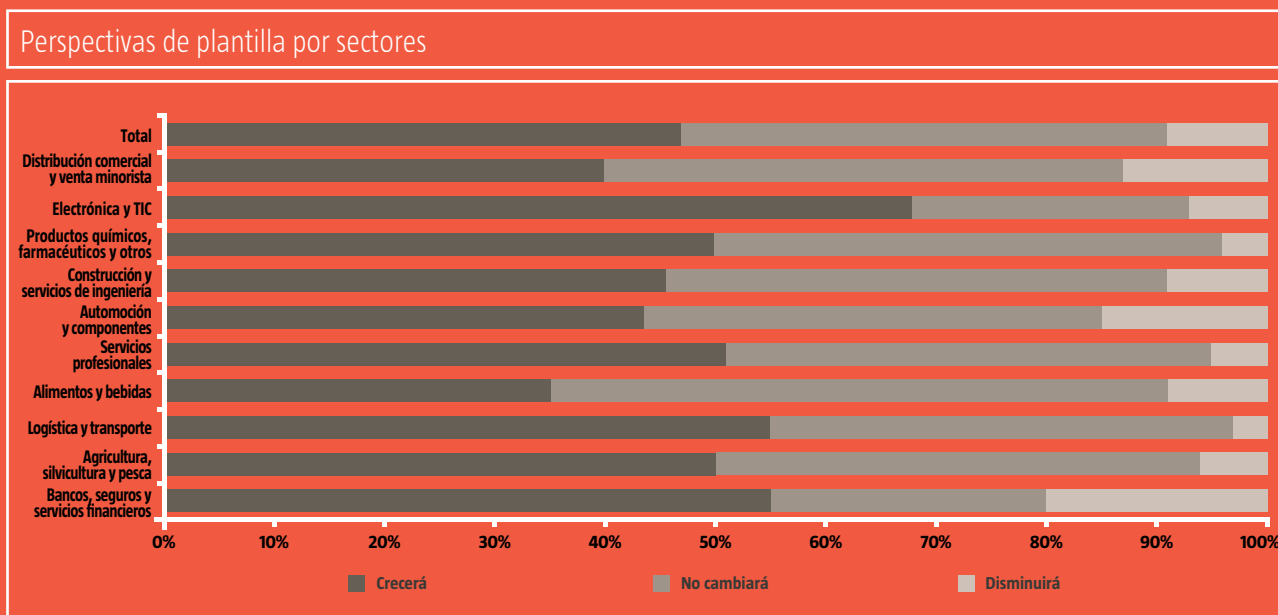
Gráfico 36



2. Perspectivas de plantilla por sectores

En el conjunto del estudio, un 91% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas en España en 2022. Las previsiones son ligeramente inferiores en las empresas de los sectores de Distribución comercial y venta minorista, y Automoción y componentes. Sin embargo, las empresas de los sectores de Electrónica y tecnologías de la información y las comunicaciones, Logística o Productos químicos y farmacéuticos muestran resultados más favorables.

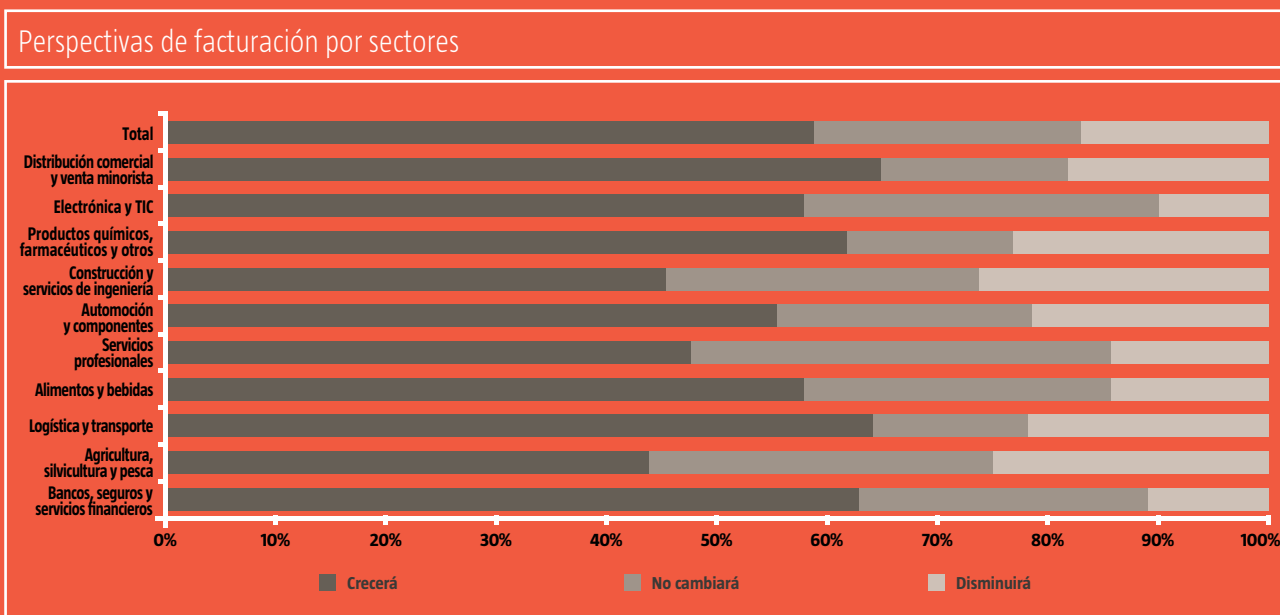
Gráfico 37



3. Perspectivas de facturación por sectores

A nivel global un 83% de las empresas participantes prevén cerrar 2022 aumentando o manteniendo su facturación. Este porcentaje desciende ligeramente en el sector de Construcción e ingeniería, o Agricultura, silvicultura y pesca. Sin embargo, en otros sectores como el de Banca, o Electrónica y TIC, las previsiones son algo más positivas, tal y como muestra el gráfico 38.

Gráfico 38



4. Perspectivas de exportación por sectores

En el conjunto del estudio, un 70% de las empresas encuestadas exportan desde España a otros países. Tal y como muestra el gráfico 39, las empresas de los sectores de Productos químicos y farmacéuticos mantienen un perfil más exportador que la media, así como las de Agricultura o Alimentos y bebidas. Sin embargo, las empresas de los sectores de Servicios profesionales y de Banca y seguros tienen un perfil claramente menos exportador que la media. En cuanto a las previsiones de exportación en 2022, el sector de Construcción presenta resultados algo más negativos, frente a las mejores perspectivas de exportación del sector de Electrónica y TIC.

Gráfico 39



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



ICEX

**INVESTIN
SPAIN**

NIPO: 11423002X