



Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva
del inversor extranjero

Resultados 2016

Índice

1. Presentación	3
2. Resumen ejecutivo	5
3. Contexto	7
4. Resultados generales	9
4.1. Valoración general	10
4.2. Principales fortalezas y debilidades	11
4.3. Comparación 2015-2016	12
4.4. Principales ámbitos de actuación	13
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España	14
5.1. Perspectivas de inversión	15
5.2. Perspectivas de empleo	15
5.3. Perspectivas de facturación	16
5.4. Perspectivas de exportación	16
6. Resultados por áreas	17
6.1. Mercado laboral	18
6.2. Fiscalidad	19
6.3. Entorno regulatorio	20
6.4. Infraestructuras	21
6.5. Costes	22
6.6. Financiación	23
6.7. Capital humano	24
6.8. Innovación	25
6.9. Tamaño del mercado	25
6.10. Calidad de vida	26
7. Análisis por países	27
7.1. Perspectivas de inversión	28
7.2. Perspectivas de plantilla	29
7.3. Perspectivas de facturación	29
7.4. Previsiones de exportación	30
7.5. Motivos para instalarse en España	31
7.6. Medidas que más contribuirían a aumentar la inversión de su empresa en España	32
Metodología	33
Anexo 1: Perfil de las empresas encuestadas	35

Presentación



1. Presentación

1. PRESENTACIÓN

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 9ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2016 se recoge la valoración y la importancia que **otorgan 700 empresas extranjeras al clima de negocios en España** durante el ejercicio 2016. Asimismo, se incluyen sus perspectivas para los próximos dos años. Esto permite identificar, con una perspectiva de medio plazo, tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

La valoración global del **Barómetro 2016 sobre el Clima de Negocios en España ha mejorado** en relación con la obtenida el año pasado, por lo que se consolida la tendencia ascendente iniciada en 2014 y continuada en 2015 que reflejaba la recuperación económica y la salida de la crisis.

Las empresas inversoras confirman la ejecución de las positivas previsiones que realizaron el año pasado, y vuelve a ser destacable la **mejora de las perspectivas de los inversores extranjeros**, en todos los aspectos analizados: inversión, plantilla, facturación y exportaciones. Estas mejores previsiones se mantienen en términos generales durante los años 2016 y 2017.

Según el Registro de Inversiones del Ministerio de Economía y Competitividad, durante el pasado año 2015, la inversión directa extranjera de carácter industrial, tecnológica de servicios, creció un 11% hasta alcanzar más de 23.419 millones de euros. Para ese mismo año, según datos de la UNCTAD, España se situaría como el 12º país en el mundo receptor de flujos de inversiones extranjeras en términos de stock.

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 a España. Su misión es promover, atraer y fomentar la inversión extranjera en España, así como las reinversiones de las empresas extranjeras ya establecidas, constituyéndose como referencia para los inversores extranjeros y como punto de encuentro de las instituciones que en el ámbito estatal, autonómico y local, que se dedican a la promoción y atracción de inversiones. Asimismo ICEX desarrolla actividades para el posicionamiento de España como plataforma global de negocios e inversiones internacionales. Otras áreas de actuación de ICEX es la mejora del clima de negocios en España en continua interlocución con otros departamentos ministeriales y con las empresas y asociaciones empresariales establecidas en España tanto de capital español como de terceros países.

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

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

Resumen Ejecutivo



2. Resumen Ejecutivo

2. RESUMEN EJECUTIVO

La valoración de España mejora respecto a 2015

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición suponen, al igual que el año pasado, una mejora en relación a los resultados obtenidos en ejercicios anteriores, con una valoración media de 2,9 sobre 5 y un aumento de las previsiones de las empresas en cuanto a facturación, inversión y empleo.

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

Para los inversores extranjeros las áreas más valoradas de nuestro país son las de Infraestructuras, Tamaño de Mercado y Calidad de Vida, seguidas por Capital Humano. Lo relativo a Infraestructuras supone una clara fortaleza de España, así como varios de los aspectos de Calidad de Vida. El Tamaño de Mercado mejora en valoración por la consolidación de la recuperación económica y la mejora de la demanda interna y acceso a terceros mercados desde España, y es además una de las áreas más importantes para los inversores.

Las áreas con menores valoraciones han sido las de Financiación, Costes e Innovación, habiendo además empeorado la valoración general relativa a Costes y Financiación, si bien es cierto que no son las áreas más relevantes para las empresas extranjeras en nuestro país.

Los inversores señalan claramente actuaciones necesarias en lo relativo a Capital Humano, a pesar de gozar de buenas valoraciones en términos generales. Así, hay que seguir incidiendo en el dominio de idiomas, capacidad de aprendizaje y en la aceptación de responsabilidades y objetivos, temas clave en opinión de las empresas encuestadas.

El Mercado Laboral sigue siendo también un apartado en el que se solicitan medidas claras, si bien se observa de nuevo este año una clara mejora en el funcionamiento del mercado de trabajo.

También vuelve a surgir de forma clara en la presente edición del Barómetro la preocupación creciente por la carga burocrática y los costes de electricidad.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2016 y 2017 son claramente positivas y mejoran respecto a 2015

La valoración general de los inversores extranjeros con respecto a las previsiones para los años 2016 y 2017 es muy positiva y supone una mejora respecto a la última edición.

Las perspectivas de inversión son muy positivas, ya que un 95% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus niveles de inversión en España durante 2016.

Asimismo, se ha incrementado el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla, que se estima en 91% en 2016 y 95% para 2017.

En lo relativo a facturación se observa un ligero descenso en 2016 del porcentaje de empresas que tienen previsto aumentarlas respecto a 2015 (62% vs. 67%), pero la tendencia mejora en 2017, año en el que un 69% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar su facturación y tan sólo un 4% tienen previsto disminuirlas.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, también evolucionan positivamente las previsiones de crecimiento, ya que el porcentaje de empresas que esperan mantener o aumentar sus exportaciones es de 96% en 2016 y 98% en 2017.

Contexto



3. Contexto

3. CONTEXTO

La novena edición de este Barómetro del Clima de Negocios desde la Perspectiva del Inversor Extranjero, se ha elaborado en base a las respuestas proporcionadas en los meses de mayo y junio de 2016, en el que se incide sobre los aspectos más relevantes del clima de negocios en España y sobre las perspectivas de futuro que tienen sus negocios en nuestro país. Lógicamente, el contexto económico, social y empresarial que enmarca este estudio incide en cierta medida sobre los resultados del mismo.

España es, actualmente, el país que más crece de entre los grandes países de la Unión Europea. La economía española creció en 2015 un 3,2%, frente al incremento del 1,4 % registrado en 2014. Este crecimiento se está impulsando sobre la base del dinamismo de las exportaciones, que crecieron un 4,3% interanual en 2015 hasta alcanzar los 250.241 millones de euros, el valor más alto desde el inicio de la serie histórica.

El buen comportamiento de las exportaciones se ha asociado con el progresivo fortalecimiento de la demanda interna. De hecho, los componentes privados del gasto interno —consumo e inversión empresarial, básicamente— están experimentando una evolución muy positiva en los últimos trimestres, contribuyendo decisivamente al crecimiento de la economía y a la mejora de las expectativas de los inversores. En concreto, el comportamiento expansivo del gasto en consumo de los hogares en el período más reciente ha seguido sustentándose en la tendencia favorable de los condicionantes de naturaleza financiera y del empleo. El crecimiento económico registrado por la economía española ha sido singularmente intensivo en creación empleo. Durante el año 2015, el número de ocupados aumentó en más de medio millón de personas.

La dinámica de crecimiento de la economía española se ha prolongado durante el primer semestre de 2016, mejorando las expectativas de todas las instituciones y prescriptores económicos internacionales. España registró, en el primer y segundo trimestre del año, un crecimiento del 0,8%, liderando también el crecimiento de los grandes países de la Unión Europea. Estas cifras cobran todavía mayor relieve si se tiene en cuenta que están teniendo lugar en un marco político inusual caracterizado por un Gobierno en funciones, que lleva prolongándose desde hace más de diez meses, ante las dificultades que están encontrando las principales fuerzas políticas para formar un nuevo Ejecutivo. La incidencia de este contexto político en el Barómetro, ha sido, sin embargo, reducida. En parte, quizá haya podido influir en la ligera mejoría que experimentan las expectativas de facturación de los inversores en 2017, en comparación a las que expresan respecto a 2016.

El Brexit, otro de los factores que pueden tener un impacto relevante sobre la economía global, tampoco ha incidido de forma significativa en este estudio. El referéndum que tenía por objeto decidir la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea tuvo lugar el 23 de junio de 2016. Solo las respuestas remitidas después de esa fecha pudieron tener en cuenta el resultado electoral definitivo.

La positiva evolución de la economía española y los favorables resultados de este Barómetro se encuentran en consonancia con los datos relativos a la inversión extranjera directa recibida por España, ofrecidos por el “Registro de Inversiones Exteriores” del Ministerio de Economía y Competitividad. De acuerdo con esta fuente, la inversión extranjera productiva recibida por España en 2015 creció un 17,8% respecto a la registrada el año precedente, superando los 23.000 millones de euros, afianzándose así la pauta de crecimiento iniciada en 2013. De hecho, España se sitúa este año como el duodécimo mayor receptor de inversión extranjera en el mundo en términos de stock, con una inversión superior a los 533.000 millones de USD (Fuente UNCTAD). Esta cifra pone de manifiesto la importancia que tiene la inversión extranjera en España y la utilidad de iniciativas como este Barómetro. En el primer trimestre de 2016 la inversión directa extranjera ha crecido también en relación con el mismo periodo del año anterior.

Algunas fuentes estiman que las empresas extranjeras suponen casi el 40% del total de las exportaciones desde España al resto del mundo, siendo especialmente significativas y estratégicas las exportaciones en los sectores de automoción, química, farmacia y de bienes de equipo y maquinaria que incorporan mayor valor añadido y tecnología “made in Spain”. Asimismo, las empresas extranjeras establecidas en España, generan empleo de manera muy relevante, ya que equivale casi al 14% de la población laboral del sector privado.

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 2016.

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

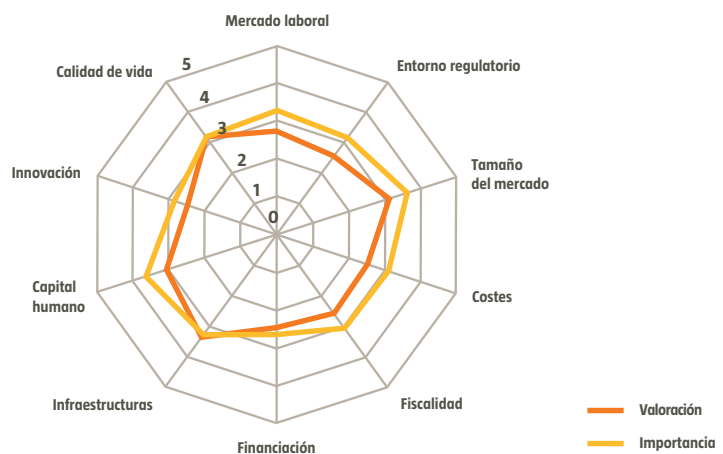
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con Infraestructuras, Calidad de Vida y Tamaño de Mercado, seguidas por el Capital humano.

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

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

Gráfico 1

Importancia y valoración por áreas 2016



4. Resultados generales

4.2. Principales fortalezas y debilidades

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

Destacan aspectos relativos a Infraestructuras, como el año pasado. Así, los inversores valoran muy positivamente la calidad de los aeropuertos, carreteras y tren de alta velocidad. También aspectos relativos a la Calidad de Vida son considerados fortalezas de nuestro país, como la seguridad o el sistema sanitario. Finalmente, la disponibilidad de mano de obra y las estructuras de telecomunicaciones son otras de las ventajas de nuestro país en opinión de los inversores. Hay que destacar significativamente la mejora que han experimentado fortalezas como el Tamaño del Mercado y la disponibilidad de Mano de Obra cualificada.

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

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

Gráfico 2

Principales fortalezas

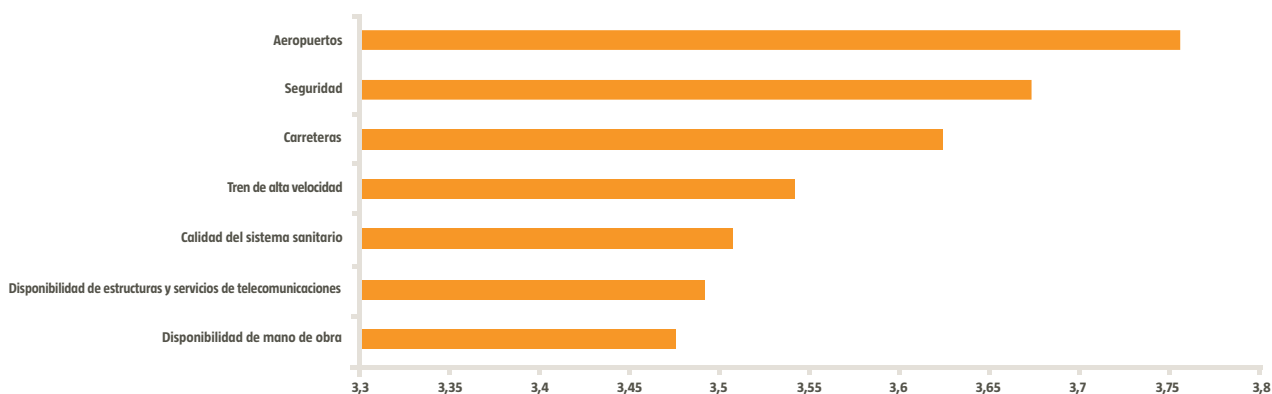
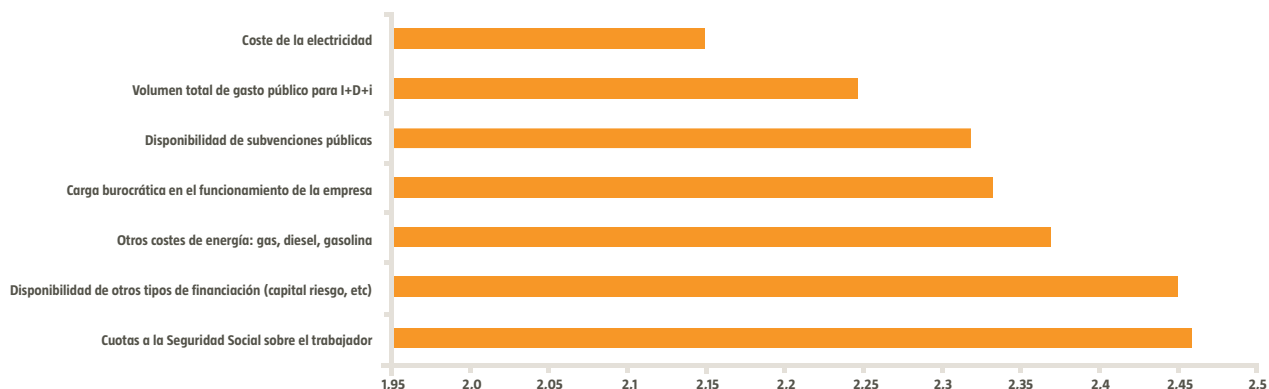


Gráfico 3

Principales debilidades



4. Resultados generales

4.3. Comparación 2015-2016

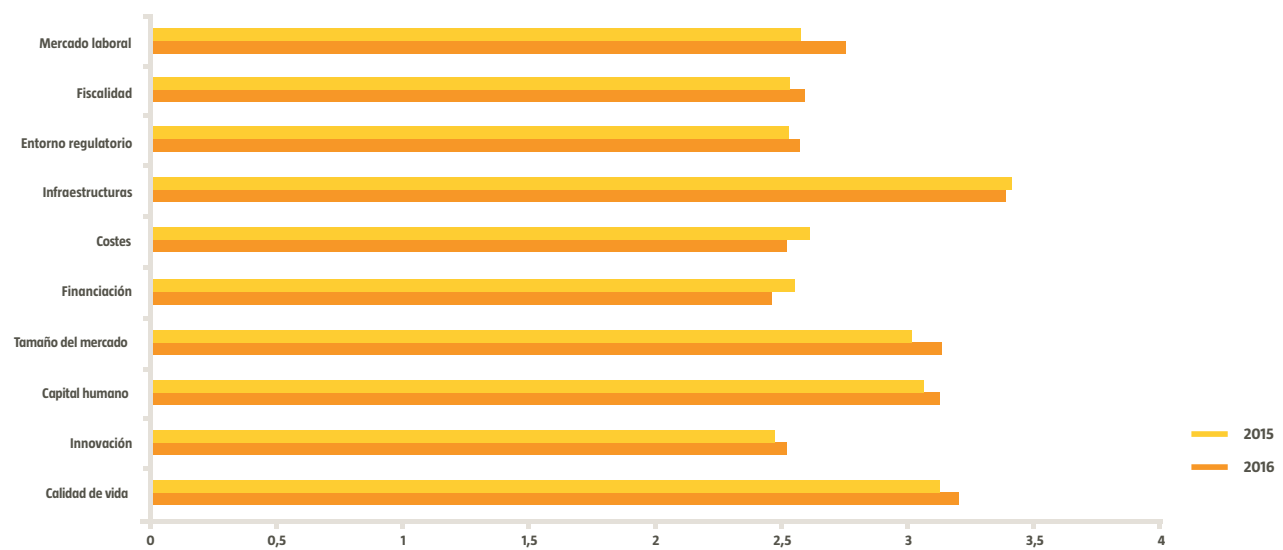
La valoración general de 2016 se mantiene respecto a la de 2015, si bien varía según las áreas analizadas. Como puede observarse en el Gráfico 4, existen mejoras en la mayor parte de las áreas contempladas, excepto en Costes y Financiación, donde se observa un ligero retroceso en prácticamente todos los aspectos.

Las principales mejoras se observan en las áreas de Mercado Laboral, debidas principalmente a una mejor percepción de la adecuación de la regulación laboral a las necesidades de las empresas y de la flexibilidad de los horarios laborales. También se aprecia una evolución positiva en Tamaño de Mercado, esta última debida al ascenso en el tamaño del mercado local español, lógica consecuencia de la mejora económica de los últimos años.

En lo relativo a Fiscalidad se reciben valoraciones positivas ligeramente superiores a las del año anterior en todos los aspectos considerados. También el Entorno Regulatorio, Capital Humano, Innovación y Calidad de Vida mejoran en valoración, destacando el notable ascenso en este último apartado de la valoración de la seguridad, ocio y cultura.

Gráfico 4

Comparación valoraciones 2015-2016



4. Resultados generales

4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos de actuación prioritaria aquellos en los que se presenta una mayor diferencia entre la importancia y valoración ponderada otorgados por los inversores. Cabe destacar que cuatro de los ámbitos de actuación resultantes este año son los mismos que el año pasado (Dominio de idiomas, aceptación de responsabilidades y objetivos, coste de electricidad y capacidad de aprendizaje), lo que pone de relieve que los aspectos relativos al Capital Humano siguen siendo relevantes. Este año también constituyen áreas prioritarias de actuación la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa y los costes de teléfono e Internet.

1. Dominio de idiomas

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

2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

La aceptación de responsabilidades y objetivos es el tercer aspecto en importancia para los inversores encuestados y aunque su valoración es positiva, y se registra una notable mejora respecto a 2015, vuelve a mostrar la necesidad de atención sobre los temas relativos al Capital Humano.

3. Costes de la electricidad

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

4. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La burocracia es el tercer aspecto con menor valoración de la encuesta, sin cambios respecto a la edición de 2015, y la importancia que tiene para las empresas aumenta respecto al año pasado, lo que hace que deba ser incluido entre los principales ámbitos de actuación. Esto es consecuente con otros estudios de competitividad internacional, como el Global Competitiveness Report del World Economic Forum, que vienen señalando en las últimas ediciones la burocracia como uno de los problemas para hacer negocios en España, siendo los progresos en el funcionamiento de la Unidad de Mercado reconocidos pero valorados como insuficientes.


5. Coste de teléfono y acceso a Internet

Este aspecto obtiene una valoración baja y menor respecto al año pasado, al igual que todos los demás aspectos relativos a costes. Por otro lado, la importancia de este tema para los inversores extranjeros, si bien no es de las más elevadas, sí es considerable, por lo que este año constituye otro de los elementos de actuación a plantear.

6. Capacidad de aprendizaje

Aunque la capacidad de aprendizaje en España está bien valorada por los inversores extranjeros, y además presenta una notable mejora respecto al año anterior, se trata del segundo aspecto en importancia para los encuestados, por lo que no se cumplen sus expectativas y debe ser señalado como ámbito prioritario de actuación.

Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

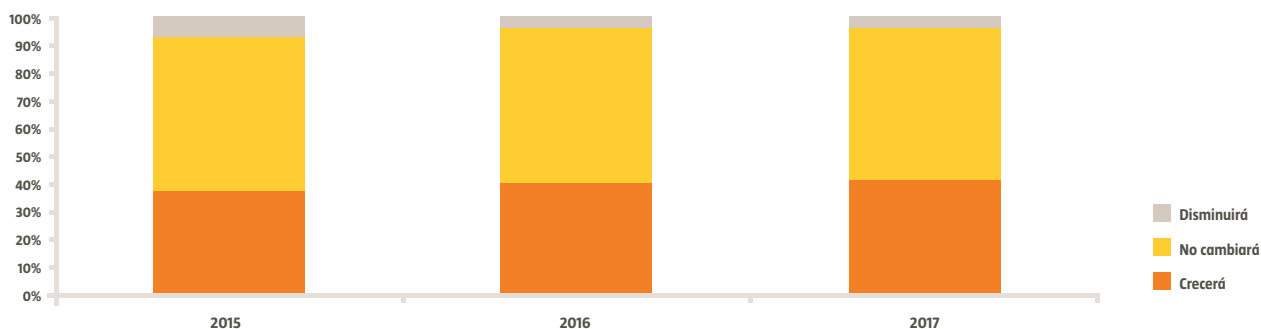
5.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para el año próximo por parte de las empresas extranjeras en España son claramente positivas y mejoran respecto a ejercicios anteriores. Así, **un 95% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2016**, frente al 93% del ejercicio anterior.

Estas previsiones se mantienen además para el año 2017.

Gráfico 5

Previsiones inversión 2015-2017



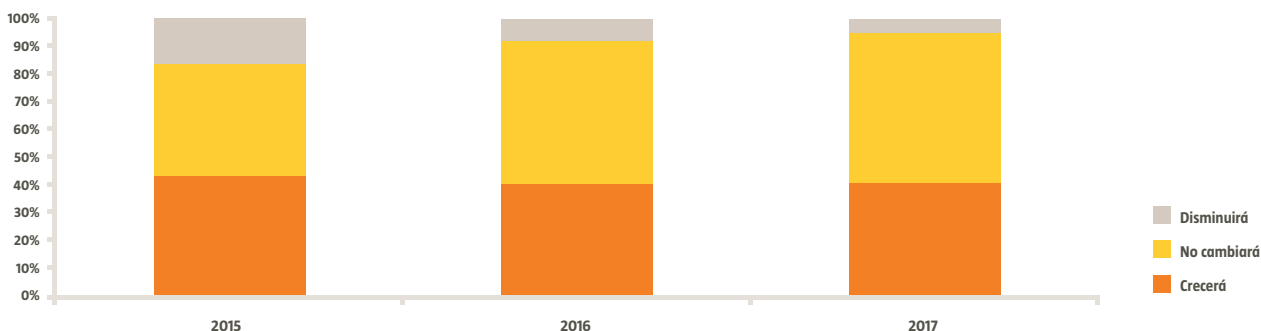
5.2. Perspectivas de empleo

Las **perspectivas de empleo también mejoran**, pasando el porcentaje de empresas que tienen **previsto aumentar o mantener su plantilla en España** a un 91% en 2016, desde el 84% que afirman haberlo hecho en 2015, si bien el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentarlas disminuye ligeramente.

Además, tal y como muestra el Gráfico 6, en el ejercicio 2017 tan sólo un 5% de las empresas encuestadas tiene previsto disminuir sus plantillas.

Gráfico 6

Previsiones plantilla 2015-2017



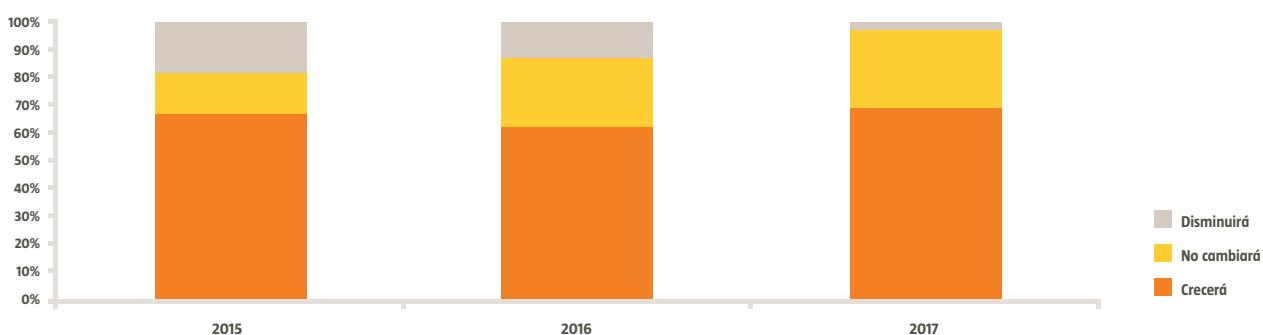
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.3. Perspectivas de facturación

También son muy positivas las perspectivas de facturación en nuestro país para 2016, con un 87% de empresas encuestadas que piensa **aumentar o mantener su facturación** frente al 82% de 2015. Si bien es cierto que el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar la facturación se reduce en 2016 al 62%, en 2017 las empresas prevén que vuelva a aumentar hasta el 69%.

Gráfico 7

Previsión facturación 2015-2017

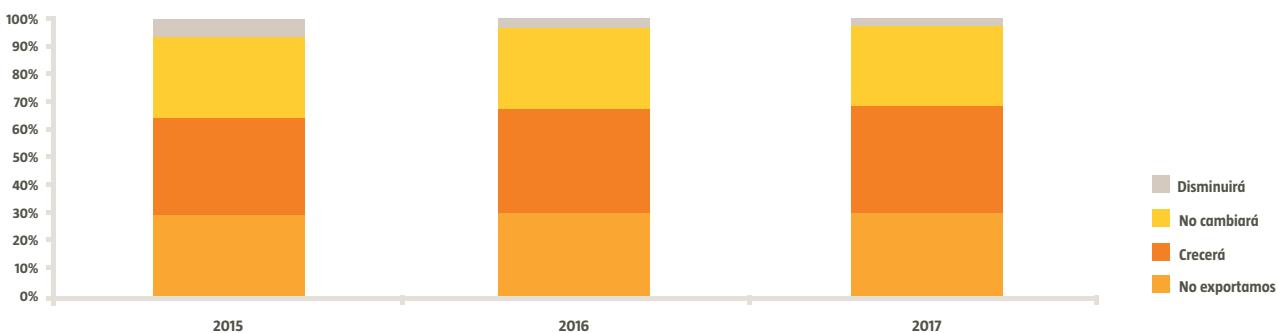


5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, las perspectivas siguen siendo positivas. **Casi un 70% de las empresas extranjeras exportan a terceros mercados desde España, un 37% de las empresas además prevén un aumento de sus exportaciones en 2016 y un 29% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores.** Tan sólo un 4% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2016, cifra que se reduce al 2% en el año siguiente, tal y como muestra el Gráfico 8, en cierta medida podría deberse al auge de la demanda interna.

Gráfico 8

Previsión exportaciones 2015-2017



Resultados por áreas



6. Resultados por áreas

6. RESULTADOS POR ÁREAS

6.1. Mercado Laboral

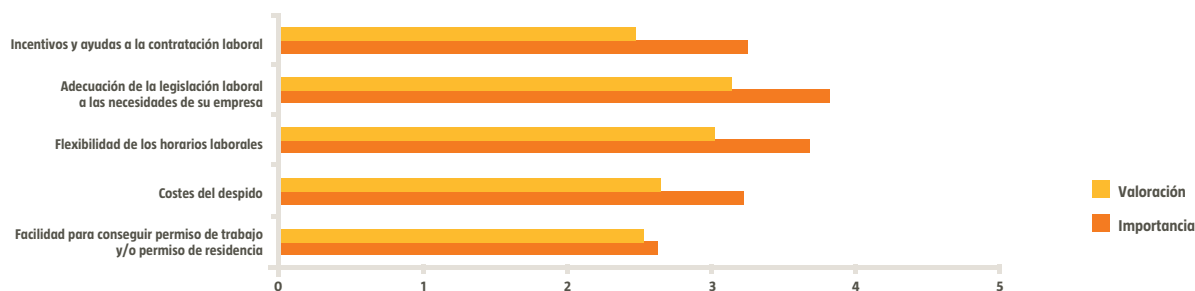
El área de Mercado Laboral sigue presentado un claro margen de mejora según la opinión de los inversores extranjeros, si bien aumenta en valoración positiva respecto al año pasado en todos los aspectos considerados.

Los incentivos y ayudas a la contratación laboral presentan el mayor gap y son el aspecto menos valorado del área. La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas y la flexibilidad de los horarios laborales son dos aspectos importantes para los inversores y que también presentan claro margen de mejora, si bien es necesario señalar que ambos obtienen una valoración sustancialmente mejor este año que en 2015. De hecho la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas es el aspecto que más mejora en valoración de toda la encuesta.

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

Gráfico 9

Mercado Laboral



6. Resultados por áreas

6.2. Fiscalidad

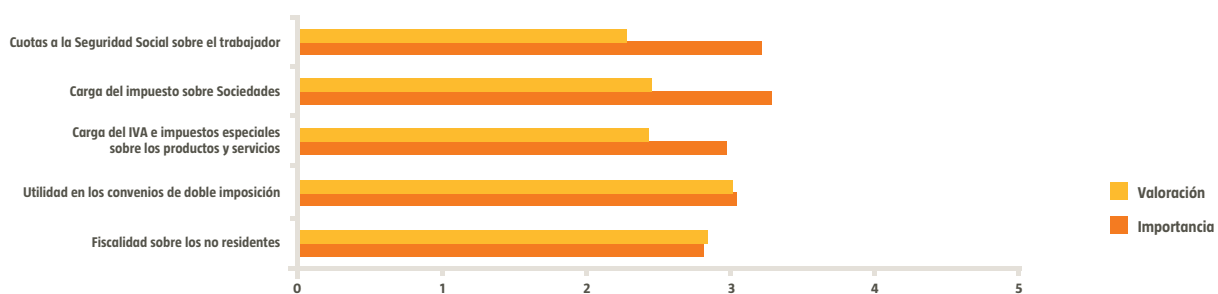
En el área de Fiscalidad, los inversores extranjeros consideran necesarias actuaciones sobre las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, y sobre el impuesto de Sociedades, principalmente. Además, ambos aspectos aumentan en importancia en opinión de los encuestados.

Hay que señalar, sin embargo, que tanto estos dos aspectos como el resto de los incluidos en el área de Fiscalidad, presentan mejoras en la valoración respecto a 2015, si bien todos ellos de carácter moderado.

En lo que respecta a los convenios de doble imposición, al igual que la fiscalidad de los no residentes, no parecen plantear problemas para los inversores extranjeros en España, según manifiestan en la encuesta.

Gráfico 10

Fiscalidad



6. Resultados por áreas

6.3. Entorno Regulatorio

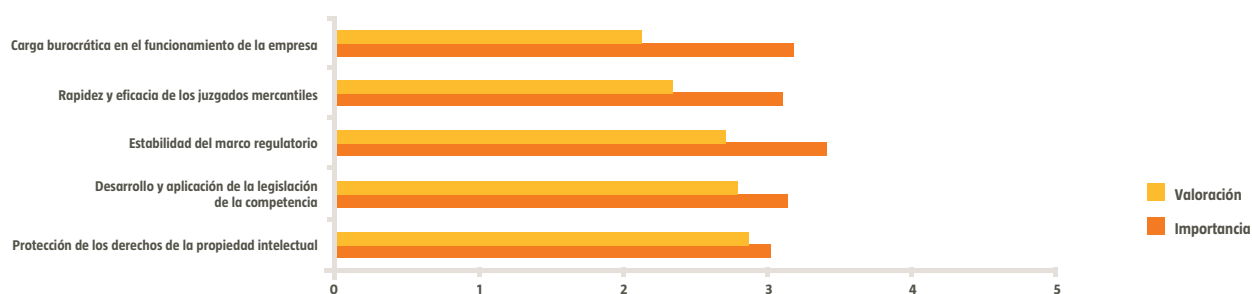
El Entorno Regulatorio es el área que presenta un mayor margen de mejora en términos generales, aunque la valoración mejora y sube ligeramente respecto al ejercicio anterior, si bien también lo hace la importancia atribuida por los inversores.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa sigue siendo el aspecto más crítico, obteniendo la tercera peor valoración de toda la encuesta. También se observa un gap importante en lo que respecta a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, y la estabilidad del marco regulatorio, siendo éste además el aspecto más importante de esta área para los encuestados.

La protección de los derechos de propiedad intelectual, que en 2014 sufrió una importante caída en valoración, continúa este año la mejora en valoración ya iniciada en 2015.

Gráfico 11

Entorno Regulatorio



6. Resultados por áreas

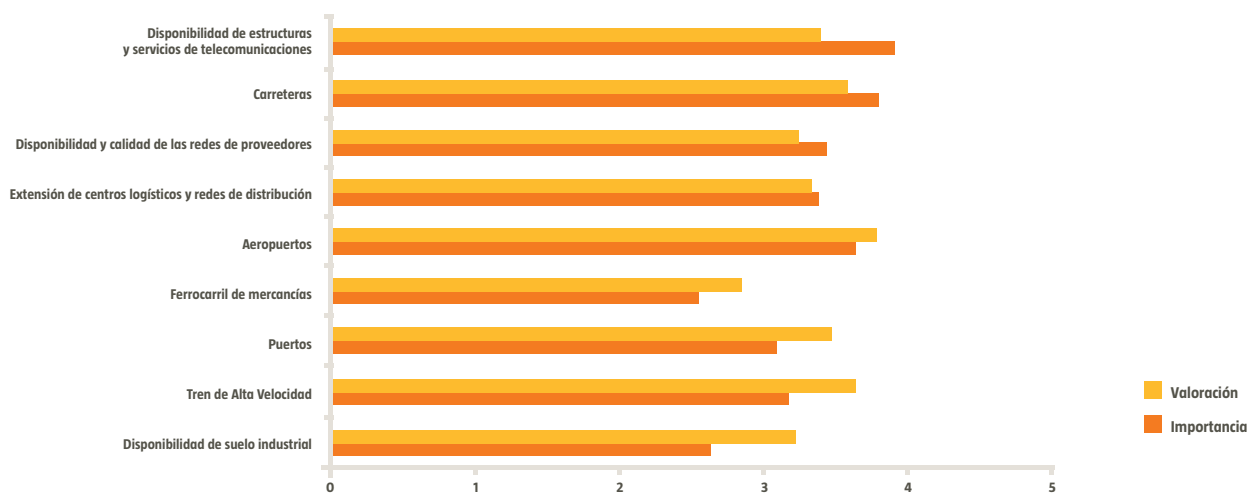
6.4. Infraestructuras

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

Ya se han señalado los aeropuertos, el tren de alta velocidad y las carreteras como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, también hay otros aspectos con valoraciones muy positivas como los puertos o disponibilidad de las estructuras y servicios de telecomunicaciones. Sin embargo, este último aspecto es el que presenta mayor margen de mejora y además es el aspecto más importante para los inversores en lo relativo a infraestructuras, si bien hay que señalar que mejora su valoración respecto al año 2015.

Gráfico 12

Infraestructuras



6. Resultados por áreas

6.5. Costes

El área de Costes es de las pocas que obtiene una valoración menor que en 2015 en términos generales, y hay que señalar que todos los aspectos contemplados sufren descensos, si bien de distinta consideración.

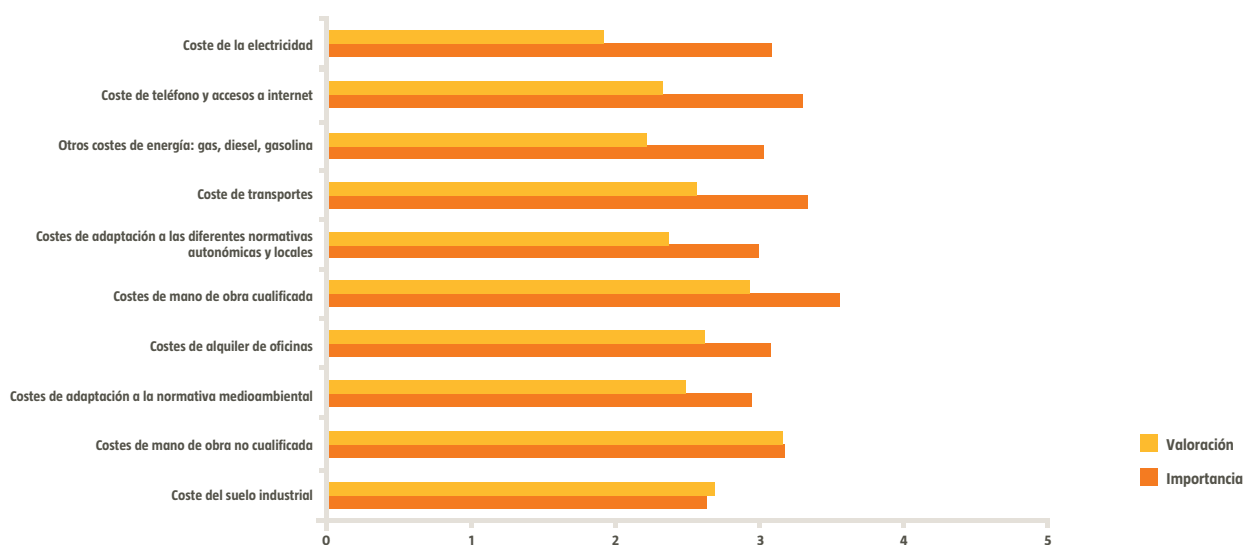
La principal preocupación, como se ha señalado ya, es el coste de la electricidad, que aparece como la principal debilidad a nivel general del estudio y uno de los principales ámbitos de actuación. Le sigue el coste de teléfono e Internet y el de adaptación a las diferentes normativas autonómicas y locales, que los inversores perciben como especialmente gravosos.

Los costes de mano de obra obtienen valoraciones positivas, tanto en lo relativo a mano de obra cualificada como no cualificada, aunque es interesante señalar que la cualificada es claramente más relevante para los inversores extranjeros en España y su valoración muy positiva. Hay margen de mejora en este aspecto, y debe prestársele especial atención, ya que es un motivo destacado por las empresas extranjeras a la hora de implantar sus actividades en nuestro país.

En aspectos como los costes de mano de obra no cualificada y los costes de suelo industrial se cumplen o superan positivamente las expectativas de los inversores.

Gráfico 13

Costes



6. Resultados por áreas

6.6. Financiación

La Financiación es el área con resultados más bajos en términos de valoración en términos generales, y además desciende en valoración respecto al año pasado, si bien de forma moderada.

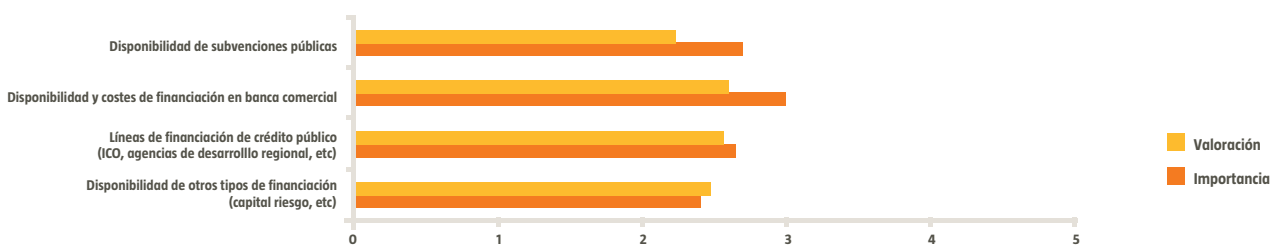
El principal margen de mejora se encuentra en la disponibilidad de subvenciones públicas, que obtiene una baja valoración, sensiblemente inferior a la de 2015.

La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial, sin embargo, sigue consolidando la mejora iniciada en años anteriores. En cualquier caso, es interesante señalar que, pese a las bajas valoraciones, lo relativo a Financiación no se encuentra entre las prioridades para las empresas extranjeras encuestadas, siendo el área menos importante del informe para ellos.

La disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo no parece suponer un problema para los inversores extranjeros.

Gráfico 14

Financiación



6. Resultados por áreas

6.7. Capital Humano

El área de Capital Humano es la más importante para los inversores y además mejora y aumenta sus resultados en importancia respecto a 2015. Los cuatro aspectos más importantes de toda la encuesta en opinión de los inversores pertenecen a este apartado (dominio de idiomas, capacidad de aprendizaje, aceptación de responsabilidades y objetivos y disponibilidad de mano de obra cualificada). Es interesante señalar que en los cuatro se ha mejorado la valoración respecto a 2015, siendo significativos los aumentos en la aceptación de responsabilidades y objetivos y capacidad de aprendizaje.

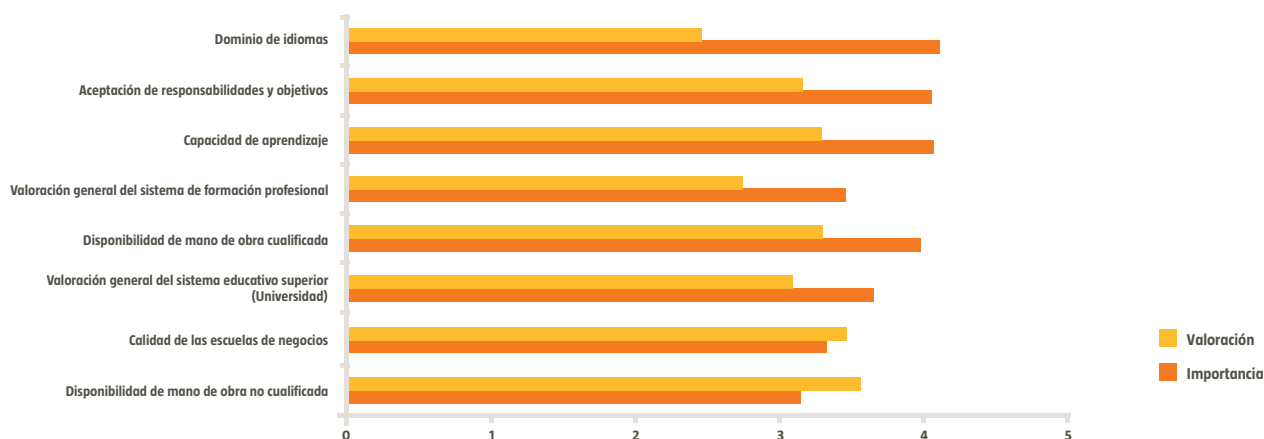
Aunque la valoración en términos generales es buena, y sube ligeramente respecto a 2015, existe margen de mejora en varios aspectos fundamentales, y que constituyen ámbitos prioritarios de actuación, como son el dominio de idiomas, la aceptación de responsabilidades y objetivos,... y la calidad del sistema de formación profesional.

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 también presenta una clara posibilidad de progreso. La calidad de las escuelas de negocio y la disponibilidad de mano de obra no cualificada son dos áreas en las que se cumplen perfectamente las expectativas de los inversores.

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

Gráfico 15

Capital Humano



6. Resultados por áreas

6.8. Innovación

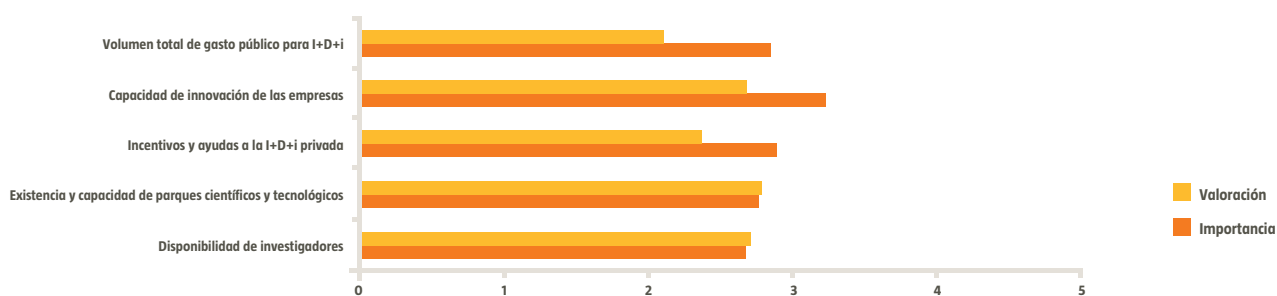
El área de Innovación es una de las que presenta la menor valoración en términos generales, si bien aumenta muy ligeramente respecto al ejercicio anterior.

Los aspectos más relevantes y con mayor margen de mejora en lo relativo a Innovación siguen siendo el volumen total de gasto público en I+D+i y la capacidad de innovación de las empresas, así como los incentivos y ayudas a la I+D+i privada. Hay que señalar que el gasto público en I+D+i presenta la segunda menor valoración de toda la encuesta en opinión de los inversores extranjeros.

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

Gráfico 16

Innovación



6.9. Tamaño del Mercado

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

Como ya ocurrió en la edición de 2015, se observa una mejora en las dos variables de este apartado, siendo más destacable en lo relativo al tamaño del mercado local español, lógica consecuencia de la recuperación económica. A pesar de todo, el margen de mejora en este tema es evidente, como puede apreciarse en el Gráfico 17. En cuanto al acceso a mercados exteriores, también es muy relevante para los inversores extranjeros y -- la valoración es ligeramente superior a la del tamaño del mercado doméstico.

Gráfico 17

Tamaño del Mercado



6. Resultados por áreas

6.10. Calidad de Vida

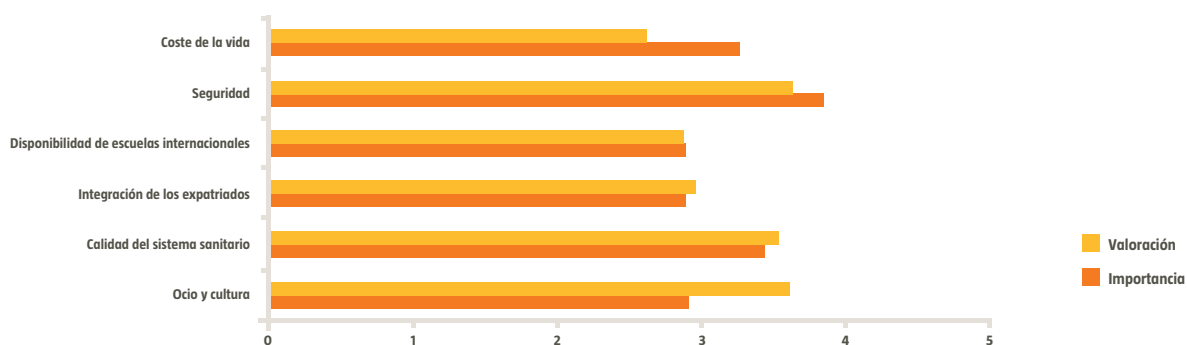
La valoración que los inversores extranjeros le dan a la Calidad de Vida en España es positiva como en todas las ediciones anteriores del Barómetro, y es la segunda área, tras la de Infraestructuras, en que mejor se cumplen las expectativas de los inversores extranjeros.

El coste de la vida sigue siendo la principal área de mejora, si bien sigue subiendo en valoración. En casi todo el resto de aspectos analizados, la valoración supera a la importancia atribuida por las empresas encuestadas, especialmente en lo relativo a ocio y cultura o la calidad del sistema sanitario, dos de los temas mejor valorados por los inversores a nivel general de la encuesta.

La seguridad obtiene una alta valoración, muy superior a la de 2015, lo que hace que en la presente edición aparezca como una de las fortalezas destacadas de nuestro país en opinión de los inversores extranjeros.

Gráfico 18

Calidad de Vida



Análisis por países



7. Análisis por países

7. ANÁLISIS POR PAÍSES

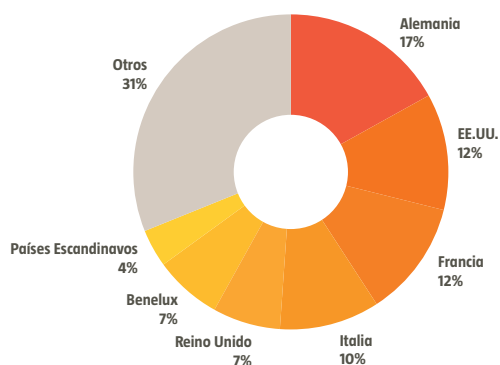
Al igual que en 2015, en la presente edición se ha querido analizar si hay diferencias significativas en las respuestas de los inversores a determinadas preguntas según su país de origen. Aunque en términos generales las respuestas son muy parecidas independientemente de la procedencia de la empresa, sí existen algunos matices interesantes que se resaltan a continuación.

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

Aunque los datos de las empresas de Latinoamérica son estadísticamente poco significativos y por esto no se reflejan en los gráficos, hay que señalar que muestran tendencia a mantener sus inversiones y cifra de ventas y ofrecen previsiones superiores a las empresas de otras nacionalidades en cuanto a empleo y exportaciones.

Gráfico 19

Países representados

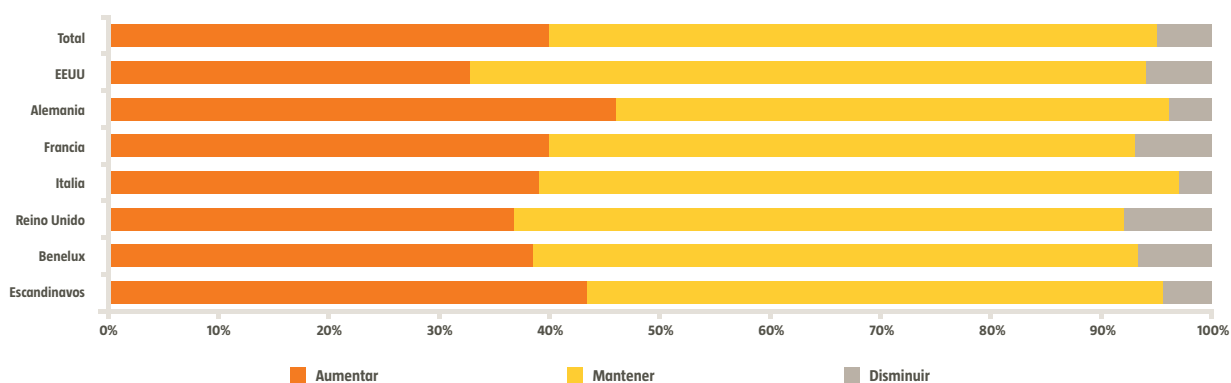


7.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio un 95% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2016. Las empresas procedentes de Francia, Reino Unido y Benelux presentan datos por debajo de la media, mientras que aquellas de capital alemán, italiano o escandinavo tienen planes ligeramente superiores a la media de empresas encuestadas.

Gráfico 20

Perspectivas de inversión por países



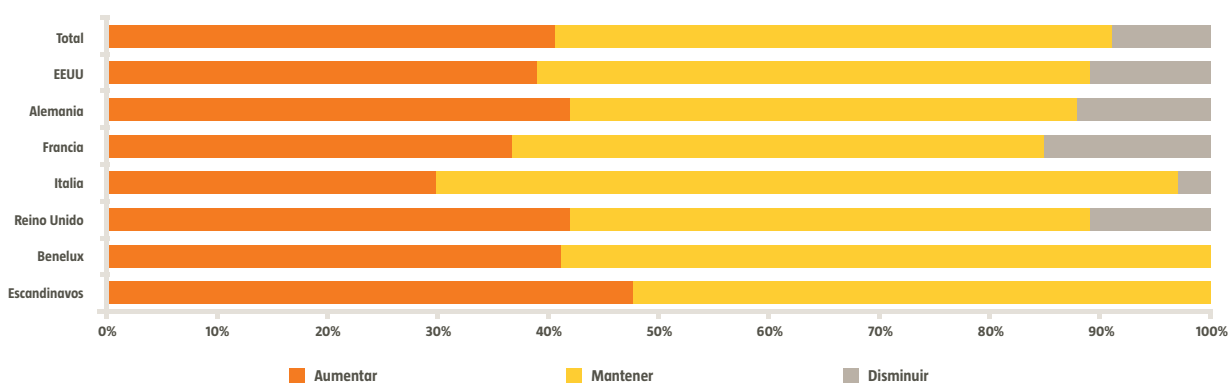
7. Análisis por países

7.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2016, el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla se eleva a un 91%. Por países las más dinámicas en creación de empleo son las empresas de Alemania, Reino Unido, EEUU y países nórdicos en las que más del 40% de sus empresas prevén aumentar sus plantillas.

Gráfico 21

Perspectivas de plantilla por países

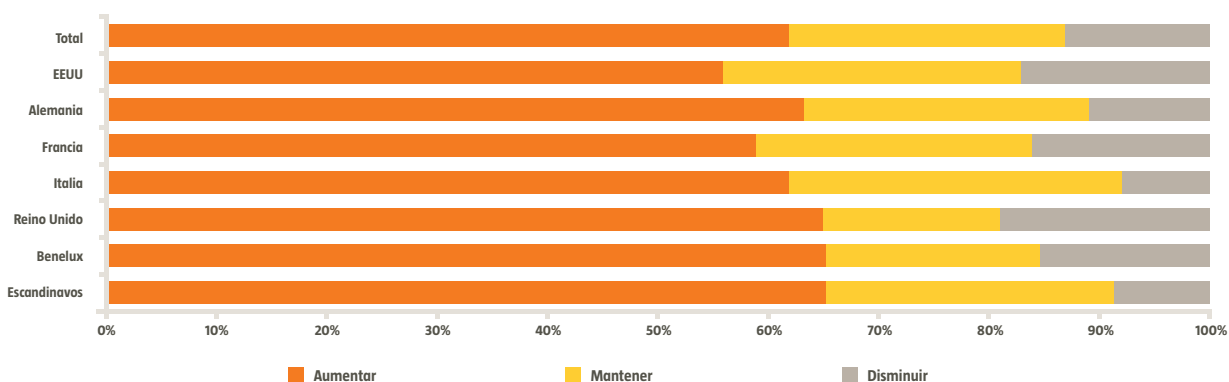


7.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2016, un 62% piensa aumentar su facturación. Tan solo un 13% de las empresas encuestadas tienen previsto reducir su facturación. Las empresas procedentes de Italia y Escandinavia son las que presentan mejores previsiones para 2016, seguidas por Alemania.

Gráfico 22

Perspectivas de facturación por países



7. Análisis por países

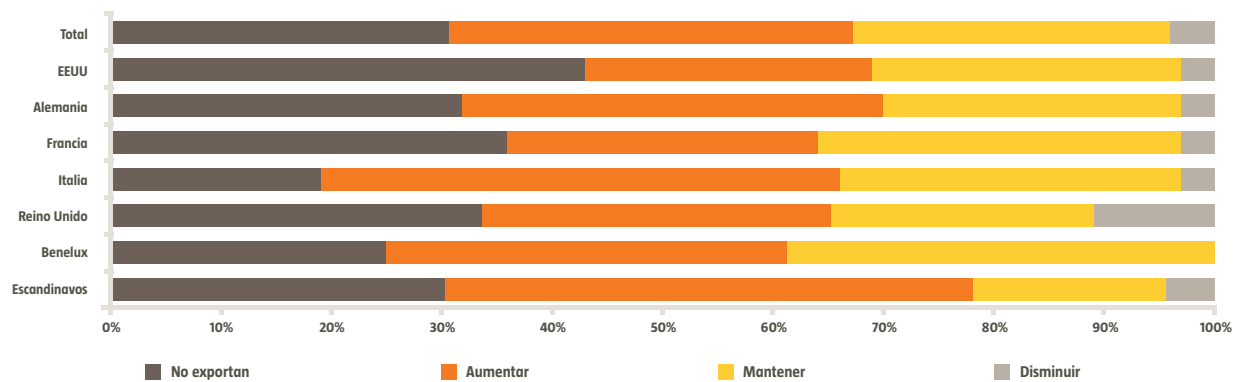
7.4. Previsiones de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Casi un 70% de las empresas extranjeras exportan a terceros mercados desde España. En este caso, las empresas italianas y de Benelux presentan el mayor perfil exportador.

Un 37% de las empresas prevén un aumento de sus exportaciones en 2016 y un 29% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Tan sólo un 4% de empresas tienen previsto disminuir sus exportaciones en 2016. Las empresas Escandinavas e italianas son las que tienen un mayor porcentaje de encuestados que tienen previsto aumentar sus exportaciones.

Gráfico 23

Perspectivas de exportación por países



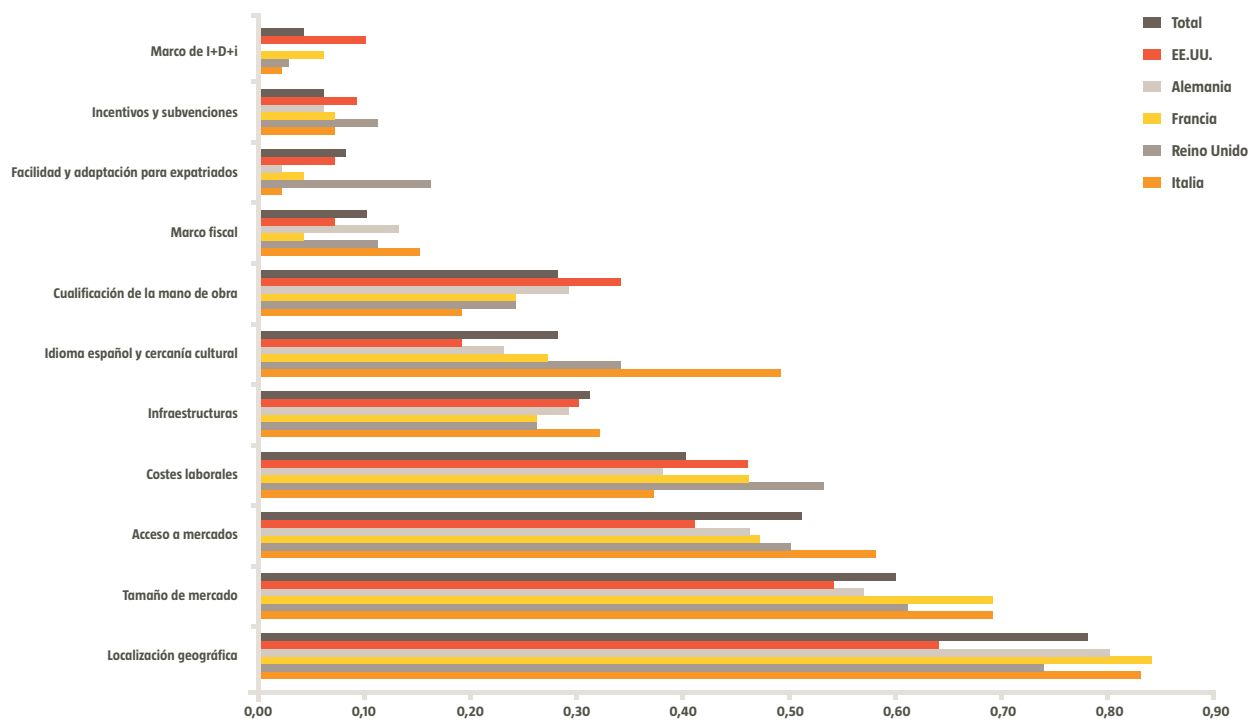
7. Análisis por países

7.5. Motivos para instalarse en España

En lo relativo a los motivos para instalarse en España, si bien la Localización Geográfica, el Tamaño del Mercado y el Acceso a otros países son los motivos principales para todos los grupos representados, hay algunas diferencias significativas. Las empresas procedentes de Estados Unidos, por ejemplo, dan más peso que la media a la Cualificación de la mano de obra y los Costes Laborales. Las empresas procedentes de Italia resaltan por encima de la media la cercanía cultural y el idioma español como uno de los principales motivos para instalarse en nuestro país. Finalmente, las empresas procedentes de Reino Unido se enfocan más en los Costes Laborales y en el tamaño y acceso a mercados.

Gráfico 24

Motivos para instalarse en España por países



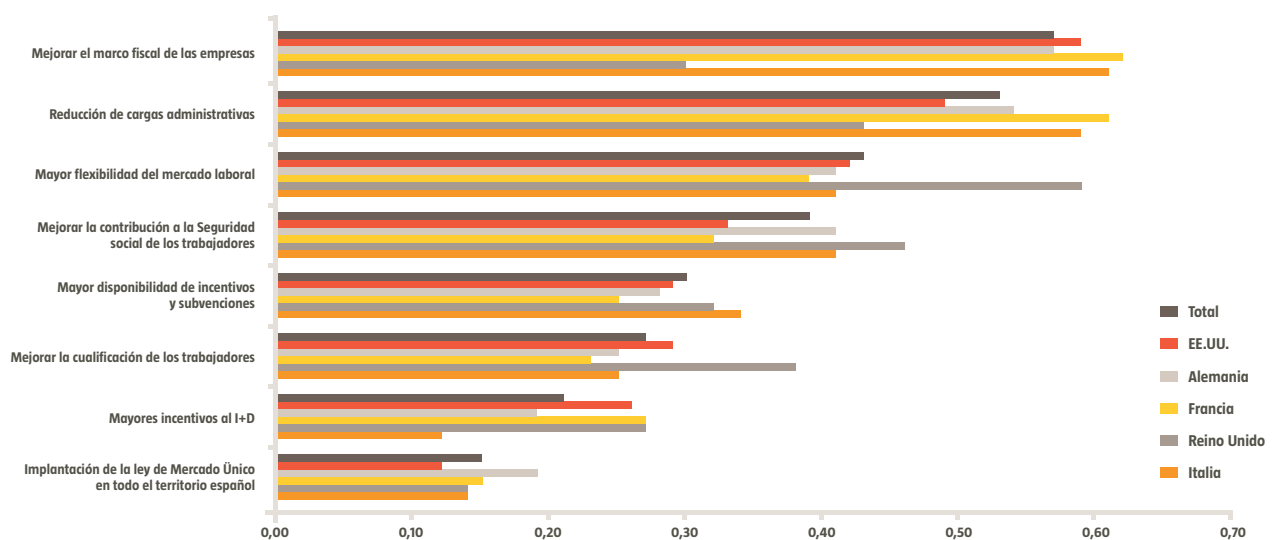
7. Análisis por países

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

Aunque prácticamente todos los grupos de países coinciden en señalar la mejora del marco fiscal y la reducción de cargas administrativas como las dos principales medidas a tomar, hay algunas diferencias interesantes. Por ejemplo, para las empresas del Reino Unido es más importante que para la media la flexibilidad del mercado laboral y la mejora en la cualificación de los trabajadores, y ponen menos énfasis comparativo en el marco fiscal y la burocracia. Estos dos últimos aspectos son sin embargo más importantes para las empresas francesas que para la media. Por su parte, las empresas de capital estadounidense y alemán se muestran muy cercanas a la media en sus respuestas.

Gráfico 25

Medidas que contribuirían a aumentar la inversión en España



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

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación, por parte de las empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario. En esta edición ha aumentado a casi 700 el número de empresas que han contestado el cuestionario por lo que la representatividad de la muestra ha mejorado.

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 ponderada otorgada por los inversores, se han marcado como ámbitos de actuación prioritarios, por entender que en ellos no se están cumpliendo las expectativas de los inversores extranjeros en España.

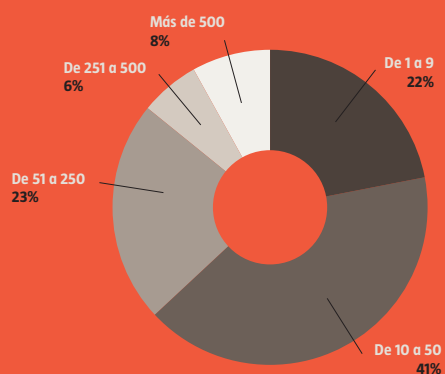
Anexo

ANEXO 1: PERFIL DE LAS EMPRESAS ENCUESTADAS

El perfil de las empresas que han participado en este estudio ha sido bastante heterogéneo, estando representadas empresas de todos los tamaños, aunque destaca la participación de empresas de hasta 250 empleados, como puede observarse en el gráfico 26.

Gráfico 26

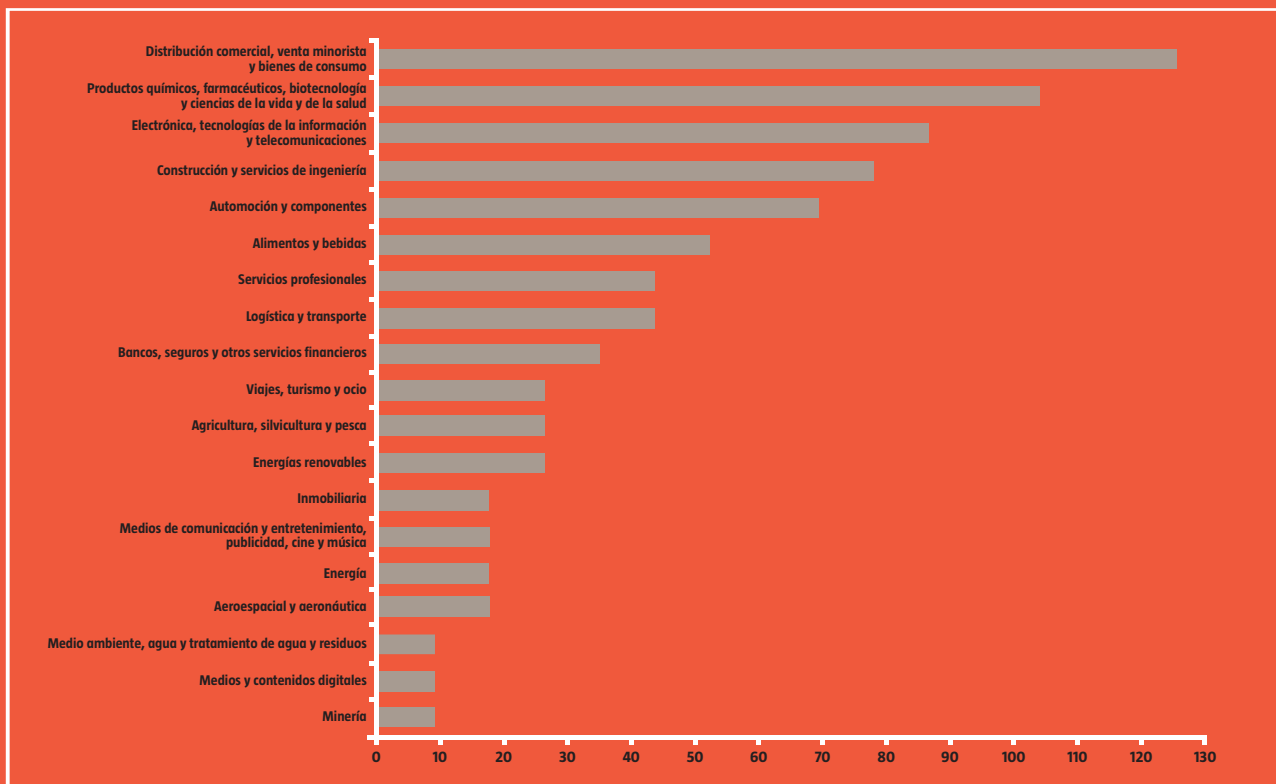
Número de empleados de las empresas



Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como puede verse en el gráfico 27. El sector con más representación ha sido el de distribución comercial, seguido por el químico y el de electrónica, tecnología de la información y telecomunicaciones.

Gráfico 27

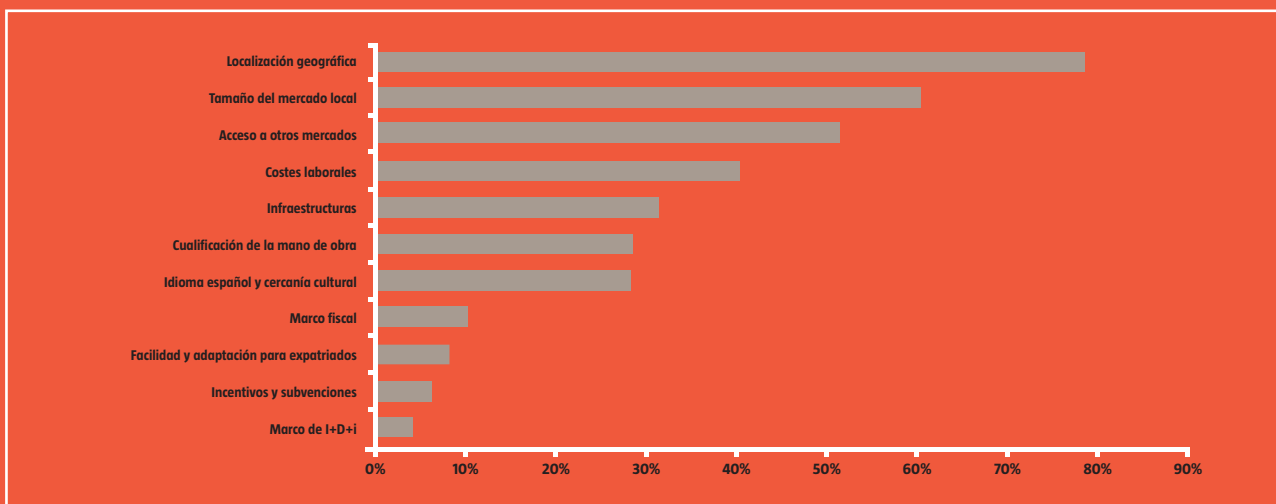
Sectores de las empresas (número de empresas por sector)



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

Gráfico 28

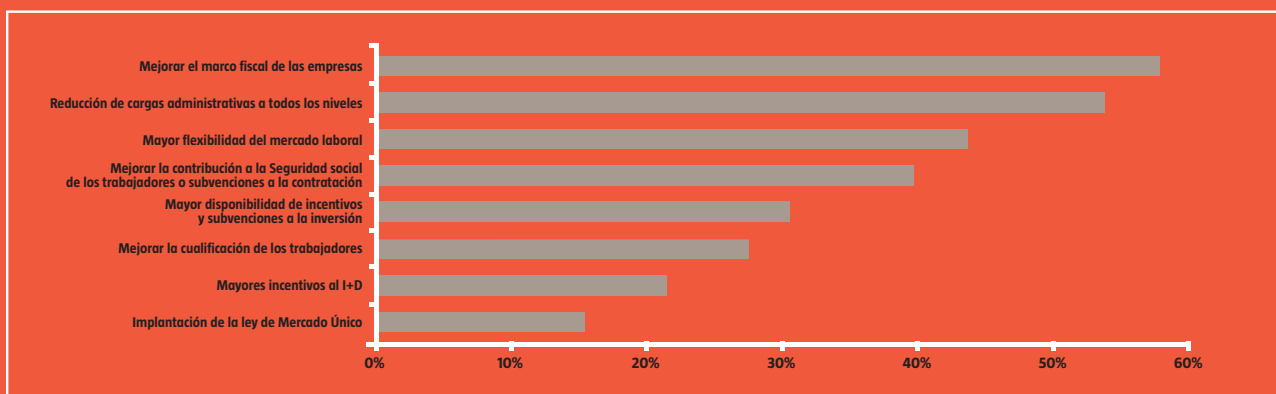
Motivos para instalarse en España (porcentaje de empresas que han señalado cada motivo)



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

Gráfico 29

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



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



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ECONOMÍA
Y COMPETITIVIDAD

ICEX

NIPO: 726-16-107-6