



# Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva  
del inversor extranjero

Resultados 2010

# Índice

<b>Presentación</b>	<b>3</b>
<b>Resumen Ejecutivo</b>	<b>5</b>
<b>Contexto</b>	<b>7</b>
<b>Resultados generales</b>	<b>9</b>
4.1. Valoración General	10
4.2. Principales fortalezas y debilidades	11
4.3. Comparación 2010-2009	12
4.4. Principales ámbitos de actuación	13
<b>Perspectivas de las empresas extranjeras en España</b>	<b>14</b>
5.1. Perspectivas de inversión	15
5.2. Perspectivas de empleo	16
5.3. Perspectivas de facturación	17
5.4. Perspectivas de exportación	17
<b>Resultados por áreas</b>	<b>18</b>
6.1. Mercado laboral	19
6.2. Fiscalidad	20
6.3. Entorno regulatorio	21
6.4. Infraestructuras	22
6.5. Costes	23
6.6. Financiación	24
6.7. Capital Humano	25
6.8. Innovación	26
6.9. Tamaño de Mercado	27
6.10. Calidad de vida	28
<b>Metodología</b>	<b>29</b>
<b>Anexo 1</b>	<b>30</b>

# Presentación



# 1. Presentación

## 1. PRESENTACIÓN

El “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la perspectiva del inversor extranjero”, que llega este año a su 4ª edición, se ha convertido ya en una publicación de referencia en nuestro país.

En el Barómetro 2010 se han introducido importantes novedades metodológicas, mejorando la claridad de las preguntas contenidas en el cuestionario para las empresas y ampliando el número de ámbitos considerados.

En cuanto a los resultados en 2010, y a pesar de verse afectados por la crisis internacional por segundo año consecutivo, la valoración global del clima de negocios en España continúa siendo positiva, destacando especialmente la mejora en las previsiones para el año próximo de las empresas extranjeras en España, tanto en lo relativo a las inversiones como a las expectativas de creación del empleo.

El Barómetro recoge la valoración expresada por más de 300 empresas extranjeras del clima de negocios en España, identificando tanto las fortalezas que es preciso mantener y potenciar como los principales ámbitos de actuación sobre los que cabe trabajar.

Asimismo, el objetivo del presente informe es servir de instrumento de apoyo al análisis de las causas que impulsan o desfavorecen la inversión extranjera en España.

El Barómetro ha sido realizado conjuntamente por INVEST IN SPAIN y el International Center for Competitiveness (ICC) del IESE, y en esta edición 2010 ha contado con la estrecha colaboración de las principales Cámaras de Comercio extranjeras en España.

INVEST IN SPAIN es la Sociedad Estatal para la Promoción y Atracción de las Inversiones Exteriores, perteneciente a la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio. 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, 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 Subirà 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 su papel en la creación de un clima de negocios favorable.

# Resumen Ejecutivo



## 2. Resumen Ejecutivo

### 2. RESUMEN EJECUTIVO

#### **La valoración global de España continúa siendo positiva en 2010 a pesar de la crisis internacional**

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España 2010 siguen reflejando, al igual que en 2009, la crisis económica que se está viviendo a nivel internacional, por lo que deben interpretarse en dicho contexto. A pesar de ello, la valoración de España por parte de los inversores extranjeros vuelve a ser positiva, aunque con un ligero descenso respecto al año anterior (2,9 en 2010 frente a 3,1 en 2009).

#### **Las áreas mejor valoradas del Clima de Negocios en España son las de Infraestructuras, Tamaño del mercado, Costes y Calidad de vida**

Los inversores han valorado muy positivamente aspectos relativos a las infraestructuras, calidad de vida y costes en España, así como el tamaño de nuestro mercado y el acceso que proporciona a otros países. El Barómetro nos ha permitido identificar las áreas sobre las que los inversores consideran que se debe seguir incidiendo, entre las que se encuentran temas fiscales y otros relativos al mercado laboral, como la mejora de la flexibilidad y la reducción de los costes laborales, especialmente los de despido. También deben mejorarse otros aspectos relacionados con la fuerza laboral que los inversores estiman de especial relevancia, como el dominio de idiomas o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Asimismo, se debe continuar con el compromiso de España en lo relativo a inversión en I+D+i y en la adaptación de las ayudas a las características de las empresas extranjeras.

#### **Mejoran las previsiones de las empresas extranjeras en España para el año próximo, tanto en lo relativo a empleo como a inversiones**

En general los inversores extranjeros hacen una valoración positiva del clima de negocios en España, y así lo manifiestan en sus planes futuros de inversión y empleo en nuestro país, que son sensiblemente mejores a los del año pasado.

Más del 72% de las empresas extranjeras consultadas tienen previsto aumentar o mantener el empleo en España en 2011, frente al 65% del año pasado. En cuanto a la inversión, también más del 70% de las empresas se plantean aumentar o mantener sus inversiones en España, de nuevo por encima de los resultados de 2009.

Por tanto, se puede concluir que España cumple con las expectativas de los inversores en cuanto a clima de negocios, aunque las áreas señaladas de mejora deben constituir una llamada de atención para los poderes públicos y privados, con el objeto de garantizar que nuestro país siga siendo un destino importante de inversiones extranjeras de alto valor añadido.

# Contexto



## 3. Contexto

### 3. CONTEXTO

#### La inversión extranjera en España: Evolución en 2009

Las empresas extranjeras presentes en España juegan un rol fundamental en la competitividad de la economía. Las más de 10.500 empresas foráneas localizadas en nuestro país emplean de manera directa a más de 1,37 millones de trabajadores y producen el 40% de las exportaciones españolas. Además, la inversión extranjera directa (IED) recibida por España en 2009 cubrió el 31,8% de las necesidades de financiación generadas por la cuenta corriente.

La desfavorable coyuntura económica mundial durante 2009 condujo a una importante caída de los flujos globales de IED, un 38,7%, hasta los 1,04 billones de USD, según los datos preliminares de UNCTAD, siendo particularmente acentuada en los países desarrollados, para los cuales se registró un descenso del 41,2%.

En España, y según los datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, los flujos de IED recibidos en 2009 alcanzaron los 14.694 millones de euros, lo que supone un descenso del 62% respecto al año anterior.

La evolución trimestral de los flujos de IED durante 2009 refleja un comportamiento más positivo en el 2º semestre respecto los 6 primeros meses y también en el 1º trimestre de 2010 en comparación al mismo periodo del año anterior. Ello, unido a una paulatina recuperación en los mercados financieros y de capitales a nivel internacional, y las señales de reactivación económica que empiezan a detectarse en diversos países, podrían actuar como factores clave para un mejor comportamiento de los flujos de IED en 2010, estando en la línea de la recuperación en las previsiones de inversión y empleo manifestadas por las empresas encuestadas en este Barómetro.

En cuanto a los proyectos *greenfield*, y según la consultora Ernst & Young, España se mantuvo en 2009 como el 4º país más atractivo para este tipo de inversiones, con un total de 173 proyectos, un 5% del total, si bien registró una caída del 18% respecto al año anterior. Estos proyectos crearon 5.212 empleos, un 3% más que en el 2008.

# Resultados generales



## 4. Resultados generales

### 4. RESULTADOS GENERALES

#### 4.1. Valoración general

El Gráfico 1 muestra el nivel de importancia y valoración que los inversores extranjeros han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro 2010.

En el presente año, las áreas que los inversores consideran más importantes para sus empresas son las relativas al Capital Humano y al Tamaño del Mercado.

En un segundo nivel, pero también de relevancia destacada, se encuentran las áreas de Costes, Mercado Laboral e Infraestructuras.

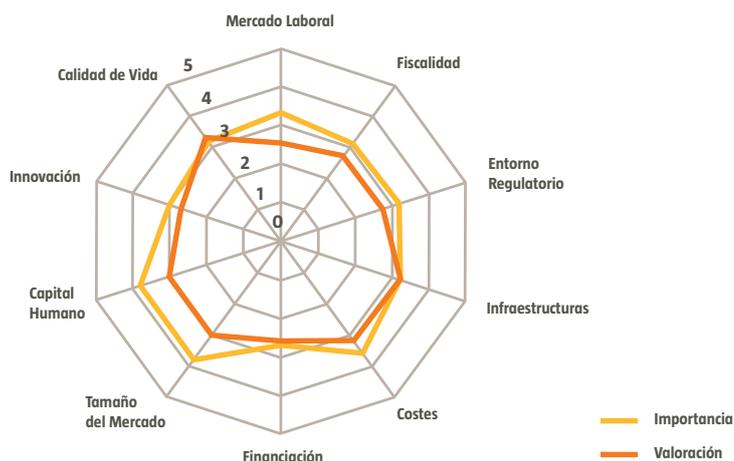
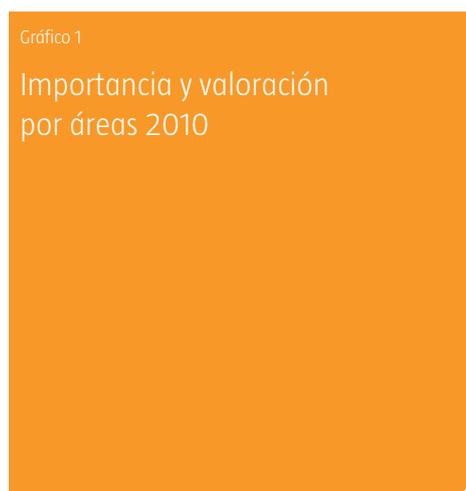
En relación al año 2009, no se observan diferencias significativas, siendo el nivel general de importancia parecido y repitiéndose los temas relativos al capital humano como los más importantes y los aspectos de financiación como los menos relevantes.

En cuanto a la valoración que otorgan los inversores extranjeros a cada uno de los ámbitos, se puede decir que es positiva en todos los casos, ya que en su mayoría obtienen valoraciones cercanas o superiores a 3, y en ningún caso por debajo de 2,5.

Destacan, como áreas más valoradas, las de Infraestructuras, Costes y Calidad de Vida. También obtienen valoraciones altas los aspectos relativos al Capital Humano y al Tamaño del Mercado. Por el contrario, las áreas con valoraciones más bajas son las de Mercado Laboral, Financiación e Innovación.

En general las áreas más valoradas corresponden a aspectos de relevancia para los inversores, lo cual es muy positivo. Sin embargo, esto no ocurre en lo relativo al Mercado Laboral, ámbito de elevada importancia para los inversores pero en el que no se cumplen sus expectativas.

En lo relativo a la Financiación, en consonancia con la crisis financiera a nivel internacional, la valoración es de las menos positivas, pero se trata de los aspectos menos importantes para los inversores extranjeros en España.



## 4. Resultados generales

### 4.2. Principales fortalezas y debilidades

Las principales fortalezas que surgen del análisis de las opiniones de los inversores extranjeros pueden observarse en el Gráfico 2.

Destacan como fortalezas aspectos relativos a las Infraestructuras, como los aeropuertos, carreteras y tren de alta velocidad. El ocio y la cultura, al igual que el año pasado, es el aspecto mejor valorado por los inversores y una de las fortalezas de nuestro país.

Finalmente hay que señalar aspectos relativos al Capital Humano, como la calidad de las escuelas de negocio, que contribuye a disponer de una fuerza laboral preparada y de calidad, lo cual es altamente relevante para los inversores, como se detallará en los próximos apartados. En relación con ello, los costes de mano de obra cualificada, otro de los aspectos más importantes para los inversores, también obtienen valoraciones altas y constituyen una de las principales fortalezas de nuestro país. Es especialmente significativo que algunas de las fortalezas de España sean relativas al Capital Humano, aspecto clave para mantener la competitividad de un país a medio y largo plazo.

Entre los aspectos menos valorados por los inversores se incluyen algunos relativos a la Financiación, como los *Business Angels* y el Mercado Alternativo bursátil. Sin embargo, como se ha señalado con anterioridad, estos no son temas que preocupen especialmente a los inversores.

El Volumen total de gasto público para I+D+i tampoco es considerado especialmente importante por los inversores, aunque la valoración que hacen de España en este aspecto no es positiva.

Gráfico 2

#### Principales fortalezas

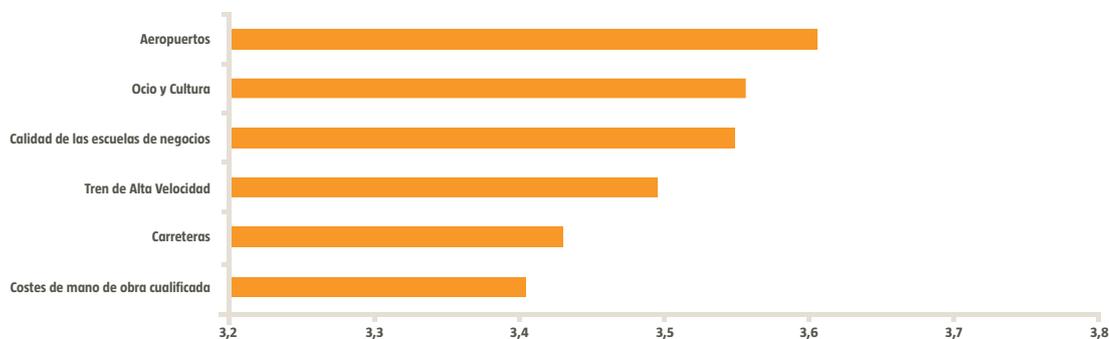
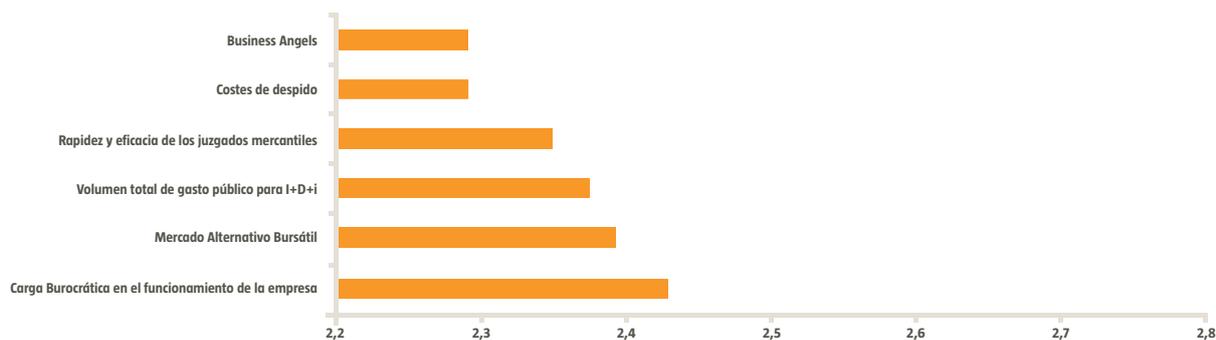


Gráfico 3

#### Principales debilidades



## 4. Resultados generales

### 4.3. Comparación 2010-2009

La comparación de los resultados obtenidos en 2010 con el año 2009 no es sencilla, ya que como se ha comentado con anterioridad, se han introducido nuevas preguntas y se han realizado cambios metodológicos con el objetivo de dotar al Barómetro de mayor exhaustividad y adecuación a los intereses de los inversores extranjeros en España.

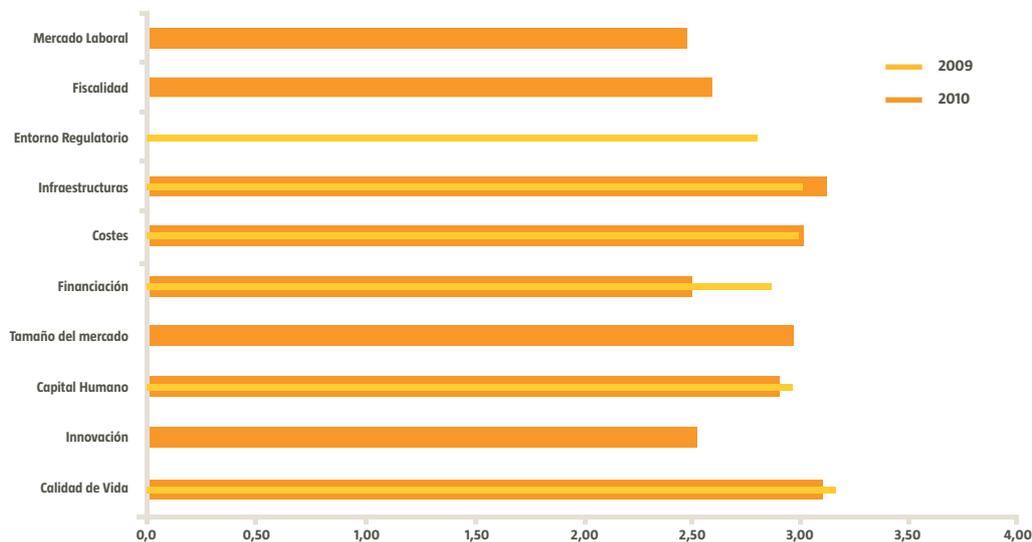
Sin embargo, algunas de las áreas sí son coincidentes y la evolución respecto a 2009 puede verse en el Gráfico 4. Las barras de color naranja muestran la valoración obtenida en 2009 indicando la intensidad del color la mayor o menor coincidencia de las preguntas entre los dos años.

Como se puede observar, en términos generales y de forma agregada no se ha producido una variación importante en las valoraciones, aunque sí hay que destacar el descenso en lo relativo a Financiación, lógica consecuencia de la coyuntura internacional. Hay descensos moderados en las áreas de Calidad de Vida y Capital Humano. En lo relativo al entorno regulatorio, la comparación no puede hacerse de forma exacta, ya que la composición de este apartado ha variado significativamente, pero algunos de los aspectos que se repiten, como la carga burocrática o el funcionamiento de los juzgados mercantiles, sí ha sufrido un descenso.

Finalmente, es destacable la mejora que se ha producido respecto a 2009 en lo relativo a Infraestructuras, liderada principalmente por el tren de Alta Velocidad y los aeropuertos.

Gráfico 4

### Comparación valoraciones 2010-2009



## 4. Resultados generales

### 4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos prioritarios de actuación aquellos aspectos en los que existe una mayor diferencia entre la importancia que los inversores les atribuyen y la valoración que otorgan. Entre ellos destacan:

#### 1. Dominio de idiomas

Los inversores extranjeros vuelven a otorgar la segunda mayor importancia de toda la encuesta al dominio de idiomas por parte de la fuerza laboral española y, al igual que el año pasado, no se cumplen sus expectativas en este sentido, ya que otorgan una muy baja valoración a España en este aspecto.

#### 2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

Este es el aspecto más importante de toda la encuesta para los inversores extranjeros y, aunque la valoración obtenida por la fuerza laboral española en cuanto a aceptación de responsabilidades y objetivos es positiva y está sensiblemente por encima de lo relativo a conocimientos de idiomas, no es suficiente para cumplir las expectativas de los inversores, y además ha sufrido un descenso respecto al año pasado, por lo que constituye un área clara de actuación.

#### 3. Costes de despido

Los costes de despido obtienen la valoración más baja de toda la encuesta y constituyen una de las principales preocupaciones de los inversores. Este dato es consistente con algunos índices internacionales de reconocido prestigio como el *Global Competitiveness Report* del World Economic Forum o el *Doing Business* del Banco Mundial que también sitúan a España en posiciones muy bajas en lo relativo a costes de despido.

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

De nuevo se trata de uno de los temas recurrentes en el panorama nacional en los últimos años. Para los inversores extranjeros es uno de los aspectos más importantes, y la valoración no es positiva. Informes como el *Global Competitiveness Report* sitúan a España en posiciones muy desventajosas en temas relativos a la legislación laboral, como la rigidez del empleo o las prácticas de contratación y despido.

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

Aunque no se trata de uno de los temas más importantes para los inversores extranjeros en España, la valoración no es positiva y no cumple las expectativas, habiendo además disminuido respecto al año pasado.

#### 6. Rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles

El funcionamiento de los juzgados mercantiles tampoco es una prioridad para los inversores extranjeros, pero la baja valoración que otorgan a España en este sentido hace que deba considerarse como un ámbito de actuación.

#### 7. Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador

De nuevo aspectos relativos al mercado laboral se consideran poco adecuados por los inversores, que en este caso otorgan una baja valoración a España en lo relativo a las cuotas a la Seguridad Social por trabajador, sensiblemente por debajo de la importancia que le atribuyen.

# 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 España son positivas y mejoran sensiblemente respecto al año 2009, lo cual es especialmente significativo teniendo en cuenta la crisis económica existente a nivel mundial.

Más de un 70% de las empresas extranjeras tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España el año próximo, y hay más de un 5% de empresas que tienen previsto aumentar sus inversiones en más de un 50%, tal y como muestra el Gráfico 6.

Gráfico 5

#### Comparación inversión 2009-2010

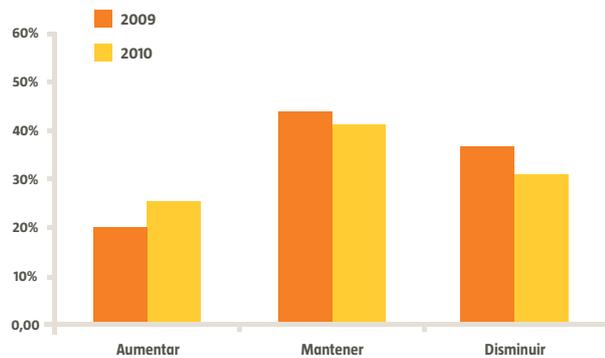
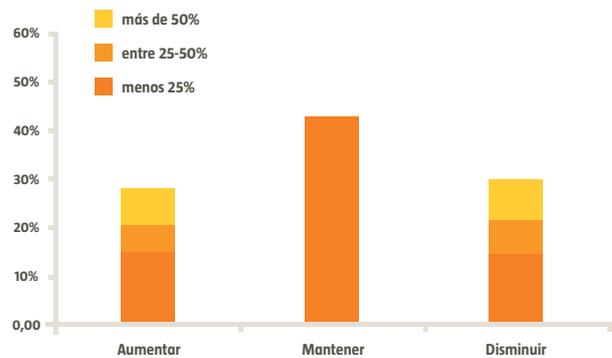


Gráfico 6

#### Previsión inversión 2010



## 5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

### 5.2. Perspectivas de empleo

También en lo relativo al número de empleados se observan mejoras en las previsiones de los inversores extranjeros. Un 21% de las empresas extranjeras en España tienen previsto aumentar el número de empleados, frente al 17% del año 2009. En cuanto a disminuir el número de trabajadores en la empresa, el porcentaje de empresas que pretenden disminuir su plantilla es del 27%, frente al 36% de 2009.

En el Gráfico 8 se aprecian con más detalle las previsiones en cuanto al número de empleados de las empresas. Es destacable el hecho de que la gran mayoría de las empresas que tienen previsto disminuir el número de empleados el año próximo tengan pensado reducir sus plantillas menos de un 25%, y sólo un 1,36% de las empresas extranjeras que invierten en España tengan previsto disminuir más de un 50% su número de empleados.

Gráfico 7

#### Comparación número empleados 2009-2010

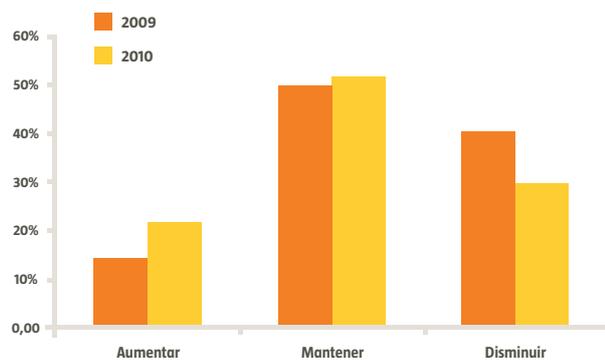
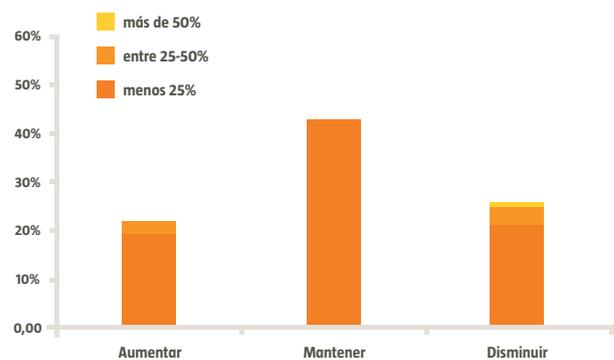


Gráfico 8

#### Previsión número empleados 2010



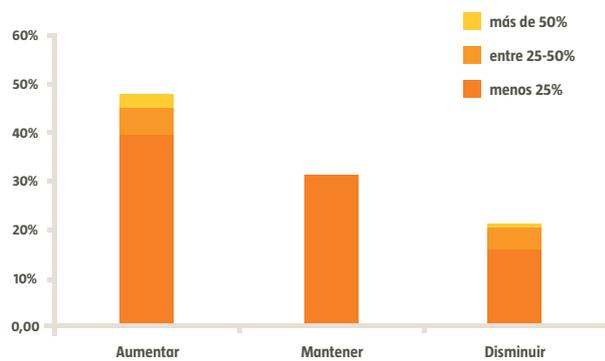
## 5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

### 5.3. Perspectivas de facturación

Las previsiones para el 2010 de las empresas extranjeras en cuanto a Facturación son muy positivas, con más de un 47% de empresas que esperan aumentarlas frente a un 19% que tienen previsto disminuirla.

Gráfico 9

#### Previsión facturación 2010

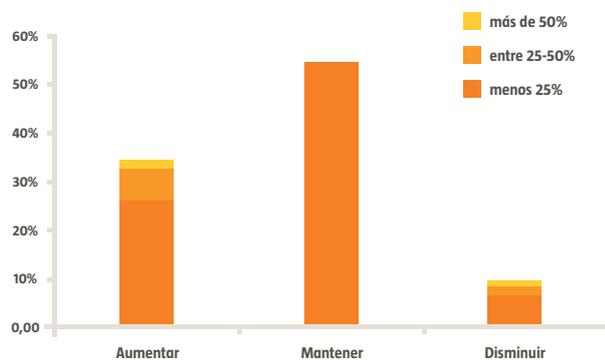


### 5.4. Perspectivas de exportación

En cuanto al volumen de exportación, más del 90% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener el volumen de sus exportaciones, frente al 9% de empresas que esperan reducir este volumen, la mayoría de ellas en menos de un 25%.

Gráfico 10

#### Previsión volumen de exportación 2010



# Resultados por áreas



## 6. Resultados por áreas

### 6. RESULTADOS POR ÁREAS

#### 6.1. Mercado laboral

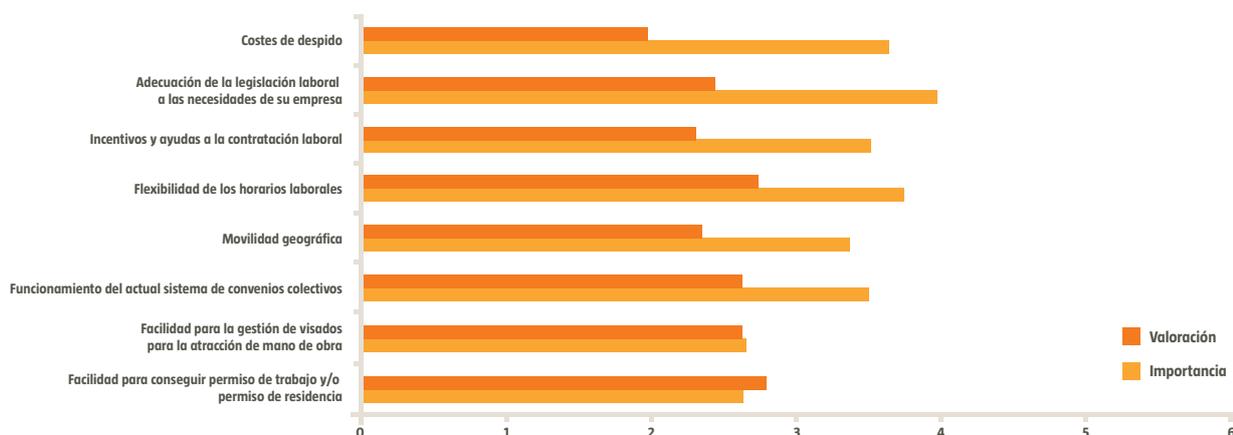
El área de Mercado Laboral es la que claramente presenta más problemas en opinión de los inversores. Destacan los temas relacionados con la falta de flexibilidad laboral, que se ponen de manifiesto en las valoraciones recibidas por la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa, la movilidad laboral, el funcionamiento del sistema de convenios colectivos e incluso la flexibilidad de horarios laborales.

Mención aparte merecen las dificultades que los inversores encuentran en lo relativo a los costes laborales, tanto en los costes de despido como en la falta de ayudas e incentivos a la contratación.

Esto son temas recurrentes, que también aparecen como algunos de los principales problemas para hacer negocios en España en otros estudios internacionales como el *Global Competitiveness Report* o el *Doing Business*, mencionados anteriormente.

Gráfico 11

#### Mercado laboral



## 6. Resultados por áreas

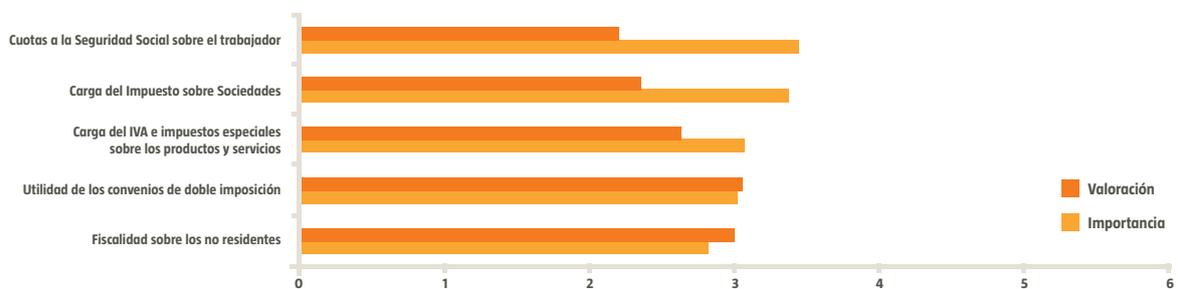
### 6.2. Fiscalidad

En lo relativo a la fiscalidad, los inversores extranjeros consideran que deben tomarse medidas para reducir el Impuesto sobre Sociedades, así como las cargas a la seguridad social sobre el trabajador.

Están muy bien valorados, sin embargo, la utilidad de los convenios de doble imposición, así como la fiscalidad sobre los no residentes. Tampoco se aprecian problemas en lo relativo al IVA y otros impuestos sobre productos y servicios.

Gráfico 12

### Fiscalidad



## 6. Resultados por áreas

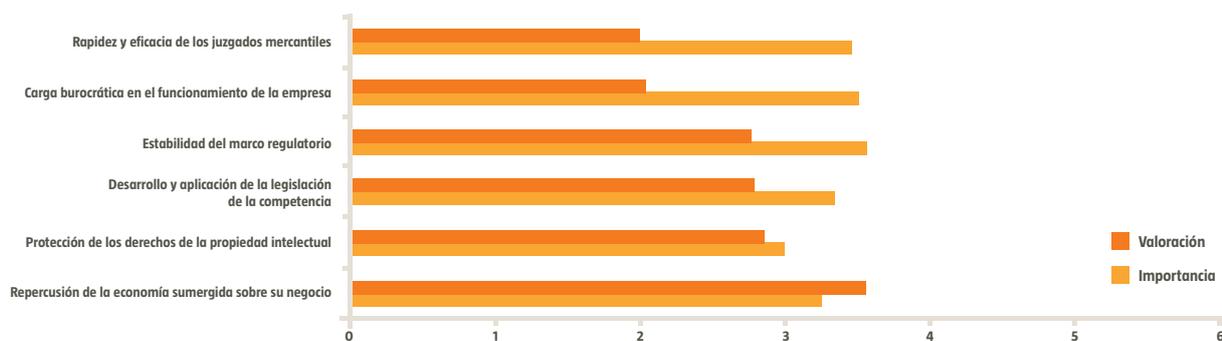
### 6.3. Entorno regulatorio

En lo relativo al entorno regulatorio, se aprecian dificultades en la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, que tiene una valoración muy baja en relación a la importancia que los inversores le otorgan, y lo mismo ocurre con la carga burocrática que suponen las gestiones de la empresa y que ralentizan las operaciones y proyectos. Es destacable además que estos dos aspectos han sufrido descensos significativos en sus valoraciones respecto al ejercicio pasado.

Los inversores consideran sin embargo que la repercusión de la economía sumergida sobre sus negocios no es un problema y que este tema está por tanto bien resuelto en nuestro país.

Gráfico 13

#### Entorno regulatorio



## 6. Resultados por áreas

### 6.4. Infraestructuras

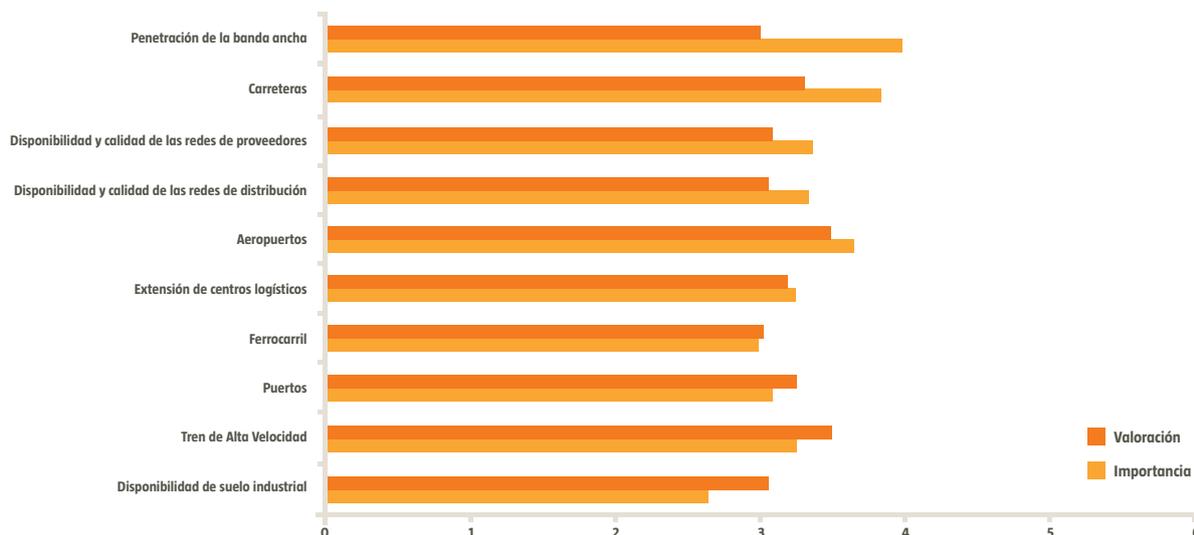
Las infraestructuras españolas son un claro atractivo para la inversión en nuestro país y las empresas extranjeras le otorgan la valoración más alta de todas las áreas incluidas en el estudio.

Prácticamente todos los aspectos incluidos en este apartado obtienen valoraciones muy positivas, siendo destacables los aeropuertos y el tren de alta velocidad, seguidos por las carreteras y puertos. También la disponibilidad de suelo industrial en nuestro país es un aspecto muy bien valorado en relación a la importancia que tiene para las empresas.

Los únicos aspectos en los que, a pesar de obtener valoraciones positivas, se observan diferencias entre valoración e importancia, son la penetración de banda ancha y las carreteras.

Gráfico 14

#### Infraestructuras



#### RED DE INFRAESTRUCTURAS

La disponibilidad de una amplia y moderna red de infraestructuras es un factor clave en el proceso de decisión de inversión por parte de las empresas multinacionales.

La buena valoración que otorgan los inversores extranjeros a las infraestructuras en España refleja el importante esfuerzo realizado en los últimos años por los diferentes Gobiernos y las distintas Administraciones.

Así, la red de infraestructuras en España se constituye en un activo estratégico no sólo en la actualidad sino también en el medio y largo plazo para seguir atrayendo nuevas inversiones:

**Alta velocidad:** España cuenta con la 2ª red más extensa de Europa (1.600 kilómetros).

**Aeropuertos:** España cuenta con dos de los 10 aeropuertos de Europa con más pasajeros transportados.

**Red viaria:** España dispone de la 2ª red más extensa de Europa en vías de alta capacidad (14.689 km de autovías).

**Transporte marítimo:** España cuenta con 3 puertos de contenedores entre los 10 mejores de Europa (Barcelona, Algeciras y Valencia).

Fuente: Ministerio de Fomento

## 6. Resultados por áreas

### 6.5. Costes

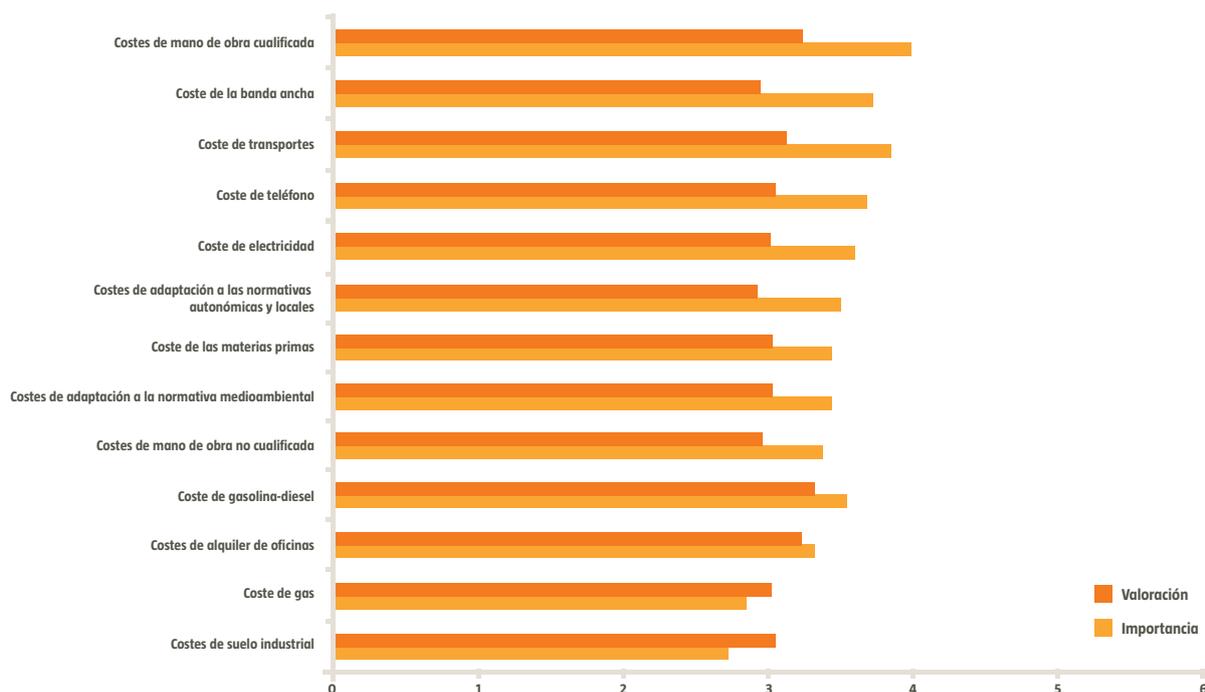
Los inversores otorgan una buena valoración a lo relativo a los costes en España, con resultados ligeramente mejores a los del ejercicio 2009.

Es muy significativa la diferente importancia que los inversores atribuyen a los costes de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera la más relevante, lo que indica inversiones extranjeras de alto valor añadido. La valoración es positiva en ambos casos, pero por la elevada importancia que tiene la mano de obra cualificada, es necesario seguir incidiendo sobre ella.

Están muy bien valorados los costes de carburante y alquiler de oficinas y también se cumplen sobradamente las expectativas de los inversores en lo relativo a costes de gas y suelo industrial. Sin embargo, es necesario seguir incidiendo sobre los costes de banda ancha, transportes, teléfono y electricidad.

Gráfico 15

### Costes



## 6. Resultados por áreas

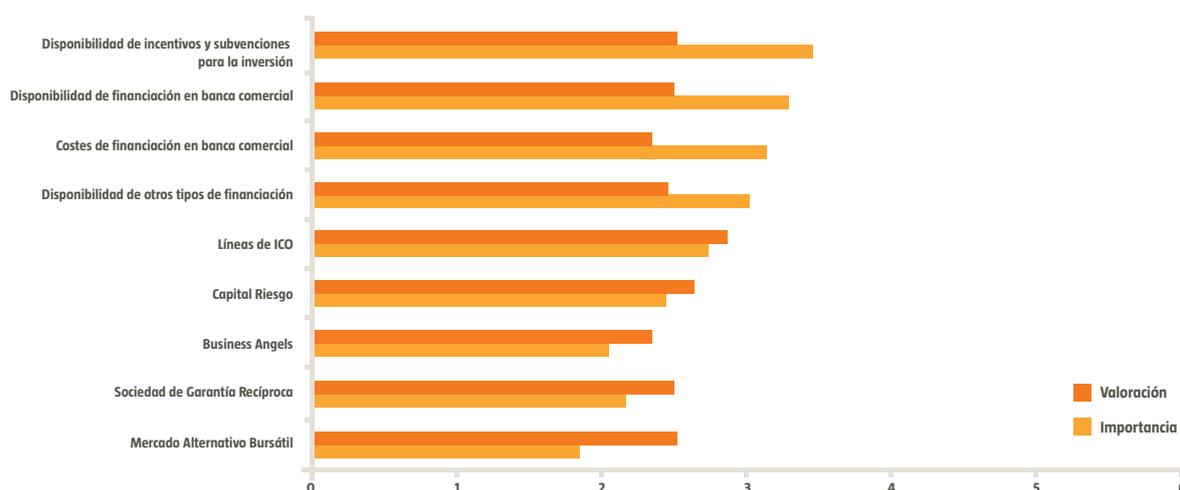
### 6.6. Financiación

El área de financiación obtiene en general una baja valoración, consecuencia lógica de la crisis financiera internacional, aunque es preciso señalar que los aspectos considerados en este apartado son los menos relevantes para los inversores a nivel general.

Los principales problemas se encuentran en lo relativo a la financiación de la banca comercial, así como en el acceso a incentivos y subvenciones a la inversión. En lo relativo a tipos alternativos de financiación, como las líneas del ICO, el capital riesgo, las sociedades de garantía recíproca o el mercado alternativo bursátil, aunque las valoraciones son bajas, están claramente por encima de la importancia que los inversores les atribuyen, por lo que no se consideran ámbitos prioritarios de actuación.

Gráfico 16

### Financiación



La actividad emprendedora y en consecuencia la solicitud de financiación para nuevos proyectos, ha descendido en España en 2009 respecto a 2007, alcanzando una Tasa de Actividad Emprendedora de 5,10% frente al 7,62% del 2007. (GEM 2009)

**Business Angels:** Existe una Red Española de Business Angels (ESBAN). Por su parte, los gobiernos de Madrid y Cataluña potencian la captación de inversores para desarrollar nuevos proyectos, aplicándoles deducciones fiscales, de hasta 20%, en el IRPF. Por otro lado, existen diversas iniciativas privadas para fomentar las inversiones por business angels, como por ejemplo la plataforma Business Angels Network del IESE.

**Líneas del ICO:** Durante 2009 el Instituto Oficial de Crédito realizó 360.000 operaciones en las que prestó, a distintos sectores, 15.000 millones de euros, de los que 200 millones se destinaron a la internacionalización de la empresa.

**Capital Riesgo:** En 2009 la inversión de las compañías de capital riesgo en España ha disminuido un 46% respecto a 2008, siendo la cifra total de inversión en 2009 de 1.669 millones de euros. Esta inversión se ha realizado mayoritariamente en empresas en expansión.

**Sociedades de Garantía Recíproca:** La financiación asociada a las Sociedades de Garantía Recíproca durante 2008, generaron casi 700.000 puestos de trabajo asociados. Se concedieron avales por valor de 21.000 millones de euros.

**Mercado Alternativo Bursátil:** La empresa nacional de Innovación (ENISA), tiene un plan para fomentar la entrada de empresas al MAB, afrontando los gastos de salida al MAB. En Madrid, Cataluña, Galicia y Murcia existen diferentes incentivos para las PYMES para su entrada en el MAB.

## 6. Resultados por áreas

### 6.7. Capital Humano

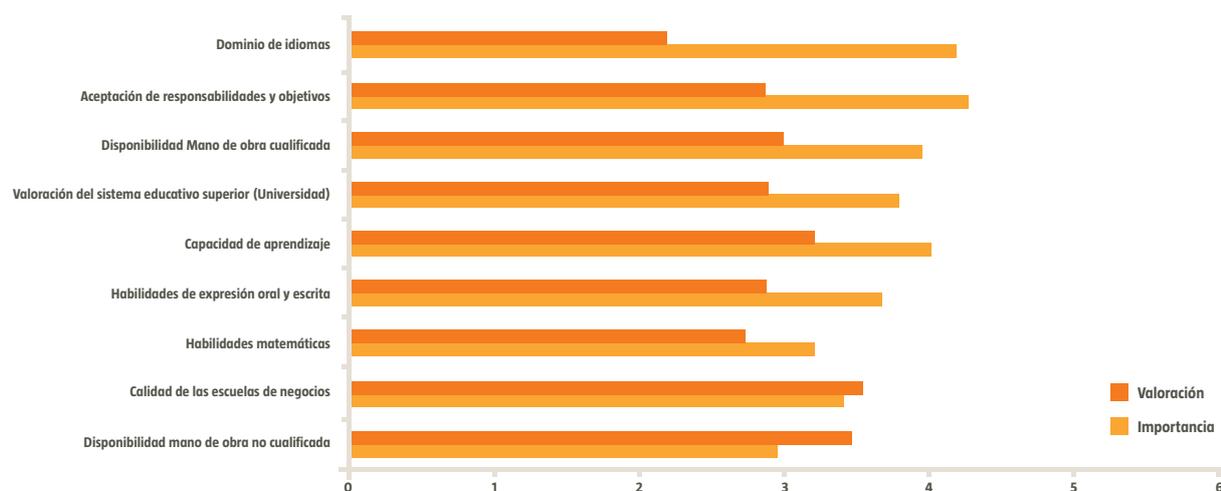
La valoración general relativa al Capital Humano es positiva, pero existen desequilibrios significativos en algunos aspectos. Así, los inversores consideran muy positiva la disponibilidad de mano de obra no cualificada y la calidad de las escuelas de negocio en nuestro país, que cuenta con tres de las veinte mejores escuelas del mundo.

Sin embargo, es claro el esfuerzo que debe realizarse en lo relativo a los conocimientos de idiomas, el segundo aspecto en importancia de toda la encuesta para los inversores y en el que la valoración es negativa, habiendo además descendido respecto al 2009. También es necesario considerar como ámbitos de actuación otros aspectos que, aunque tienen valoraciones más positivas, también están muy por debajo de la importancia que le atribuyen los inversores, como la aceptación de responsabilidades y objetivos, la capacidad de aprendizaje o las habilidades matemáticas.

También es preciso un esfuerzo para asegurar que los inversores extranjeros encuentren mano de obra cualificada, ya que de nuevo se pone de manifiesto en este apartado que este tipo de mano de obra es la realmente importante para estas empresas.

Gráfico 17

### Capital Humano



## 6. Resultados por áreas

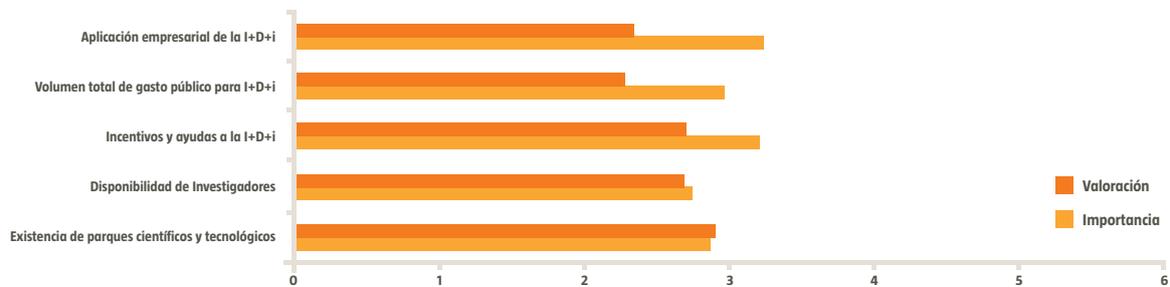
### 6.8. Innovación

Los inversores valoran muy positivamente la existencia de parques científicos y tecnológicos en España, y tampoco existen problemas en cuanto a la disponibilidad de investigadores.

Sin embargo se aprecian áreas de mejora en lo relativo a la aplicación empresarial de la I+D+i, así como en el volumen total de gasto público para I+D+i. En este último aspecto, España está realizando un esfuerzo considerable, habiendo aumentado progresivamente los porcentajes anuales destinados a inversión en I+D+i un 64,3% en el periodo 2004-2008, situándose en el 1,37% del PIB.

Gráfico 18

### Innovación



## 6. Resultados por áreas

### 6.9. Tamaño del mercado

El tamaño del mercado español, así como el acceso a los mercados exteriores, son algunos de los factores fundamentales para los inversores extranjeros y constituyen algunos de los principales motivos por los que deciden invertir en nuestro país.

Aunque las valoraciones son positivas en estos dos aspectos, hay margen de mejora y se están llevando a cabo distintas acciones, como la firma de acuerdos bilaterales y de protección de inversión.

Gráfico 19

#### Tamaño del mercado



#### PLATAFORMA DE ACCESO A LOS MERCADOS

España ofrece al inversor extranjero un mercado con alto poder adquisitivo y sofisticación, que no sólo incluye sus 45 millones de habitantes, sino que también, gracias a su privilegiada situación geoestratégica, se constituye como plataforma de negocios con acceso a más de 1.300 millones de consumidores potenciales de la región EMEA (Europa, Norte de África y Oriente Medio) y Latinoamérica.

En este sentido, la existencia de tratados de doble imposición y protección de las inversiones entre España y aquellos países ha facilitado que tanto empresas europeas y asiáticas como latinoamericanas establezcan en España sus centros de decisión de negocios o departamentos tecnológicos.

#### Acuerdos bilaterales firmados con Latinoamérica

- 11 Acuerdos para evitar la doble imposición (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Cuba, El Salvador, Ecuador, México, Trinidad y Tobago y Venezuela).
- 19 Acuerdos Recíprocos de promoción y protección de Inversiones (Argentina, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Cuba, Chile, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Rep. Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela).

#### Norte de África

- 4 Acuerdos para evitar la doble imposición (Egipto, Marruecos, Argelia y Túnez).
- 5 Acuerdos Recíprocos de promoción y protección de Inversiones (APPRIS). (Argelia, Egipto, Libia, Marruecos y Túnez).
- Acuerdos de asociación euro-mediterráneos con Egipto, Israel, Jordania, Líbano, Marruecos, Túnez y Argelia.

## 6. Resultados por áreas

### 6.10. Calidad de vida

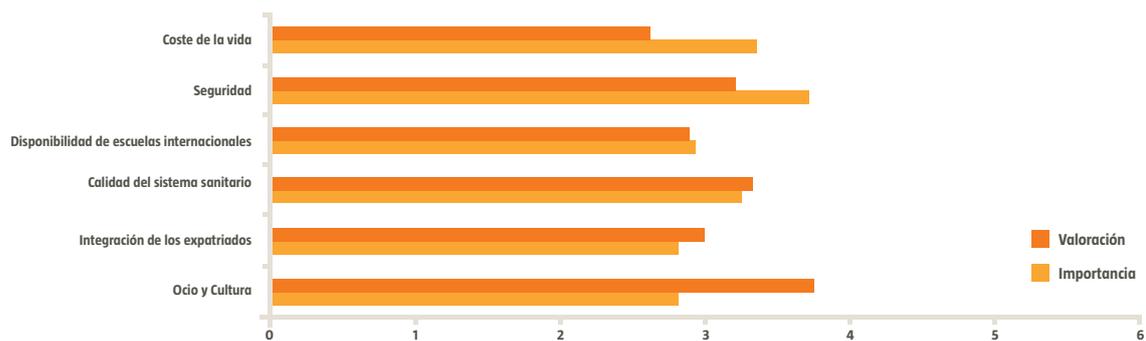
Aunque con un ligero descenso respecto al año pasado, la valoración que los inversores extranjeros le dan a la Calidad de Vida en España es muy positiva. El *Expatri Explorer Survey* de HSBC considera a España como el segundo país preferido de la UE.

La situación geográfica, el clima, la oferta cultural, el sistema sanitario, y la disponibilidad de escuelas internacionales, son factores claves para la integración de los expatriados y sus familias en nuestro país. El ocio y la cultura es el aspecto mejor valorado y una fortaleza clara de España. Lo mismo ocurre con la calidad del sistema sanitario, que se considera el mejor según la encuesta de HSBC anteriormente citada.

El principal aspecto al que hay que prestar atención es el coste de la vida, que ha sufrido un lógico descenso en la valoración, que debe ser enmarcado en la difícil situación económica.

Gráfico 20

#### Calidad de vida



# 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 ampliado los ámbitos recogidos en el Barómetro, con el objeto de cubrir un mayor número de aspectos que son de interés para los inversores extranjeros. Aunque esto puede dificultar de forma temporal y en determinados aspectos la comparación con años anteriores, sin duda aporta nueva información, esencial para conocer las motivaciones y preocupaciones de los inversores extranjeros en España.

La metodología que se ha seguido es, como en años anteriores, la cumplimentación, por parte de más de 300 de las empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario.

Para conseguir continuidad en este estudio, desde el año 2007, se agrupan los diferentes 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 otorgan 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 1 : PERFIL DE LAS EMPRESAS ENCUESTADAS

El perfil de empresas que han participado en este estudio es mayoritariamente de menos de 500 empleados, otro perfil de empresas significativo en el estudio, 20%, son las empresas un de 1.000 a 10.000 empleados.

Los sectores representados en la muestra son muy diversos, lo que evita sesgos que pudieran deberse a la representación demasiado elevada de alguno de los sectores.

Gráfico 21: Número de empleados

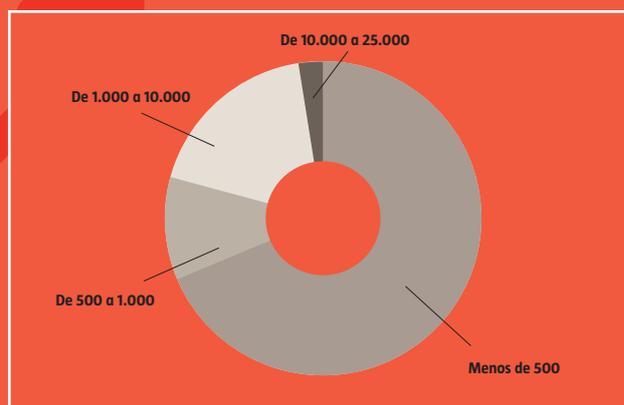
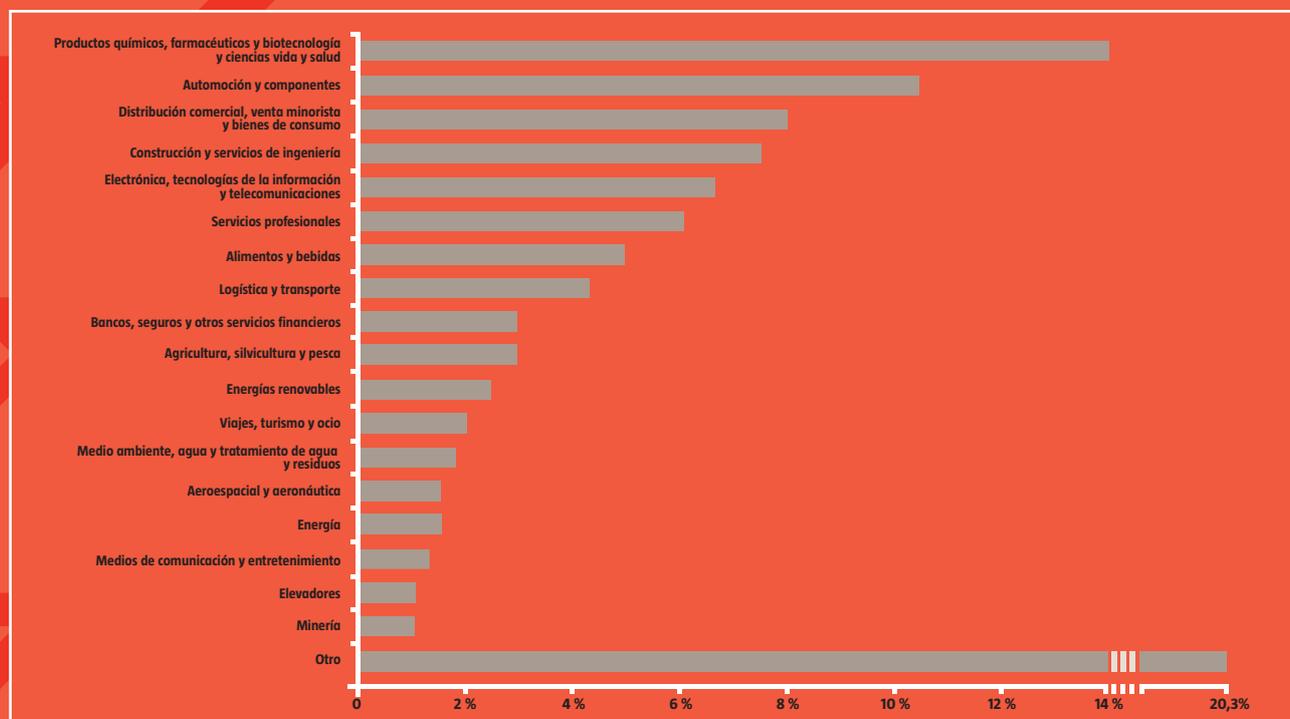


Gráfico 22: Sectores





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



INVESTIN  
SPAIN