



# Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva  
del inversor extranjero

Resultados 2012

# Índice

<b>1. Presentación</b>	<b>3</b>
<b>2. Resumen Ejecutivo</b>	<b>5</b>
<b>3. Contexto</b>	<b>7</b>
<b>4. Resultados generales</b>	<b>9</b>
4.1. Valoración General	10
4.2. Principales fortalezas y debilidades	11
4.3. Comparación 2012-2011	12
4.4. Principales ámbitos de actuación	13
<b>5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España</b>	<b>14</b>
5.1. Perspectivas de inversión	15
5.2. Perspectivas de empleo	15
5.3. Perspectivas de facturación	16
5.4. Perspectivas de exportación	16
<b>6. Resultados por áreas</b>	<b>17</b>
6.1. Mercado laboral	18
6.2. Fiscalidad	19
6.3. Entorno regulatorio	20
6.4. Infraestructuras	21
6.5. Costes	21
6.6. Financiación	23
6.7. Capital Humano	24
6.8. Innovación	25
6.9. Tamaño del Mercado	25
6.10. Calidad de vida	26
<b>Metodología</b>	<b>27</b>
<b>Anexo</b>	<b>29</b>

# Presentación



# 1. Presentación

## 1. PRESENTACIÓN

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la perspectiva del inversor extranjero” es la 6ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2012 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 250 empresas extranjeras del clima de negocios en España. Esto permite identificar tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

La valoración global del Barómetro 2012 es similar a la obtenida en 2011, habiéndose registrado un ligero descenso en puntuación respecto al año anterior en el apartado de valoración.

El Barómetro ha sido realizado conjuntamente por INVEST IN SPAIN y el INTERNATIONAL CENTRE FOR COMPETITIVENESS (ICC) del IESE.

INVEST IN SPAIN es la Dirección de ICEX España Exportación e Inversiones cuya misión es promover, atraer y fomentar la inversión extranjera en España, así como las reinversiones de las empresas extranjeras ya establecidas, constituyéndose como referencia para los inversores extranjeros y como punto de encuentro de las instituciones que en el ámbito estatal, autonómico y local, se dedican a la promoción y atracción de inversiones.

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 investigación y aprendizaje riguroso en el campo de la competitividad y sus implicaciones en diferentes ámbitos. Dirigido por el profesor Antoni Subirá 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 se mantiene con respecto a 2011

Los resultados del Barómetro del Clima de negocios en España 2012 son similares a los obtenidos en 2011 aunque se observa un ligero descenso en la valoración (2,7 de valoración media sobre 5, frente a 2,9 en 2011). Si bien en este Barómetro aún no se reflejan los efectos de las reformas estructurales adoptadas durante este ejercicio.

#### Las áreas más valoradas son las de infraestructuras, calidad de vida y capital humano

Los inversores extranjeros han informado que las áreas más valoradas de nuestro país son las relativas a infraestructuras, calidad de vida y capital humano. Asimismo, su opinión nos ha permitido detectar aquellas áreas sobre las que los inversores consideran que debe seguirse trabajando. Destacan como áreas a mejorar las de mercado laboral, financiación e innovación.

Sobre el mercado laboral, los inversores solicitan reformas que flexibilicen el mercado laboral y reduzcan los costes laborales, en particular aquellos relacionados con el despido y proporcionen ayudas a la contratación.

Con respecto a la financiación, piden una mayor disponibilidad y costes de la misma. Asimismo, consideran que pueden mejorarse los incentivos y subvenciones para la inversión.

Según los inversores deben mejorarse también los aspectos relativos a la innovación, como la disponibilidad de incentivos y ayudas a la I+D+i y su aplicación empresarial.

#### Las previsiones de inversión, facturación y volumen de exportación para 2012 son positivas

La valoración general de los inversores extranjeros con respecto a las previsiones para el año 2012 sigue siendo positiva, aunque se observa un ligero empeoramiento respecto a 2011.

Las perspectivas de inversión siguen siendo positivas, aunque hay empresas extranjeras que tienen previsto disminuir sus inversiones el año próximo.

Asimismo, ha aumentado, aunque de modo más moderado, el porcentaje de empresas que esperan disminuir plantilla con respecto al año pasado.

En lo relativo a facturación, el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener sus ingresos alcanza el 63%.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación la situación sigue siendo bastante positiva, con casi un 90% de empresas que tienen previsto mantener o aumentar sus volúmenes de exportación el año próximo.

# Contexto



## 3. Contexto

### 3. CONTEXTO

A pesar de la difícil situación económica a nivel global, los flujos mundiales de IED durante 2011 han crecido un 16% respecto a 2010, alcanzando 1,5 billones de dólares, según datos publicados por UNCTAD.

Tanto las economías en desarrollo como las desarrolladas han experimentado un crecimiento de la IED recibida en 2011, un 10,9% y 20,8% respectivamente. En cuanto a la Unión Europea, las entradas de IED han alcanzado los 421.000 millones de dólares, un 32% más que en 2010.

En el caso concreto de España, la inversión extranjera neta alcanzó los 29.476 millones de dólares, con un aumento del 19,7% respecto a 2010. Este crecimiento avala el notable atractivo que presenta España para el inversor extranjero, incluso en las actuales circunstancias económicas. Según los últimos datos disponibles del Registro de Inversiones Exteriores, operan en nuestro país casi 13.000 empresas extranjeras que dan empleo a más de 1.300.000 personas. Estas cifras convierten a España en el noveno mayor receptor mundial de inversión extranjera directa en términos de stock.

Las empresas extranjeras desempeñan un papel determinante en la economía española, aportando prácticas de gestión y contratación muy valoradas, contribuyendo a la creación de empleo, a la inversión en investigación, desarrollo e innovación en nuestro país, fomentando el espíritu emprendedor y aportando actividades de alto contenido tecnológico.



# 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 2012.

Las áreas con mayor importancia para los inversores extranjeros han resultado ser, al igual que el año pasado, aquellas relativas al tamaño del mercado y al capital humano, seguidas por el entorno regulatorio, las infraestructuras y la calidad de vida.

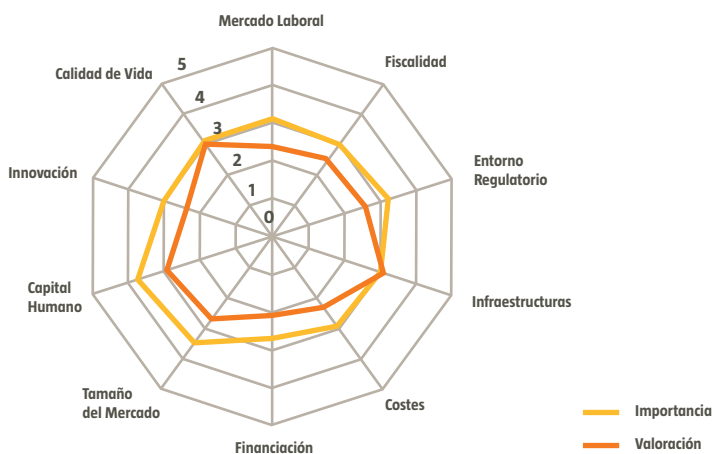
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con infraestructuras, capital humano y calidad de vida.

Entre los aspectos menos valorados nos encontramos con los relativos al mercado laboral, la financiación, los costes y la innovación. Tanto los costes como la financiación decrecen significativamente del año pasado a este. Sin embargo, esto debe encuadrarse dentro de la situación de crisis global que se está experimentando.

Las áreas que presentan mayores diferencias entre la valoración que reciben y la importancia que tienen para los inversores extranjeros son las de capital humano y tamaño del mercado, seguidas de cerca por mercado laboral e innovación. Por otro lado, las áreas de calidad de vida e infraestructuras obtienen una puntuación en valoración igual o superior a la importancia, cumpliéndose perfectamente las expectativas de los inversores.

Gráfico 1

#### Importancia y valoración por áreas 2012



## 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 el tren de alta velocidad y aeropuertos como aspectos relativos a infraestructuras. Asimismo, la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada es otra de las ventajas de nuestro país en opinión de los inversores, que también consideran que la repercusión de la economía sumergida sobre sus negocios es nula o baja en España. Finalmente, el ocio y la cultura, como en años anteriores, es uno de los aspectos que los inversores valoran de forma más positiva.

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

Los aspectos financieros centran las principales debilidades en opinión de los inversores. Así, temas como los costes y disponibilidad de financiación en banca comercial, los *Business Angels*, y la disponibilidad de otros tipos de financiación, obtienen valoraciones bajas. También hay que señalar la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa como otro de los aspectos peor valorados en la presente edición.

Gráfico 2

#### Principales fortalezas

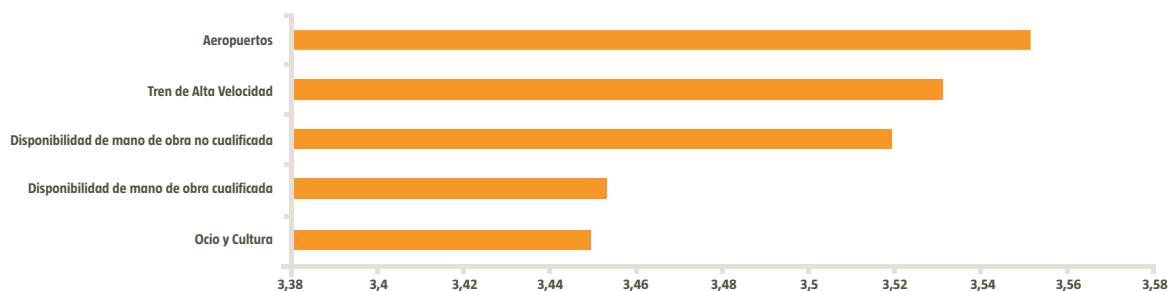
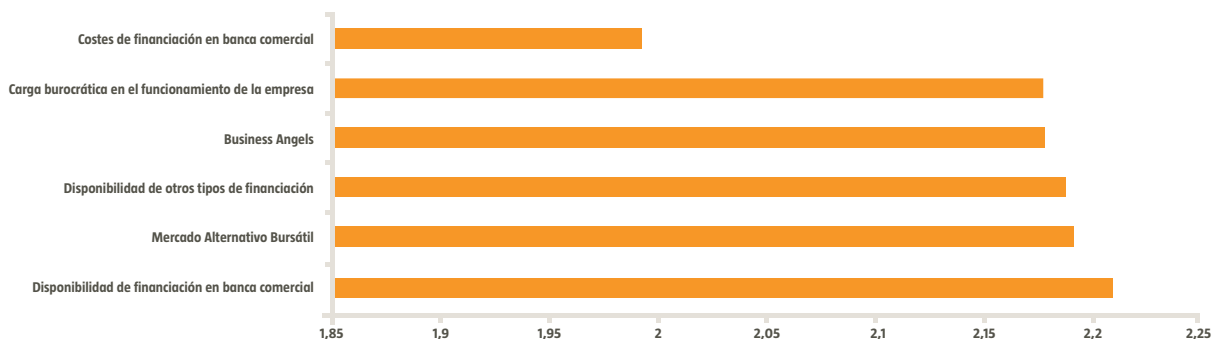


Gráfico 3

#### Principales debilidades



## 4. Resultados generales

### 4.3. Comparación 2012-2011

En general existe similitud entre los resultados globales obtenidos en 2012 con los de 2011, con una puntuación ligeramente inferior en la presente edición. Sin embargo, hay variaciones significativas en algunas de las áreas.

Como puede observarse en el Gráfico 4, en lo relativo a costes se produce un descenso significativo en la valoración respecto a 2011, con valoraciones menores en todos los aspectos considerados, como se verá en detalle en los capítulos siguientes.

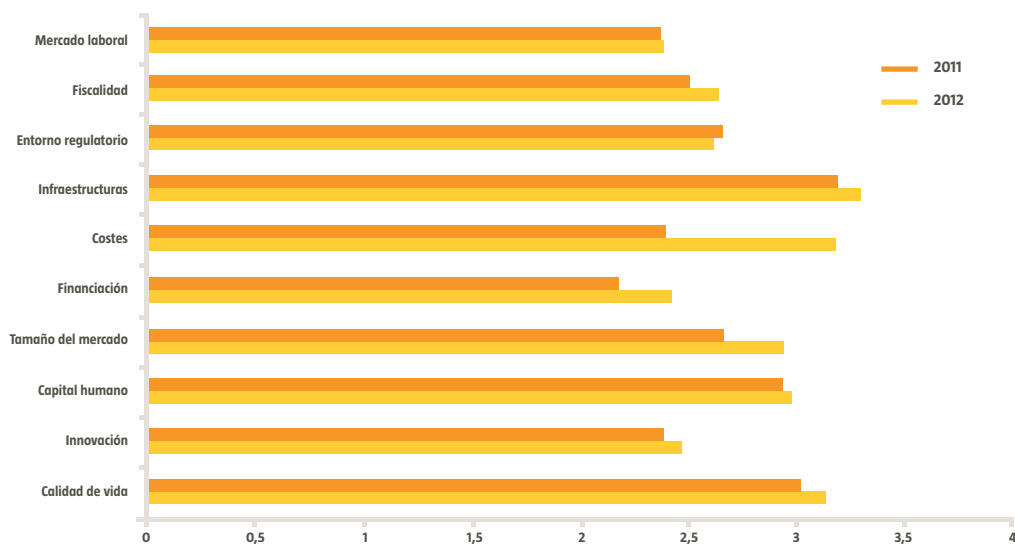
También se aprecian algunos descensos significativos en las áreas de financiación, sobre todo debida a la mayor dificultad y coste de la financiación en banca comercial, y en lo relativo a tamaño de mercado, lógica consecuencia de la crisis económica actual.

En otras áreas como fiscalidad, infraestructuras, capital humano, innovación o calidad de vida, los resultados son ligeramente inferiores a los del ejercicio anterior, pero las variaciones son de menor entidad.

Finalmente, se produce una mejora respecto al año pasado en lo relativo al entorno regulatorio, sobre todo debida a la positiva valoración de la repercusión de la economía sumergida sobre los negocios de los inversores extranjeros y a la mejora de la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, que aunque sigue sin ser alta, mejora sensiblemente respecto a 2011.

Gráfico 4

### Comparación valoraciones 2012-2011



## 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 otorgados por los inversores. Cabe destacar que las dos primeras posiciones son idénticas a las del año pasado, por lo que siguen constituyendo claras áreas de actuación. Además, este año figuran también como ámbitos a tener en cuenta los costes de banda ancha y teléfono, las habilidades de expresión oral y escrita, la carga burocrática y los incentivos y ayudas a la contratación laboral. Hay que prestar especial atención a los aspectos relacionados con el capital humano, ya que es el área más importante para los inversores.

#### 1. Dominio de idiomas

Al igual que el año pasado, no se cumplen las expectativas de los inversores. El dominio de idiomas es el segundo aspecto en importancia para ellos y, sin embargo, la puntuación obtenida es baja, por lo que constituye el principal ámbito de actuación. No obstante, hay que señalar que la valoración de este aspecto mejora ligeramente respecto a 2011.

#### 2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

Este es el aspecto más importante de la encuesta para los inversores, y si bien la valoración no es baja, no es suficiente para cumplir las altas expectativas de los inversores, lo que hace que deba seguir considerándose un ámbito prioritario de actuación.

#### 3. Costes de banda ancha

Pese a no ser uno de los aspectos más importantes de la encuesta para los inversores, hay que señalar que la valoración de los costes de banda ancha, al igual que el conjunto de los costes, ha sufrido un descenso importante en el presente ejercicio, por lo que no se llegan a cubrir las expectativas de los inversores.

#### 4. Habilidades de expresión oral y escrita

Se trata del tercero de los ámbitos de actuación relacionados con el capital humano. De nuevo las expectativas de los inversores son altas y la valoración obtenida no lo es, habiendo además descendido ligeramente respecto a 2011.

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

Se trata del segundo aspecto con valoración más baja de toda la encuesta, habiendo además sufrido un descenso de tres décimas respecto a 2011. Este dato aparece también en índices internacionales de prestigio en temas de competitividad como el *Global Competitiveness Report* del *World Economic Forum*, que señala la carga burocrática como uno de los factores más problemáticos para hacer negocios en nuestro país.


#### 6. Incentivos y ayudas a la contratación laboral

Los inversores otorgan una valoración baja a los incentivos a la contratación, y además se observa un ligero descenso en la misma respecto al ejercicio pasado. Aunque la importancia que tiene para los inversores no es de las más altas, la valoración obtenida no es suficiente para cumplir sus expectativas.

#### 7. Coste del teléfono

El apartado de costes en general sufre un descenso en la valoración, y el caso de los costes de teléfono este descenso es muy significativo. Hay que señalar, sin embargo, que también la importancia de este aspecto para los inversores disminuye, pero en cualquier caso el grado de cumplimiento de las expectativas de las empresas no es suficiente.

# 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 de las empresas extranjeras en cuanto a inversión siguen siendo positivas, aunque empeoran respecto a 2011. Así, aunque más de un 70% de los inversores extranjeros tienen previsto aumentar o mantener las inversiones en nuestro país el año próximo, hay que señalar que en 2011 ese porcentaje era del 83%. Es interesante señalar que entre el 29% de empresas que tienen previsto disminuir sus inversiones en nuestro país el año próximo, más de la mitad sólo lo harán en menos del 25%.

Gráfico 5

Comparación inversión 2011-2012

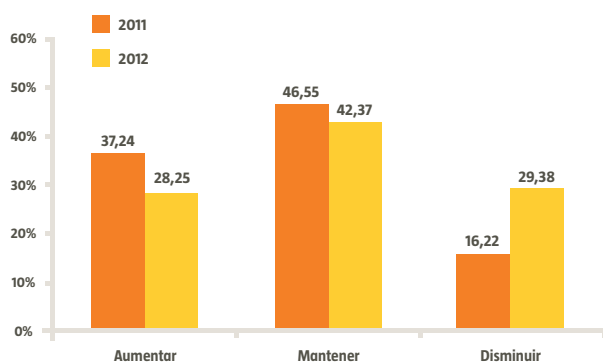
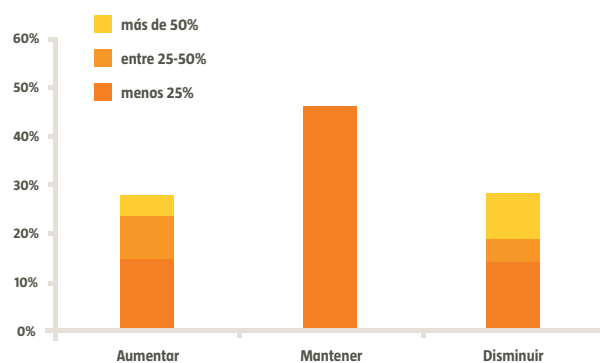


Gráfico 6

Previsión inversión 2012



#### 5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo, aunque positivas, también son peores que en 2011, pasando el porcentaje de empresas extranjeras que tienen previsto aumentar o mantener el empleo en nuestro país el año próximo del 80% a algo más del 70%. Sin embargo, sólo un 7% de las empresas tiene previsto reducir las plantillas en España en más de un 25% el año próximo.

Gráfico 7

Comparación plantilla 2011-2012

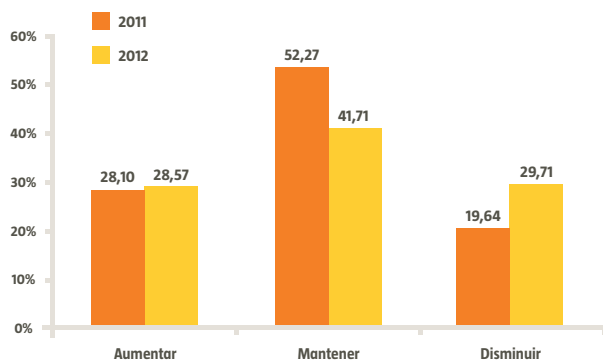
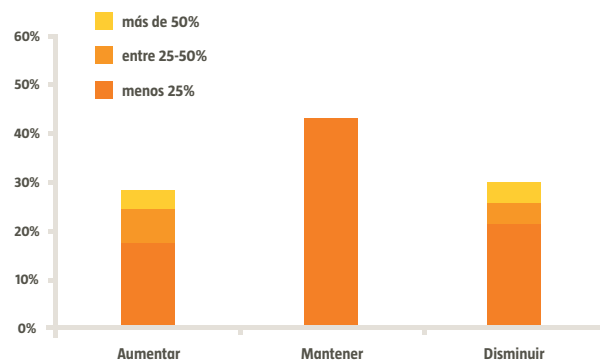


Gráfico 8

Previsión número empleados 2012



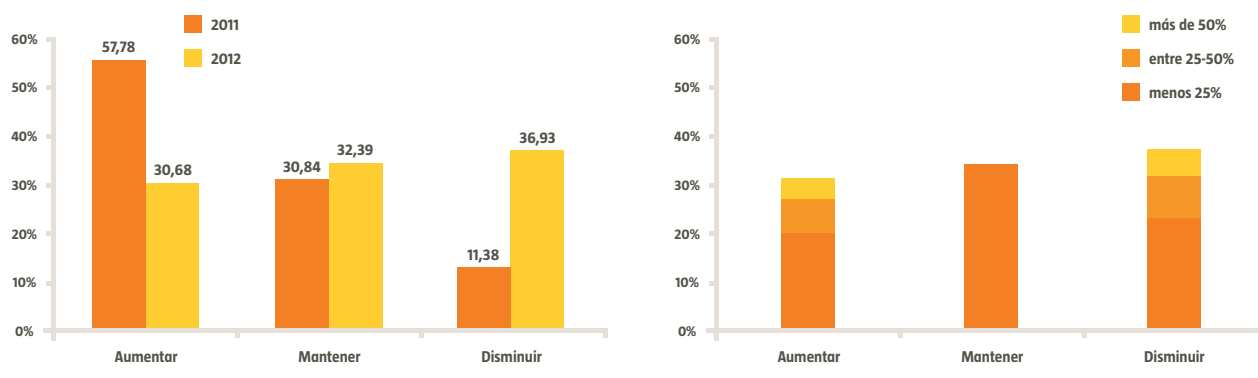
## 5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

### 5.3. Perspectivas de facturación

Las previsiones para 2012 empeoran respecto a 2011 en términos de facturación, lo cual hay que enmarcar en el entorno de crisis económica internacional actual. Así, el número de empresas que tienen previsto disminuir su facturación el año próximo pasa del 11% a casi el 37% en 2012.

Gráfico 9

#### Previsión facturación 2012

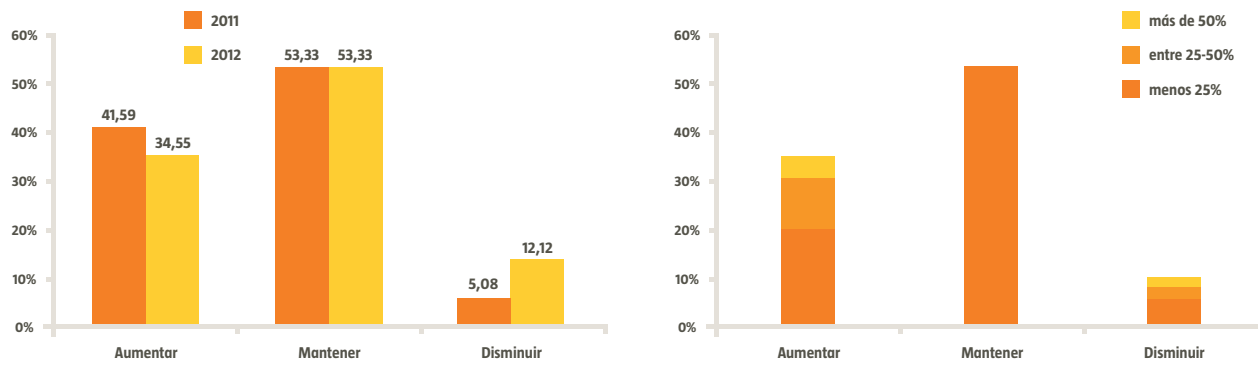


### 5.4. Perspectivas de exportación

Con respecto al volumen de exportación, las perspectivas son positivas, aunque descienden ligeramente. Así, casi el 88% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus niveles de exportación el año próximo, y casi un 15% de las empresas prevé aumentar las exportaciones en más de un 25%.

Gráfico 10

#### Previsión volumen de exportación 2012





# Resultados por áreas



## 6. Resultados por áreas

### 6. RESULTADOS POR ÁREAS

#### 6.1. Mercado laboral

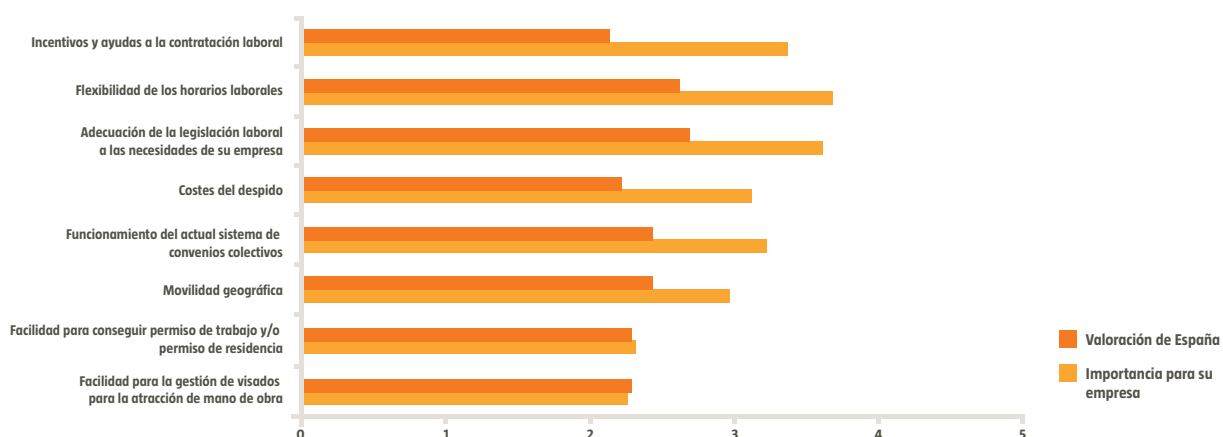
El área de mercado laboral presenta claros problemas según la opinión de los inversores extranjeros. Los incentivos y ayudas a la contratación laboral ya se han presentado anteriormente como principales ámbitos de actuación, pero además, en muchos de los aspectos de estas áreas pueden observarse grandes discrepancias entre la importancia y valoración que presentan para los inversores (véase el Gráfico 11).

Con respecto a 2011, sin embargo, cabe destacar que la valoración general se mantiene prácticamente igual, y que mejoran algunos aspectos, como los costes del despido o, sobre todo, la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas, aspecto que experimenta una sensible subida en valoración.

La facilidad para conseguir tanto permisos de trabajo y residencia como visados es un aspecto que, pese a las bajas valoraciones, no parece presentar problemas a los inversores.

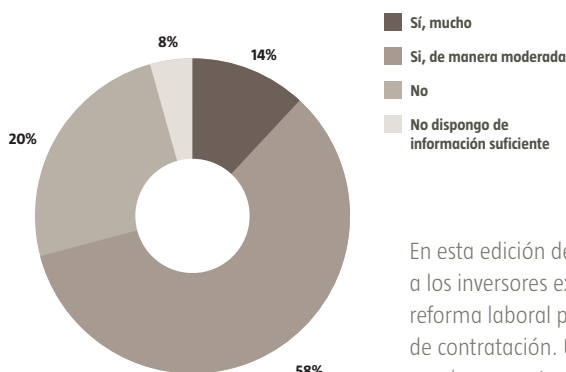
Gráfico 11

#### Mercado laboral



#### Consulta adicional

¿Considera que la reforma laboral aprobada en España es positiva en términos de aportar flexibilidad al sistema de contratación?

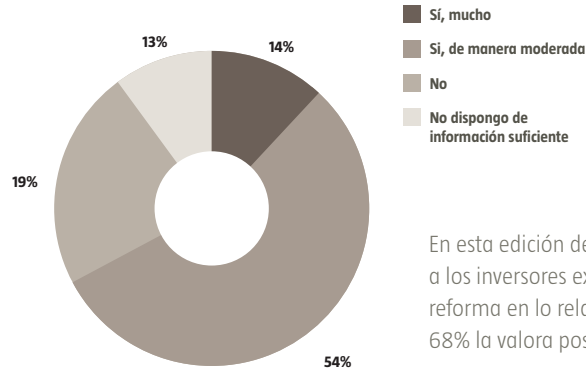


En esta edición del Barómetro, se preguntó también a los inversores extranjeros cómo valoraban la reforma laboral para aportar flexibilidad al sistema de contratación. Un 72% manifestó que la reforma sí consigue aportar flexibilidad.

## 6. Resultados por áreas

Consulta adicional

¿Cree que las modificaciones aprobadas en lo relativo a la negociación colectiva son positivas?



En esta edición del Barómetro, se preguntó también a los inversores extranjeros cómo valoraban la reforma en lo relativo a la negociación colectiva. Un 68% la valora positivamente.

### 6.2. Fiscalidad

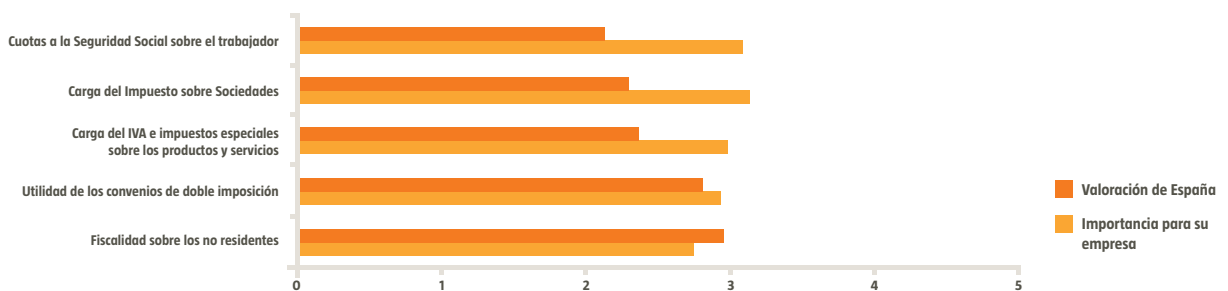
En el área de fiscalidad, los inversores extranjeros consideran necesarias actuaciones sobre las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, los impuestos sobre Sociedades y sobre el valor añadido (IVA).

En general en lo relativo a fiscalidad se observa un ligero descenso en valoración respecto a 2011, más acusado en el caso de las cuotas a la Seguridad Social y a la utilidad de los convenios de doble imposición. Sin embargo, este último aspecto, al igual que la fiscalidad de los no residentes, no parece plantear problemas para los inversores extranjeros en España, según manifiestan en la encuesta.

Hay que señalar que la encuesta se terminó de realizar en el mes de Mayo, por lo que se recogen en el informe las reacciones a las subidas de impuestos realizadas anteriormente a esa fecha, pero no así las posteriores.

Gráfico 12

### Fiscalidad



## 6. Resultados por áreas

### 6.3. Entorno regulatorio

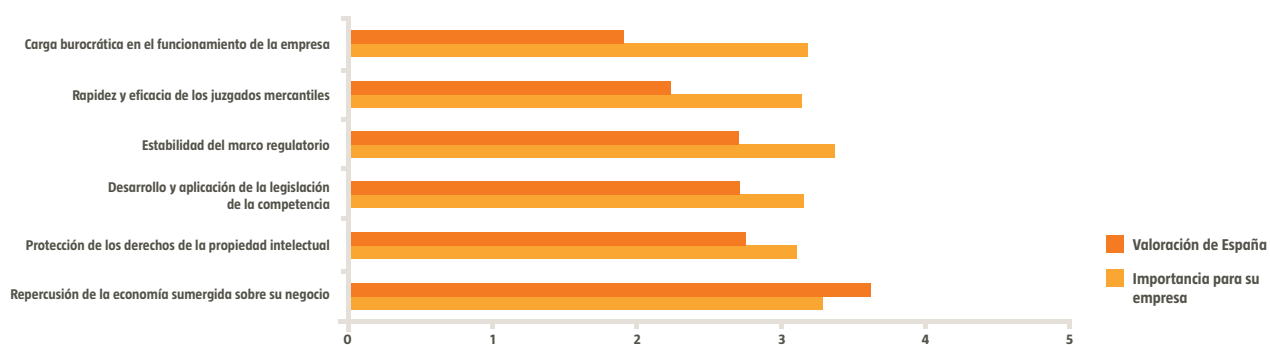
En lo relativo al entorno regulatorio, se presentan varias áreas de mejora necesarias, aunque hay que señalar que se observa una mejora en términos generales de la valoración relativa al área respecto a 2011.

Entre los aspectos a mejorar se incluye la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa, que como se ha comentado con anterioridad constituye una de los ámbitos de actuación prioritario a nivel general del estudio.

Otro aspecto en el que todavía no se cumplen las expectativas de los inversores es en lo relativo a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles. Sin embargo, es preciso señalar que se ha producido una notable mejora en la valoración de este aspecto respecto al año pasado. También es necesario actuar en la estabilidad del marco regulatorio.

Gráfico 13

### Entorno regulatorio



## 6. Resultados por áreas

### 6.4. Infraestructuras

Las infraestructuras son el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, superándose las expectativas de los inversores extranjeros en nuestro país.

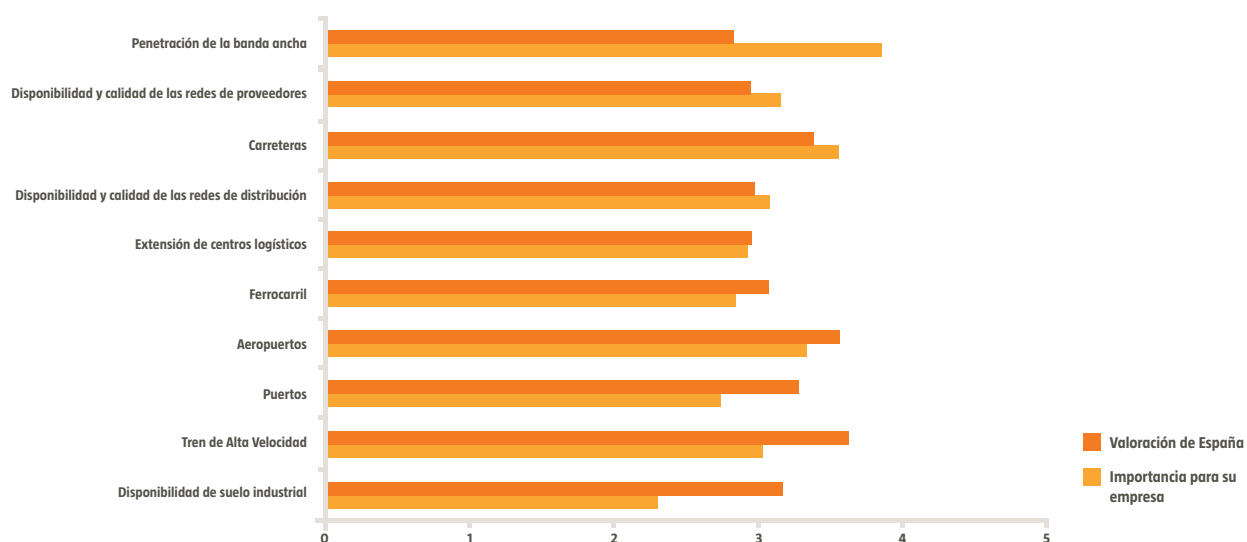
Ya se han señalado los aeropuertos y el tren de alta velocidad como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, pero hay otros aspectos con valoraciones muy positivas como las carreteras, los puertos o la disponibilidad de suelo industrial.

El único aspecto que presenta clara oportunidad para la mejora es la penetración de la banda ancha, que además sufre un ligero descenso en valoración respecto al año pasado.

La extensión de centros logísticos, y la disponibilidad y calidad de redes de distribución y de proveedores también descienden en valoración por lo que, aunque no parecen suponer problemas para los inversores en la actualidad, es necesario prestarles atención.

Gráfico 14

### Infraestructuras



### 6.5. Costes

En el presente ejercicio se invierte la tendencia creciente de valoración en lo relativo a costes, que sufren el mayor descenso de todas las áreas. Sin embargo, es necesario señalar que también desciende la importancia relativa que el área de costes tiene para los inversores.

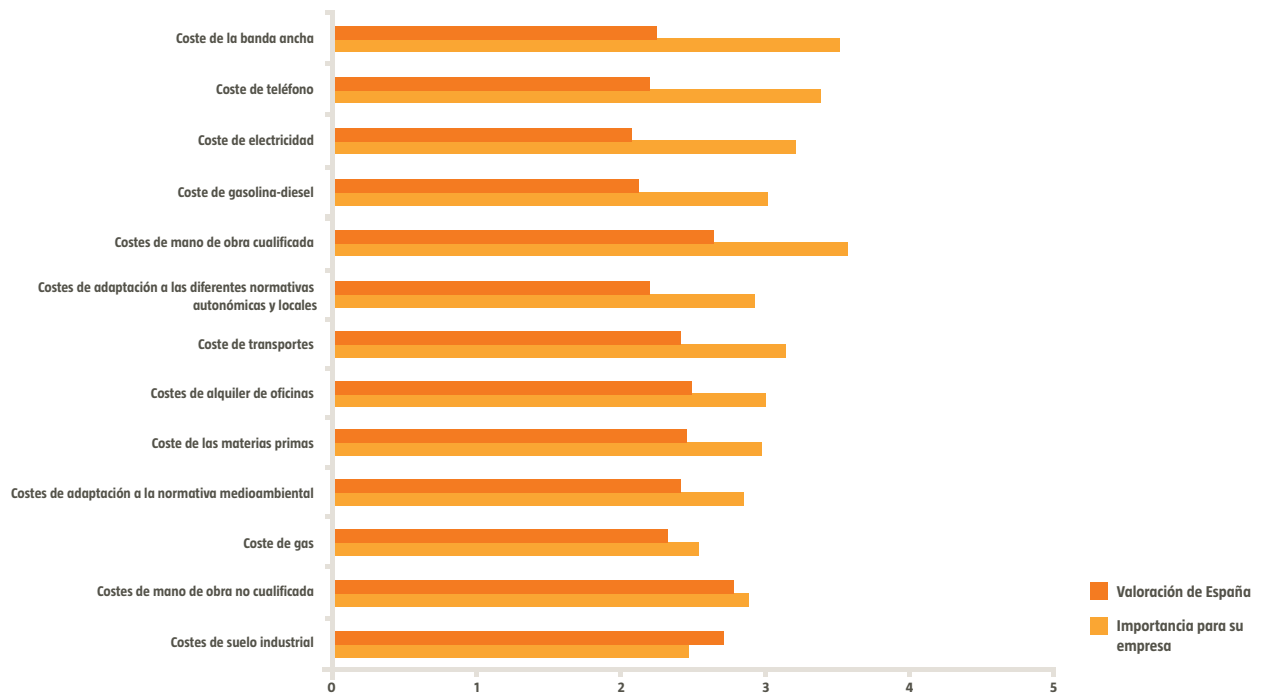
Los principales problemas se encuentran en lo relativo al coste de la banda ancha y de suministros como la electricidad, el teléfono o la gasolina. Los descensos en valoración de estos cuatro aspectos son los mayores de la encuesta, situándose en torno a un punto. También son relevantes los descensos en valoración relativos a los transportes y a la adaptación a las diferentes normativas.

Es interesante señalar la enorme importancia que los inversores otorgan a los costes de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo esta última menos importante para ellos y cumpliéndose además sus expectativas. Sin embargo, sí que hay que hacer un esfuerzo en lo relativo a mano de obra cualificada.

## 6. Resultados por áreas

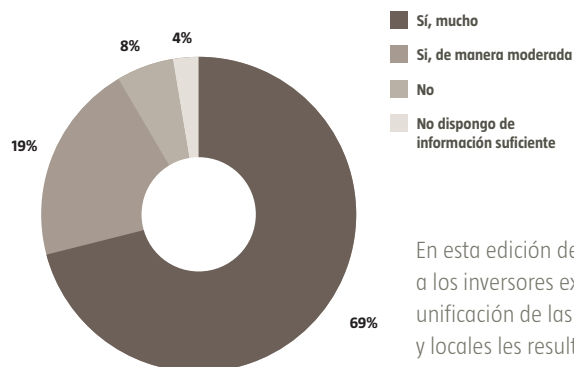
Gráfico 15

### Costes



### Consulta adicional

¿Cree que la homogeneización y unificación de las normativas y requerimientos exigidos a las empresas por parte de las Administraciones Públicas a nivel estatal, autonómico o local sería beneficiosa para su empresa en España?



En esta edición del Barómetro, se preguntó también a los inversores extranjeros si una reducción y unificación de las normativas estatales, autonómicas y locales les resultaría beneficiosa. Un 69% dijo que mucho, y tan solo un 8% contestó que no.

## 6. Resultados por áreas

### 6.6. Financiación

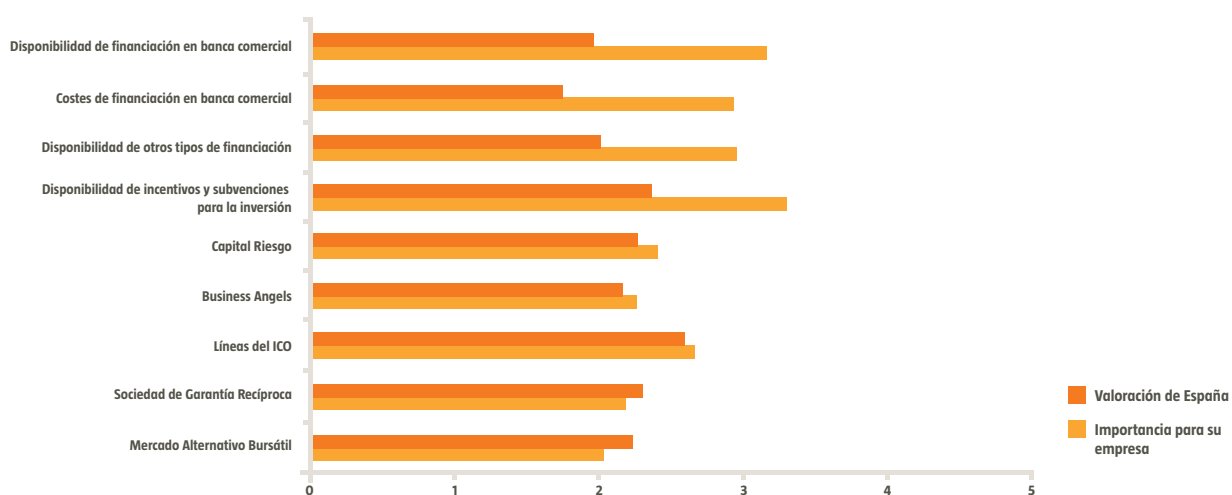
La financiación es el área con menores valoraciones a nivel general, y varios de sus aspectos aparecen como principales debilidades en el estudio. Sin embargo, hay que señalar que se trata también de los aspectos menos relevantes para los inversores extranjeros en términos generales.

La evolución respecto a 2011 no es positiva, habiéndose producido un descenso de la valoración en todos los aspectos considerados, siendo más notables los relativos por ejemplo a la disponibilidad y coste de la financiación en banca comercial y la disponibilidad de otros tipos de financiación, siendo éstos además algunos de los aspectos más importantes para los inversores en lo relativo a financiación, por lo que es preciso prestarles atención.

La disponibilidad de líneas del ICO y la actuación de las sociedades de garantía recíproca, *Business Angels* o mercado alternativo bursátil, pese a las bajas valoraciones no parecen suponer un problema para los inversores extranjeros.

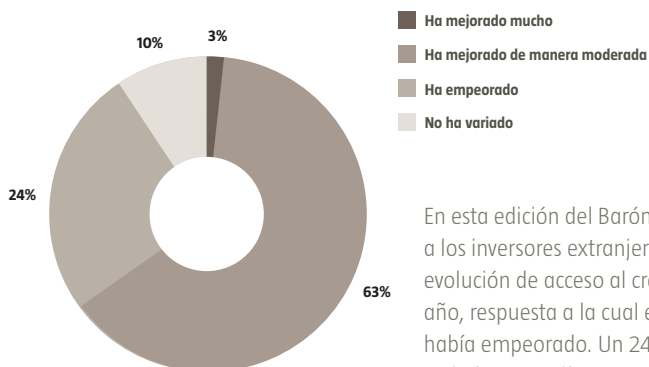
Gráfico 16

### Financiación



### Consulta adicional

¿Cómo valora la evolución de acceso al crédito en los últimos 12 meses?



En esta edición del Barómetro, se preguntó también a los inversores extranjeros cómo valoraban la evolución de acceso al crédito durante el último año, respuesta a la cual el 63% respondió que había empeorado. Un 24% comentó que no había variado y tan sólo un 3% dijo que la situación había mejorado.

## 6. Resultados por áreas

### 6.7. Capital humano

La valoración general del capital humano es positiva, y se mantiene prácticamente igual que en 2011, pero hay que señalar que se trata del área más importante para los inversores, por lo que es necesario prestar especial atención a los aspectos aquí tratados.

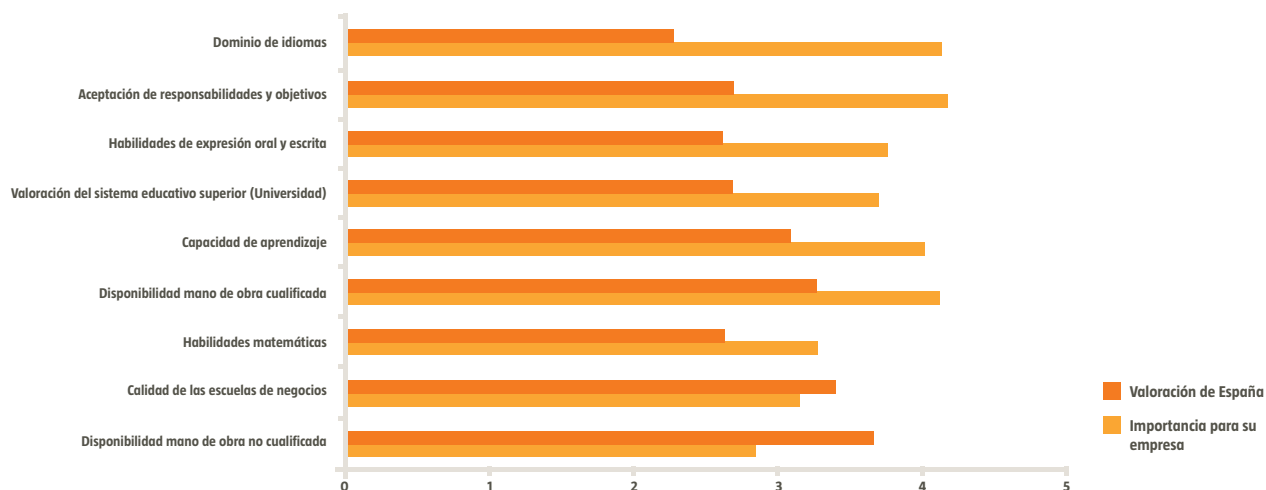
El dominio de idiomas y la aceptación de responsabilidades y objetivos son dos de las áreas prioritarias de actuación a nivel general del informe, como se ha señalado con anterioridad. También es necesario un esfuerzo en lo relativo a las habilidades de expresión oral y escrita, la capacidad de aprendizaje y el sistema educativo superior, habiéndose producido además un ligero descenso en valoración en estos tres aspectos.

La calidad de las escuelas de negocio sigue siendo un aspecto en el que se cumplen perfectamente las expectativas de los inversores extranjeros.

También es preciso seguir trabajando en la presencia de mano de obra cualificada, mucho más importante para los inversores que la no cualificada, y que aunque presenta un ligero incremento en la valoración conseguida, está todavía por debajo de la importancia que los inversores le otorgan. Este, y el resto de 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 17

### Capital Humano





## 6. Resultados por áreas

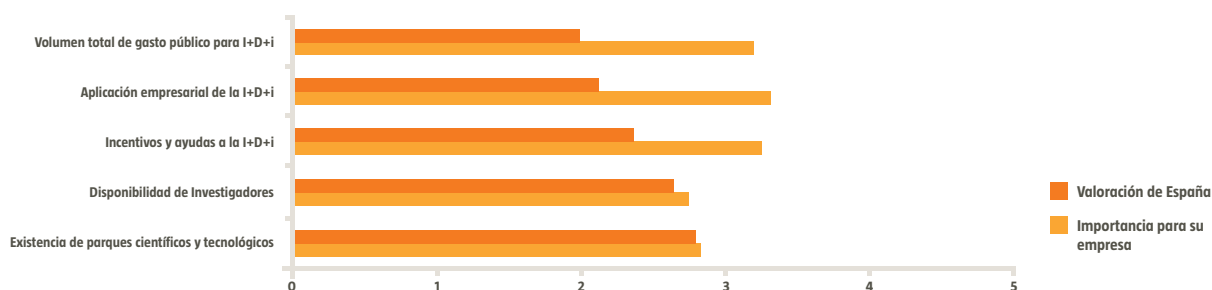
### 6.8. Innovación

En general, el área de innovación presenta uno de los valores más bajos de la encuesta, cayendo ligeramente con respecto al año 2011, y es preciso señalar que aunque no se trata de las áreas más importantes para los inversores, la importancia otorgada ha crecido en 2012.

Los aspectos más conflictivos en lo relativo a innovación son el volumen total de gasto público en I+D+i y su aplicación empresarial, que además son los aspectos que más bajan en valoración y más suben en importancia, por lo que el grado de cumplimiento de las expectativas de los inversores empeora.

Gráfico 18

#### Innovación



### 6.9. Tamaño del mercado

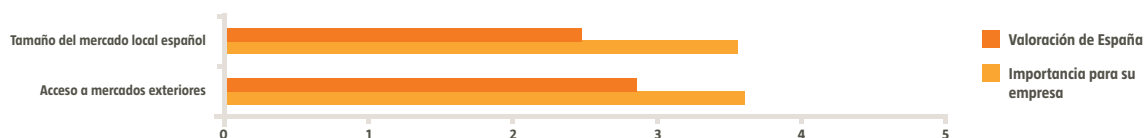
Esta área es la segunda en importancia para los inversores extranjeros, y ha sufrido un descenso en la valoración que le otorgan.

Tanto en el tamaño del mercado local como el acceso a mercados exteriores las valoraciones son positivas, pero no suficientes para cumplir las expectativas de los inversores. Hay que señalar que mientras la importancia que los inversores otorgan al tamaño del mercado local español se ha reducido notablemente, la importancia que nuestro país proporciona a mercados exteriores se ha incrementado.

Hay, en cualquier caso, margen de mejora para aprovechar una de las principales fortalezas que presenta España para atraer inversión extranjera.

Gráfico 19

#### Tamaño del mercado



## 6. Resultados por áreas

### 6.10. Calidad de vida

La valoración que los inversores extranjeros le dan a la calidad de vida en España es positiva, y se cumplen las expectativas de los inversores extranjeros, aunque presenta un ligero descenso en valoración.

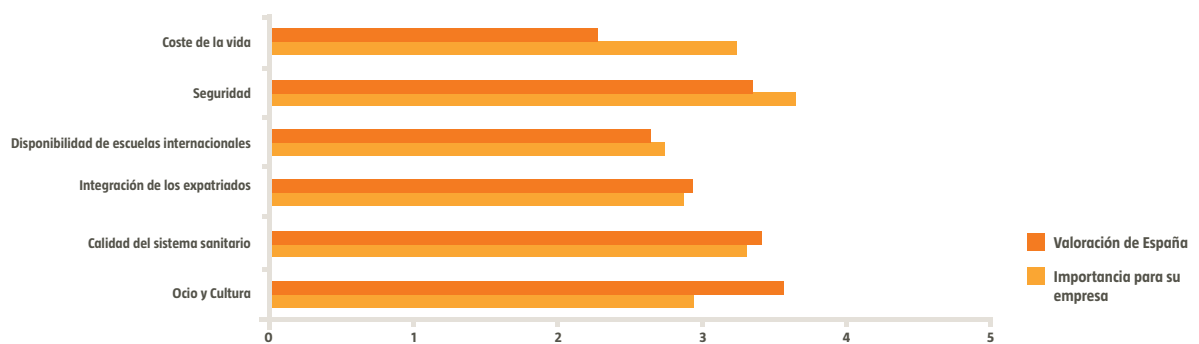
Cabe destacar varios aspectos que hacen que España sea un destino muy atractivo para los expatriados y sus familias, como el ocio y la cultura o la calidad del sistema sanitario.

El coste de la vida se presenta como la mayor debilidad, presentando un descenso de tres años seguidos en su valoración, que debe ser enmarcado en la difícil situación económica que actualmente vivimos.

La seguridad en España está también bien valorada a los ojos de los inversores extranjeros, que la puntúan además, mejor por segundo año consecutivo.

Gráfico 20

### Calidad de vida



# Metodología



# Metodología

El Barómetro ha sido realizado conjuntamente por INVEST IN SPAIN y el *International Center for Competitiveness* (ICC) del IESE.

En esta edición se han mantenido la estructura y las preguntas de años anteriores, pero además se han añadido preguntas que permiten recoger la opinión sobre temas muy importantes en España, como son la reforma laboral, la reforma del IVA y el acceso al crédito.

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación, por parte de más de 250 de las empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario.

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 les merece España en ese aspecto. Aquellas preguntas en las que existe un mayor *gap* o diferencia entre la importancia y la valoración 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: 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 50 a 250 empleados, como puede observarse en el Gráfico 22. En el Gráfico 21 permite ver cómo estas empresas se establecieron principalmente en los últimos 20 años y que menos de un tercio de las empresas lo hicieron antes de 1980.

Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como puede verse en el Gráfico 23. El sector con más representación ha sido el químico, seguido de cerca por el de electrónica y servicios de ingeniería.

Gráfico 21

Año de establecimiento de las empresas

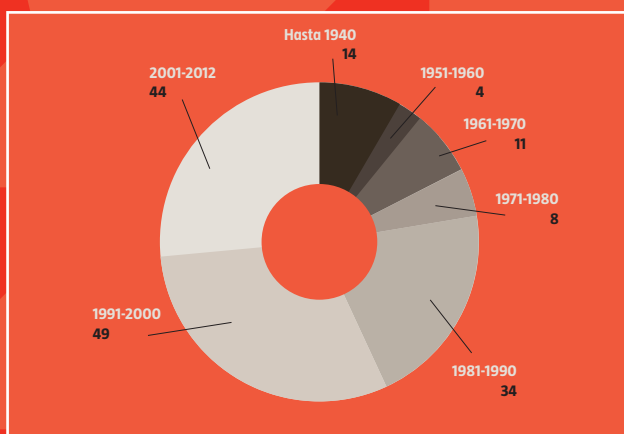


Gráfico 22

Número de empleados de las empresas

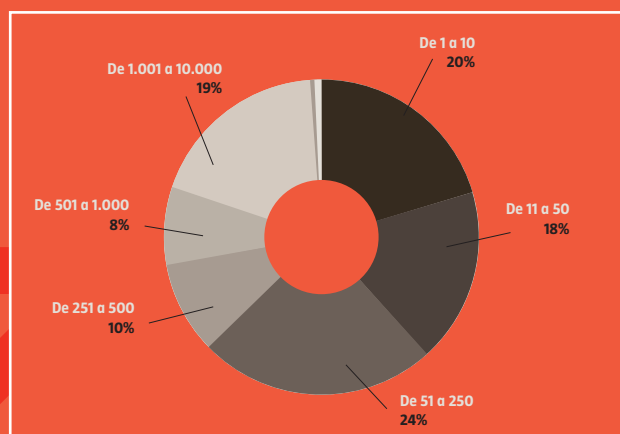
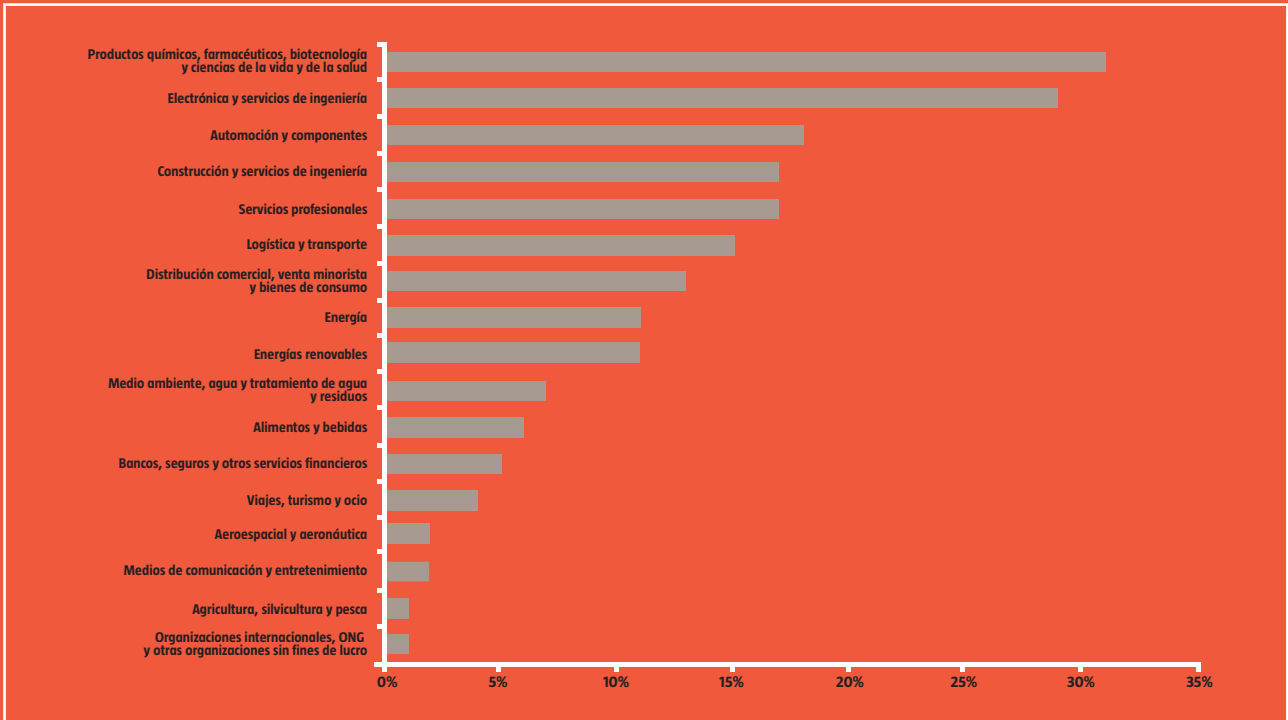


Gráfico 23

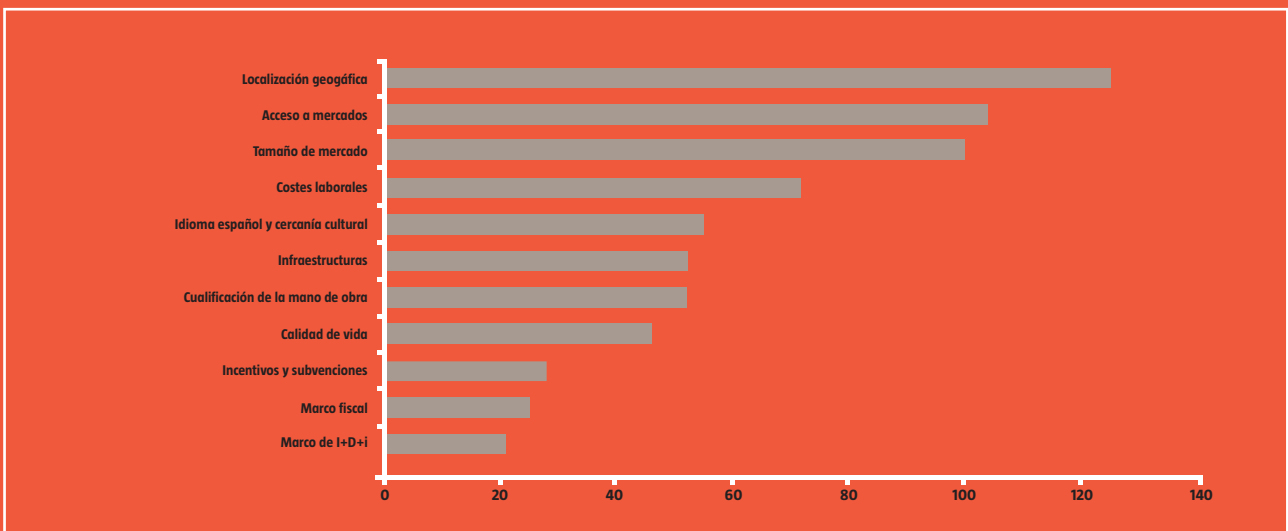
## Sectores de las empresas



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 los costes laborales, el idioma y las infraestructuras.

Gráfico 24

## Motivos para instalarse en España



Orense 58, 3º  
28020 Madrid  
T: (+34) 91 503 58 00  
F: (+34) 91 503 58 03  
[investinspain@investinspain.org](mailto:investinspain@investinspain.org)  
[www.investinspain.org](http://www.investinspain.org)



**ICEX**