



Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva
del inversor extranjero

Resultados 2021



International
Center for
Competitiveness





Índice

1. Presentación	5
2. Resumen Ejecutivo	7
3. Contexto	9
4. Resultados generales	12
4.1. Valoración general	13
4.2. Principales fortalezas y debilidades	14
4.3. Comparación 2020-2021	15
4.4. Principales ámbitos de actuación	16
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España	17
5.1. Perspectivas de inversión	18
5.2. Perspectivas de empleo	18
5.3. Perspectivas de facturación	19
5.4. Perspectivas de exportación	19
5.5. Perspectivas de vuelta a la situación de pre-COVID-19	20
5.6. Importancia para la empresa del acceso a los Fondos de Recuperación	20
6. Resultados por áreas	21
6.1. Mercado Laboral	22
6.2. Fiscalidad	23
6.3. Entorno Regulatorio	24
6.4. Infraestructuras	25
6.5. Costes	26
6.6. Financiación	27
6.7. Capital Humano	28
6.8. Innovación	29
6.9. Tamaño del Mercado	30
6.10. Calidad de vida	31
7. Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión	32
8. Objetivos de sostenibilidad	34
8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad	35
8.2. Objetivos de Sostenibilidad prioritarios	36
8.3. Mecanismos de medición y seguimiento	37
8.4. Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad	37
9. Análisis por países	39
9.1. Perspectivas de inversión	40
9.2. Perspectivas de plantilla	41
9.3. Perspectivas de facturación	41
9.4. Perspectivas de exportación	42
9.5. Motivos para instalarse en España	43
9.6. Medidas que más contribuirían a aumentar la inversión de su empresa en España	44
10. Metodología	45
Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas	48
Anexo 2: análisis sectorial	50

Presentación

1. Presentación

1. PRESENTACIÓN

Esta edición del “Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero” es la 14ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2021 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 730 empresas extranjeras al clima de negocios en España durante el ejercicio 2021. Asimismo, se incluyen sus previsiones 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.

En la edición anterior se incluyó un capítulo específico sobre el impacto de la crisis de la COVID-19. En la presente edición se ha mantenido únicamente alguna de las preguntas de este apartado, para valorar la evolución esperada hacia la normalidad por parte de las empresas.

Sin embargo, se ha incluido en esta edición un capítulo específico sobre sostenibilidad, en el que se analizan las estrategias de sostenibilidad de las empresas extranjeras en España, los objetivos de sostenibilidad principales y el grado en que las condiciones en nuestro país favorecen o no la consecución de estos objetivos.

Las empresas inversoras confirmaron un desempeño desfavorable en 2020, pero una clara mejora en 2021 y perspectivas muy favorables para 2022 en todos los aspectos analizados (inversión, plantilla, facturación y exportaciones).

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

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

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

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

Resumen Ejecutivo

2. Resumen Ejecutivo

2. RESUMEN EJECUTIVO

La valoración de España aumenta respecto a 2020.

Los resultados del Barómetro del Clima de Negocios en España de esta edición, con una valoración media de 3 sobre 5, suben dos décimas respecto a la edición pasada. Estos resultados igualan los de 2019, antes de la pandemia, y muestran la senda de recuperación de las empresas tras la crisis de la COVID-19.

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

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

Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con Infraestructuras y Calidad de Vida, claras fortalezas de España, seguidas por el Tamaño de Mercado y Capital Humano. Es positivo que de nuevo este año las áreas más valoradas se traten en su mayor parte de las áreas más importantes para los inversores.

Entre los aspectos menos valorados están este año los relativos a Entorno Regulatorio. Las otras dos áreas con valoraciones más bajas en esta edición son las de Fiscalidad e Innovación.

Las empresas extranjeras en España consideran que debe actuarse en algunos aspectos del Mercado Laboral (sobre todo en lo relativo a la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas, si bien se valoran positivamente los esfuerzos realizados durante la crisis); Costes (como los de electricidad, que constituye una de las principales preocupaciones en esta edición) y Entorno Regulatorio (como la reducción de la carga burocrática). Los aspectos de Capital Humano también son considerados esenciales y valorados positivamente en su conjunto, aunque hay margen de mejora en varios temas, como el dominio de idiomas, o la aceptación de responsabilidades y objetivos. Por otro lado, las áreas de Infraestructuras y Calidad de Vida obtienen una puntuación en valoración muy similar a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de los inversores.

Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para los años 2021 y 2022 son muy positivas y mejoran claramente respecto a 2020.

Las perspectivas de inversión para 2021 por parte de las empresas extranjeras en España reflejan una clara recuperación respecto a 2020, alcanzando niveles previstos similares al año anterior a la pandemia. Así, un 90% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2021, frente a un 69% en 2020. Para 2022, un 93% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones.

Las previsiones de empleo también mejoran sustancialmente. En 2021, un 88% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 12% las redujo, frente a 2020 en que un 25% de las empresas afirma haber reducido las plantillas. Para 2022 las previsiones son aún mejores, y un 94% de las empresas esperan aumentar o mantener sus empleados.

Las perspectivas de facturación en nuestro país son las que más mejoran en 2021. Frente a un 54% de las empresas que disminuyó su facturación en 2020, tan sólo un 14% lo hizo en 2021. Para 2022 un 71% de las empresas espera aumentar su facturación, un 23% espera mantenerla y tan sólo un 6% contempla reducirla.

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, las empresas extranjeras en España tienen un claro perfil exportador, y un 75% de ellas exportan a terceros mercados desde nuestro país. En 2020 un 26% de empresas disminuyó sus exportaciones, pero este porcentaje pasó al 9% en 2021 y para 2022 tan sólo un 4% de las empresas esperan que se vean reducidas sus exportaciones.

Contexto

3. Contexto

3. CONTEXTO

El Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero se elabora, cada año, en base a las respuestas proporcionadas por directivos y representantes de empresas de capital extranjero establecidas en España a un cuestionario que se extiende sobre todos los aspectos más relevantes que configuran nuestro clima de negocios. Estas respuestas se enmarcan en un determinado contexto económico, social y político-institucional que inevitablemente influye sobre ellas y, por tanto, tiene un cierto impacto sobre este documento.

En esta decimocuarta edición del Barómetro, el contexto político, económico y social que se vivió y percibió durante el último trimestre de 2021, en que los encuestados contestaron a los cuestionarios, siguió estando seriamente condicionado, igual que en la edición de 2020, por las consecuencias de la pandemia de la COVID-19.

No obstante, si en 2020 la crisis provocada por el virus derivó en una contracción muy profunda de la actividad económica, en 2021 la realidad ha sido distinta. Impulsada por la alta tasa de vacunación de la población, la economía española inició ya el camino de la recuperación, registrando un crecimiento del PIB de un 5% respecto a 2020. Este crecimiento ha venido acompañado de una positiva evolución del empleo, que ha recuperado el nivel pre-COVID en todas sus métricas. La recuperación económica y la creación de empleo también han disparado, a su vez, la recaudación tributaria hasta máximos históricos. Por su parte, la demanda externa presentó una aportación positiva al crecimiento del PIB de cuatro décimas, impulsada por el buen comportamiento de las exportaciones de bienes y servicios, que se han incrementado en más de un 13% respecto a las registradas en 2020.

Sin embargo, no todas han sido buenas noticias en 2021. La aparición de nuevas variantes del virus causante de la COVID-19 ha prolongado las consecuencias económicas negativas de la pandemia a lo largo de todo el año, frenando el crecimiento económico a nivel global y colaborando también a agravar otros factores de riesgo que representan una amenaza para la recuperación de la economía. Las perturbaciones que han ocasionado los cuellos de botella en las cadenas de suministro, la volatilidad de los precios de la energía y la persistencia de las presiones inflacionarias han generado también ciertas incertidumbres que han afectado negativamente a la actividad de las empresas y al crecimiento de la economía mundial y, en particular, al de la española.

Este contexto de recuperación y crecimiento económico que experimentó la economía española en 2021, todavía ligeramente lastrado por ciertas incertidumbres de origen global, se revela tras las respuestas que los representantes de las empresas extranjeras establecidas en España han facilitado a las preguntas incluidas en el cuestionario de este Barómetro.

Pero el contexto se ha deslizado, no solo en las respuestas a los cuestionarios, sino que también ha influido en la propia metodología de este documento. El indiscutible protagonismo de la crisis sanitaria en la realidad que vivimos actualmente ha aconsejado, también en esta edición, incluir en el cuestionario dos preguntas cuyo objetivo es determinar y evaluar el impacto de la COVID-19 en el clima de negocios español y en la realidad y las expectativas de las empresas de capital extranjero establecidas en España.

Otra novedad metodológica que presenta esta nueva edición del Barómetro es la inclusión en el cuestionario de cinco preguntas sobre los objetivos de sostenibilidad de las empresas extranjeras establecidas en España.

La apuesta por un desarrollo sostenible, tal y como se define en la Agenda 2030 de la ONU, cuyos pilares son el crecimiento económico, el progreso social y el equilibrio medioambiental, es una prioridad no solo del sector público, sino también de cada vez más empresas privadas. Progresivamente, más y más multinacionales integran los objetivos de desarrollo sostenible en su estrategia empresarial y exploran, a la vez, las oportunidades de negocio que estos objetivos abren para las empresas.

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

3. Contexto

El Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia, que prevé la movilización de más de 140.000 millones de euros de inversión pública hasta 2026, identifica proyectos estratégicos para la recuperación y transformación económica que aúnen el trabajo de las diferentes Administraciones y del sector privado. Las empresas de capital extranjero establecidas en España pueden participar de las oportunidades de negocio que están surgiendo de este Plan en condiciones de igualdad con las empresas de capital español. Para valorar la influencia del Plan para las empresas de capital extranjero, se ha incluido este año una pregunta al respecto.

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

Este ha sido uno de los factores que explican que, desde el año 2010, España ha vivido una década prodigiosa en cuanto a la recepción de inversión extranjera directa. De los 10 años en que España ha recibido más IED en toda su historia, siete de ellos son de esta última década.

Incluso en el pasado año 2020, a pesar de la pandemia y de la desfavorable coyuntura internacional, la inversión extranjera directa recibida por España creció respecto a 2019, impulsada por algunas grandes operaciones de fusión y adquisición. Sin embargo, 2021 ha sido un año en el que ha destacado la llegada a España de numerosas inversiones extranjeras en proyectos *greenfield*.

Además de la reactivación de los proyectos que se paralizaron en la fase más aguda de la pandemia, también se están realizando nuevas iniciativas y proyectos que se ubican en segmentos de mercado que se han fortalecido significativamente como consecuencia de la crisis sanitaria. En estos más de 20 meses en que llevamos conviviendo con la COVID-19 se han producido cambios relevantes en los patrones de consumo de algunos bienes cuya demanda se ha fortalecido notablemente. Así, por ejemplo, el sector sanitario está generando numerosos nuevos proyectos. El mayor protagonismo de la digitalización a nivel laboral, educativo e incluso doméstico ha incentivado un mayor consumo de dispositivos electrónicos y de nuevos programas de software. Al mismo tiempo, la menor movilidad y la caída del gasto en ciertos servicios como consecuencia de las medidas de contención de la pandemia, ocasionó un mayor consumo de bienes duraderos destinados al equipamiento del hogar.

De acuerdo con FDI Markets, en 2021 se implantaron en España 772 proyectos *greenfield* de origen extranjero. Con estas cifras España ha sido el tercer país del mundo (primero de la UE) que ha recibido más proyectos *greenfield*.

Estás son buenas noticias. Los proyectos *greenfield* tienen un intenso impacto productivo sobre la economía y el empleo, ya que traen consigo nueva riqueza y puestos de trabajo en el país de forma directa e inmediata.

Asimismo, de acuerdo con la misma fuente, en 2021 España fue el tercer mayor receptor de proyectos *greenfield* en actividades innovadoras y de alto contenido tecnológico, después de Estados Unidos y Reino Unido. Nos referimos a actividades de Investigación y desarrollo, TIC e Infraestructuras de internet e implantación de sedes.

Esta orientación de la inversión extranjera hacia proyectos de alto contenido innovador también se manifiesta en el hecho de que España ha sido en 2021 el cuarto mayor receptor de proyectos *greenfield* relativos a Start-Ups en el mundo.

Todas estas cifras no son más que algunos testimonios elocuentes de la importancia que juega la inversión extranjera en España. Este Barómetro, en la medida en que implica una toma del pulso al inversor extranjero acerca de su percepción e impresiones sobre el clima de negocios español, tiene una finalidad eminentemente práctica, con el propósito último de convertirse, en definitiva, en una herramienta útil para la Administración en su función reguladora y también provechosa para orientar a las empresas y los inversores en el conjunto de las decisiones que implica una inversión directa en España.

Resultados generales



4. Resultados generales

4. RESULTADOS GENERALES

4.1. Valoración general

En el gráfico 1 puede observarse 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 2021.

El área más importante para los inversores en la presente edición ha resultado ser, como en años anteriores, la de Capital Humano, seguida por las de Tamaño de Mercado, y Mercado Laboral. La que obtiene menor importancia en opinión de los inversores vuelve a ser la de Financiación.

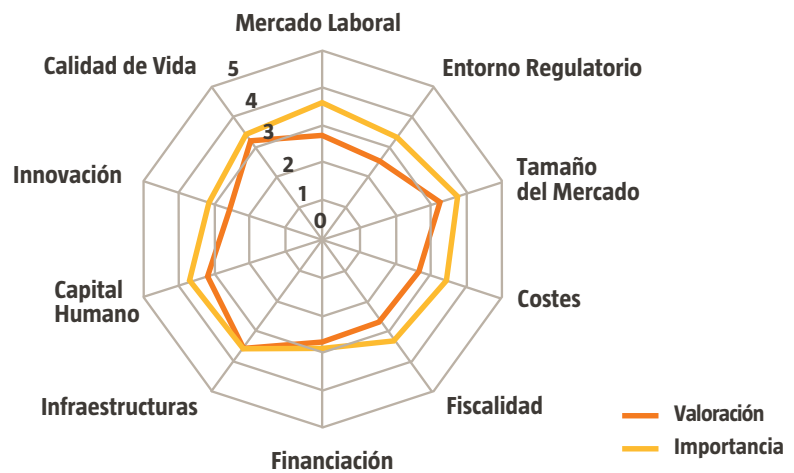
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con Infraestructuras, seguidas por Calidad de Vida, Tamaño de Mercado y Capital Humano.

Entre los aspectos menos valorados están los de las áreas de Entorno Regulatorio, Fiscalidad e Innovación, como en la edición anterior.

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

Gráfico 1

Importancia y valoración
por áreas 2021



4. Resultados generales

4.2. Principales fortalezas y debilidades

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

Destacan aspectos relativos a Infraestructuras, como en ediciones anteriores. Así, los inversores valoran muy positivamente la calidad de las carreteras, las estructuras y servicios de telecomunicaciones o los aeropuertos. También destacan aspectos de Capital Humano, como la disponibilidad de mano de obra cualificada, en este caso con titulación universitaria, y temas relativos a la Calidad de Vida como la seguridad o el ocio y la cultura, fortalezas recurrentes de España. En esta ocasión también se valora muy positivamente la calidad del sistema sanitario, que se ha sometido a prueba con la reciente pandemia.

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

Este año aparece de forma muy destacada el coste de la electricidad como principal debilidad. También se valoran negativamente otros costes de energía, como el gas, diésel o gasolina. Otras debilidades hacen referencia a aspectos del entorno regulatorio, como la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles y la burocracia. Finalmente, aspectos fiscales relacionados con el trabajo obtienen valoraciones bajas, como las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador o los incentivos y ayudas a la contratación.

Gráfico 2

Principales fortalezas

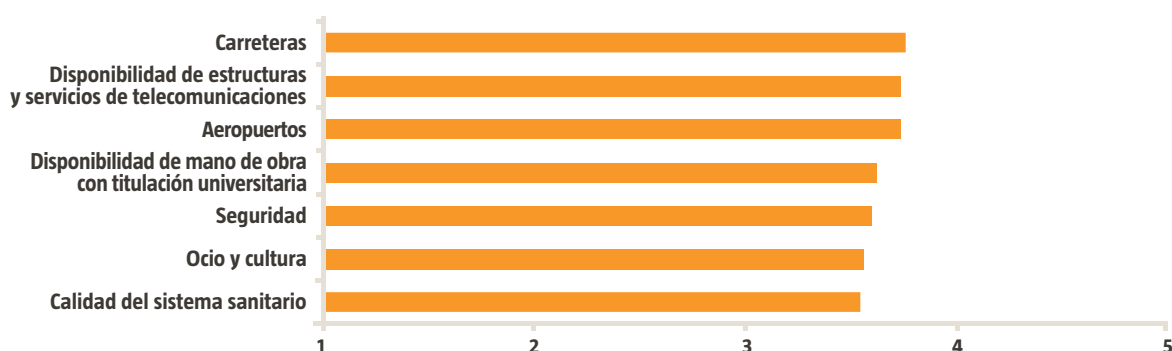
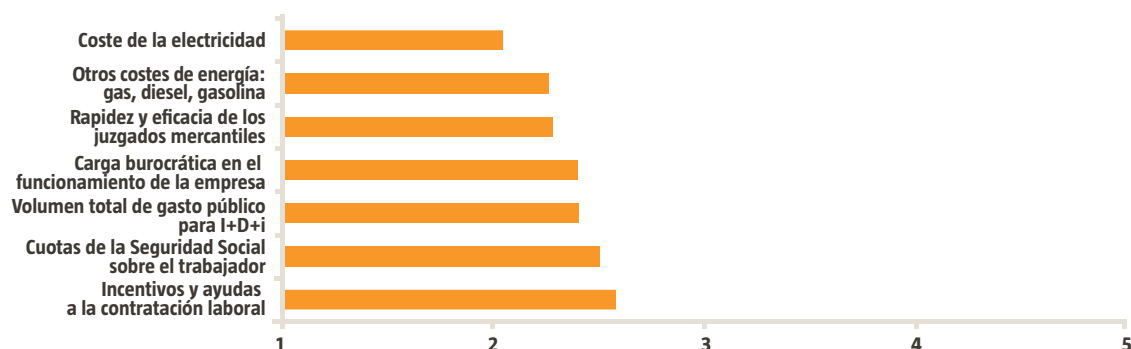


Gráfico 3

Principales debilidades



4. Resultados generales

4.3. Comparación 2020-2021

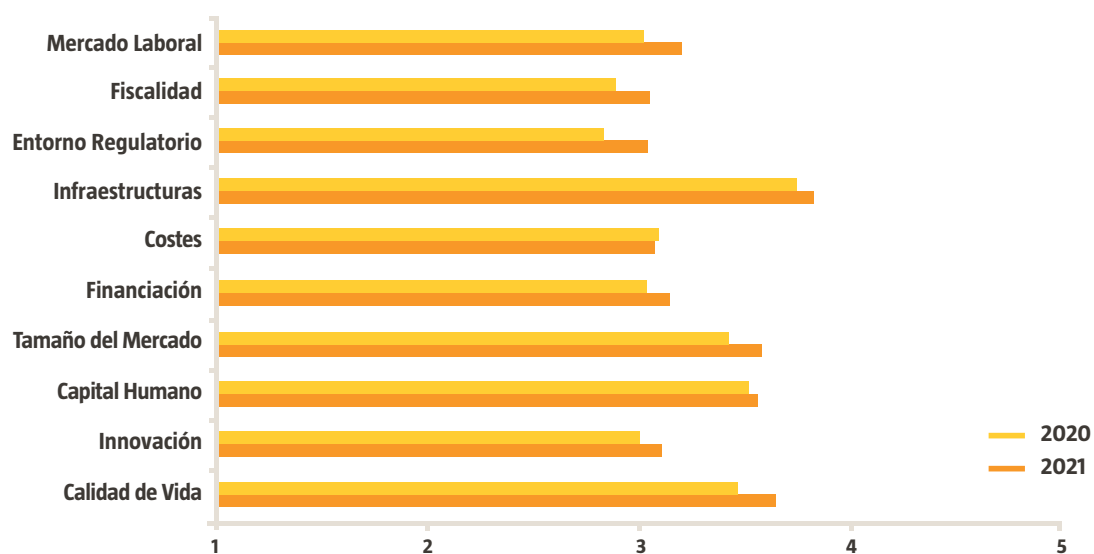
La valoración de 2021 mejora respecto al año anterior, haciéndose patente en todas las áreas excepto en lo relativo a Costes, como muestra el gráfico 4.

Las principales mejoras se observan en el Mercado Laboral -sobre todo debido a un aumento significativo en la valoración de la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas- y Entorno Regulatorio. También en lo relativo a Fiscalidad y Calidad de Vida las mejoras son algo más significativas, en el último caso impulsada sobre todo por la valoración del sistema sanitario.

El resto de las áreas analizadas obtienen valoraciones ligeramente superiores a las de 2020, salvo la de Costes, que se mantienen constante respecto a la edición anterior. Ninguna de las áreas contempladas sufre descensos en valoración a nivel global en esta edición, salvo, casi inapreciablemente, el área de Costes.

Gráfico 4

Comparación valoraciones 2020-2021



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 ponderada¹ otorgados por los inversores. Cabe destacar que cinco de los ámbitos de actuación resultantes este año son los mismos que en la última edición (dominio de idiomas, costes de electricidad, aceptación de responsabilidades y objetivos, carga burocrática y adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa). En esta edición se añade otro aspecto relacionado con la fiscalidad del trabajo: las cuotas de la Seguridad Social sobre el trabajador.

1. Dominio de idiomas

El dominio de idiomas sigue siendo uno de los principales problemas en opinión de los inversores. Aunque su valoración ha mejorado ligeramente respecto a 2020, también lo ha hecho su importancia. De hecho, el dominio de idiomas es el tercer aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de los inversores extranjeros. Los aspectos de Capital Humano son los más importantes para los inversores y fundamentales para la competitividad a medio y largo plazo del país.

2. Costes de la electricidad

La reciente evolución del precio de la electricidad se ha hecho sentir en la encuesta, y los inversores le otorgan la peor valoración de todos los aspectos contemplados. Sufre además el mayor retroceso en valoración de todo el estudio, perdiendo casi cuatro décimas respecto al año pasado. Es necesario resaltar de nuevo la importancia del precio de la electricidad para la competitividad del sector industrial.

3. Aceptación de responsabilidades y objetivos

Los aspectos de Capital Humano como se ha señalado son los más importantes para los inversores, y en este caso, la aceptación de responsabilidades y objetivos es el cuarto aspecto más importante de toda la encuesta para las empresas participantes. Aunque su valoración es positiva y mejora respecto a 2020, todavía sigue existiendo un gap significativo entre la importancia y la valoración otorgada.

4. Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa

La burocracia es el cuarto aspecto con peor valoración de la encuesta. Ha mejorado sustancialmente en valoración respecto al año anterior, en opinión de las empresas encuestadas, pero también lo ha hecho la importancia que le otorgan, lo que hace que se deba seguir incidiendo sobre ello. Como viene sucediendo, los inversores señalan la reducción de cargas administrativas a todos los niveles como una de las principales medidas que contribuirían a aumentar sus inversiones en España.

5. Adecuación de la legislación laboral a las necesidades de su empresa

La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas es el aspecto que más ha mejorado en la presente edición, más de medio punto, probablemente reflejando las actuaciones llevadas a cabo durante la pandemia para ayudar al mantenimiento de los puestos de trabajo, como los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE). Sin embargo, la importancia que los inversores atribuyen a este aspecto también ha aumentado en la misma proporción, por lo que sigue constituyendo un ámbito prioritario de atención.

6. Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador

Este es un aspecto que está entre las debilidades a nivel general del estudio por su baja valoración, aunque mejora respecto al año anterior. Los inversores atribuyen una importancia creciente a este tema y no consideran que se cumplan sus expectativas.

¹. Ver Apartado 10. Metodología.

Perspectivas de las empresas extranjeras en España



5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

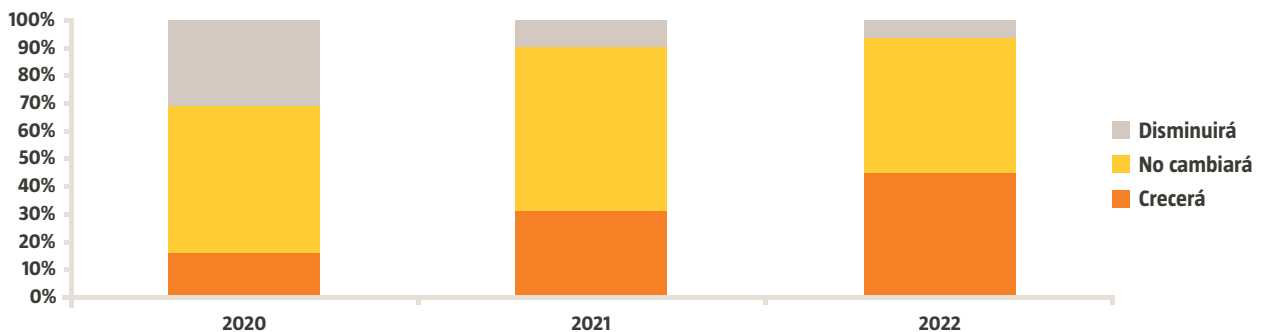
5. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EN ESPAÑA

5.1. Perspectivas de inversión

Las perspectivas de inversión para 2021 por parte de las empresas extranjeras en España reflejan una clara recuperación respecto a 2020. Así, un 90% de las empresas encuestadas aumentaron o mantuvieron sus inversiones en 2021, frente a un 69% en 2020. Para 2022, un 93% de las empresas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones.

Gráfico 5

Previsiones inversión 2020-2022

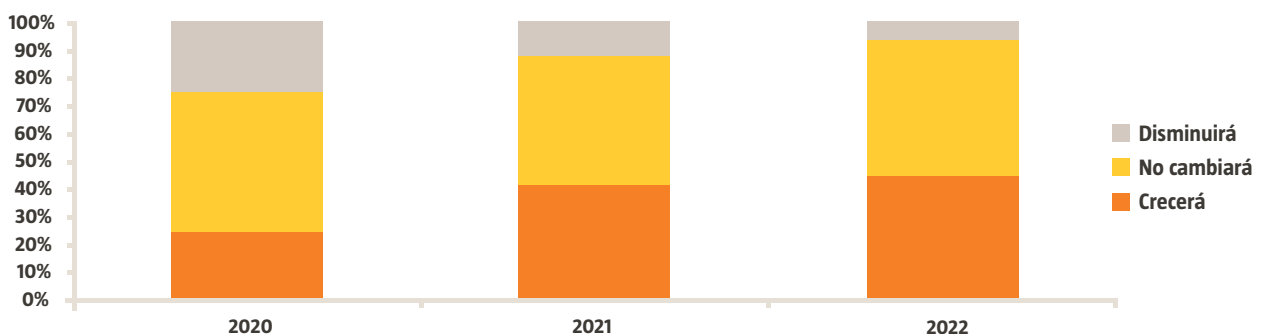


5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo también mejoran sustancialmente. En 2021 un 88% de las empresas aumentó o mantuvo sus plantillas, y tan sólo un 12% las redujo, frente a 2020 en que un 31% de las empresas afirma haber reducido las plantillas. Para 2022 las previsiones son aún mejores, y un 94% de las empresas esperan aumentar o mantener sus empleados.

Gráfico 6

Previsiones plantilla 2020-2022



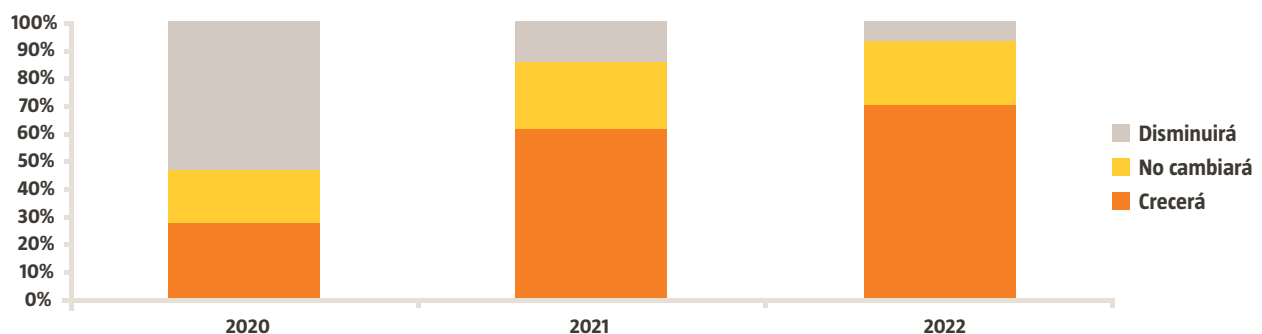
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.3. Perspectivas de facturación

Las perspectivas de facturación en nuestro país son las que mejoran en mayor medida en 2021. Frente a un 54% de las empresas que disminuyó su facturación en 2020, tan sólo un 14% lo hizo en 2021. Para 2022 un 71% de las empresas espera aumentar su facturación, un 23% espera mantenerla y tan sólo un 6% contempla reducirla.

Gráfico 7

Previsión facturación 2020-2022

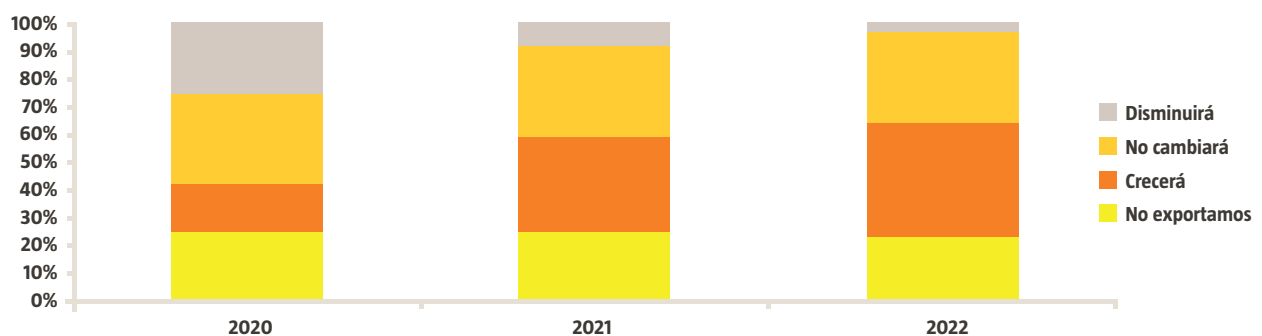


5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, un 75% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En 2020 un 26% de empresas disminuyó sus exportaciones, pero este porcentaje pasó al 9% en 2021 y para 2022 tan sólo un 4% de las empresas esperan que se vean reducidas sus exportaciones.

Gráfico 8

Previsión exportaciones 2020-2022



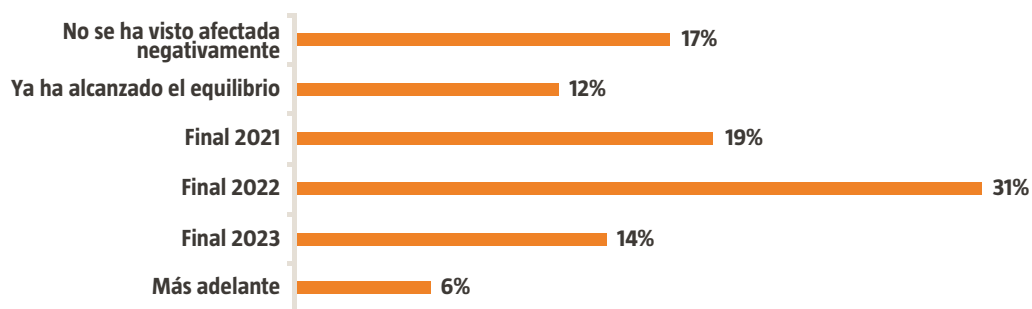
5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

5.5. Perspectivas de vuelta a la situación de pre-COVID-19

Se ha preguntado a las empresas cuándo considera que volverán a la situación pre-COVID-19. Como muestra el gráfico 9, un 12% ya estaba en situación de equilibrio, un 19% esperaba haber vuelto la situación prepandemia a finales de 2021, un 31% espera hacerlo a finales de 2022 y un 14% a finales de 2023. También existe un 17% de empresas que afirma no haberse visto afectada negativamente por la crisis.

Gráfico 9

Perspectivas de vuelta a la situación Pre-COVID

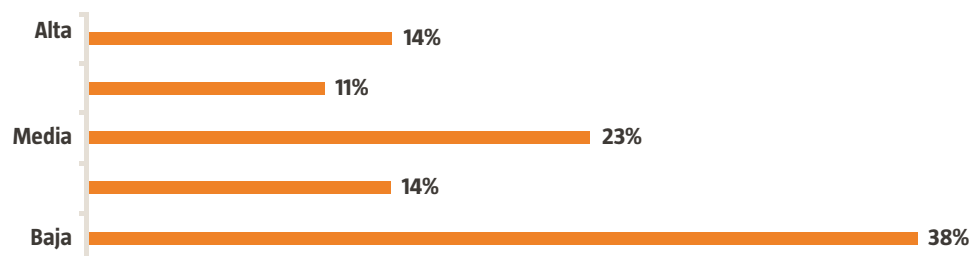


5.6. Importancia para la empresa del acceso a los Fondos de Recuperación

En esta edición también se ha consultado a las empresas sobre la importancia que tiene para su recuperación el acceso a los Fondos de Recuperación. El gráfico 10 muestra que el acceso a los fondos tiene una importancia baja o muy baja para el 52% de las empresas extranjeras, y alta o muy alta para el 25% de ellas.

Gráfico 10

Importancia del acceso a los Fondos de Recuperación



Resultados por áreas



6. Resultados por áreas

6. RESULTADOS POR ÁREAS

6.1. Mercado Laboral

El área de Mercado Laboral mejora en valoración respecto al año pasado, aunque sigue presentando un amplio margen de mejora según la opinión de los inversores extranjeros.

En esta edición el principal problema se encuentra en lo relativo a los incentivos y ayudas a la contratación laboral, que, aunque asciende ligeramente en valoración respecto a 2020, también cobra mayor importancia, por lo que no se cumplen las expectativas de los inversores.

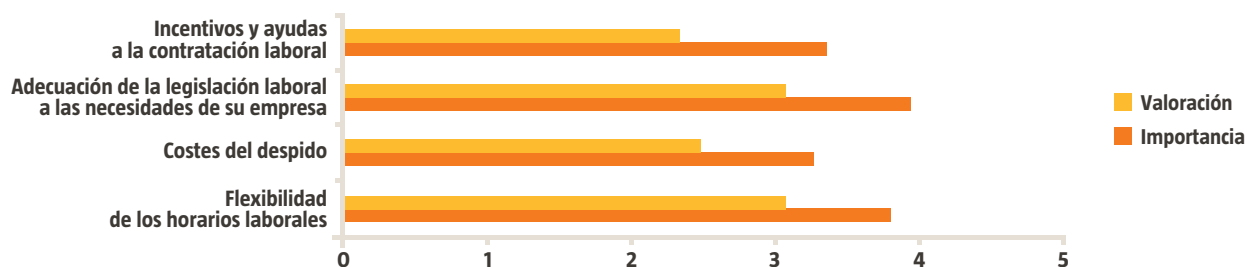
La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa ya ha sido señalada como uno de los principales ámbitos de actuación a nivel general de la encuesta. Este aspecto experimenta el mayor aumento en valoración respecto al año pasado de toda la encuesta (más de medio punto), reflejando el empleo de ERTes, como se ha comentado anteriormente. A pesar de todo, la adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa es el sexto aspecto en importancia de toda la encuesta, por lo que existe un gap relevante que es necesario cubrir.

También existen desequilibrios relevantes en cuanto a los costes del despido, aunque mejora su valoración respecto a 2020.

Finalmente, la flexibilidad de los horarios laborales presenta un menor margen de mejora y ha evolucionado positivamente respecto a 2020. Este aumento en valoración probablemente sea consecuencia del aumento del teletrabajo, derivado de las medidas de confinamiento llevadas a cabo durante la pandemia.

Gráfico 11

Mercado Laboral



6. Resultados por áreas

6.2. Fiscalidad

La presión fiscal y otros aspectos relacionados obtienen una de las valoraciones más bajas en términos generales, sólo por detrás de Entorno Regulatorio, aunque mejora respecto a 2020. Es destacable por otro lado que aumenta sensiblemente en importancia este año.

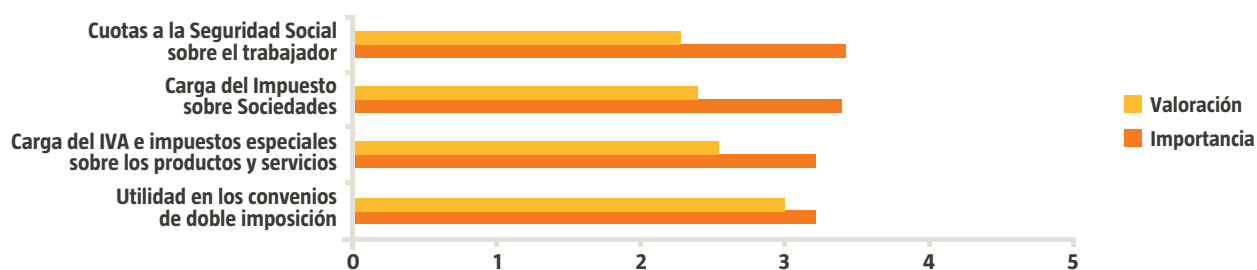
Las principales dificultades siguen estando, al igual que en años anteriores, en las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador. Este aspecto ya ha sido señalado como una de las áreas prioritarias de actuación este año, obteniendo la peor valoración dentro del apartado de Fiscalidad, y la sexta peor de toda la encuesta.

La carga del impuesto de Sociedades presenta también amplio margen de mejora, con valoraciones algo mayores que el año pasado, pero con una importancia para los inversores sensiblemente mayor.

También la carga del IVA mantiene algo de margen de actuación, aunque menor que los dos aspectos anteriores. En lo que respecta a los convenios de doble imposición, no parecen plantear problemas para los inversores extranjeros en España y mejoran su valoración.

Gráfico 12

Fiscalidad



6. Resultados por áreas

6.3. Entorno Regulatorio

El Entorno Regulatorio es, al igual que el año pasado, el área peor valorada en esta edición, a pesar de haber mejorado respecto a 2020.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa sigue siendo el aspecto más crítico, constituyendo un ámbito general de actuación desde hace varios años. Ha obtenido la cuarta peor valoración de toda la encuesta, aunque con un incremento positivo respecto a 2020. La reducción de la burocracia es otra de las principales medidas que los inversores apuntan que más contribuiría a aumentar sus inversiones en España.

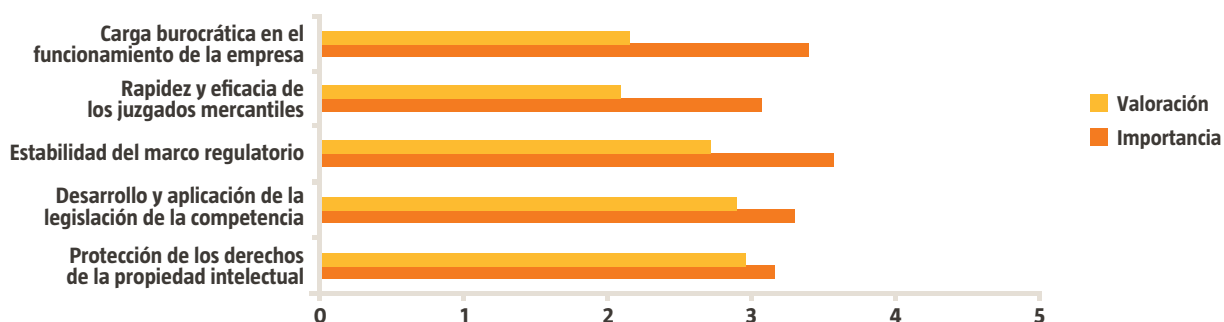
También se observa un desequilibrio importante en lo que respecta a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles, tercer aspecto peor valorado de toda la encuesta, aunque mejora respecto a 2020.

La estabilidad del marco regulatorio es el tema más importante para los inversores en esta área y un tema esencial de cara a la atracción y retención de inversión extranjera. En esta edición experimenta un aumento significativo en valoración, aunque sigue teniendo un margen de mejora amplio.

La protección de los derechos de propiedad intelectual y el desarrollo y aplicación de la legislación de la competencia no parecen plantear problemas, y aumentan su valoración.

Gráfico 13

Entorno Regulatorio



6. Resultados por áreas

6.4. Infraestructuras

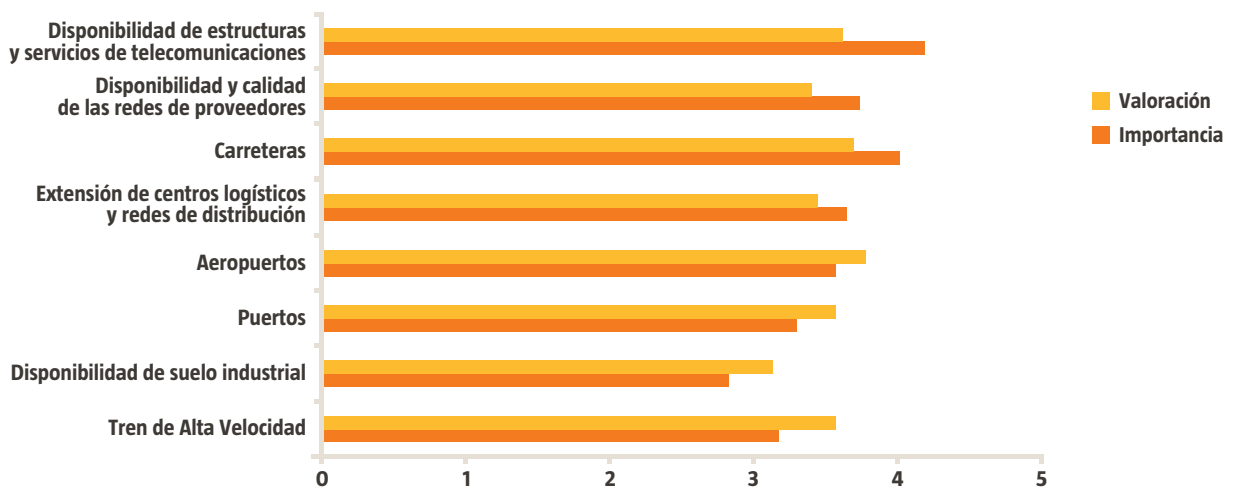
Lo referente a las Infraestructuras es, como en ediciones anteriores, el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, cumpliéndose perfectamente las expectativas de los inversores extranjeros en nuestro país y es, además, una de las más importantes en términos generales.

Varios de los aspectos aquí contemplados, como los aeropuertos, las carreteras, disponibilidad de servicios y estructuras de telecomunicaciones y el tren de alta velocidad se han señalado ya como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, al igual que en ediciones anteriores. La disponibilidad de servicios de telecomunicaciones es el aspecto más importante de toda la encuesta en opinión de los inversores extranjeros, y su valoración es muy positiva, si bien sigue presentando algo de margen de mejora. También existe algo de margen de mejora en la disponibilidad y calidad de las redes de proveedores y en las carreteras, otro aspecto muy relevante para los inversores extranjeros.

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

Gráfico 14

Infraestructuras



6. Resultados por áreas

6.5. Costes

El área de Costes es la única que no aumenta en valoración respecto al ejercicio pasado, y siguen existiendo algunos desequilibrios relevantes.

El coste de la electricidad vuelve a ser la principal preocupación, es el aspecto peor valorado de toda la encuesta y el que sufre un mayor descenso, reflejando el aumento de los costes que se han producido en los últimos meses.

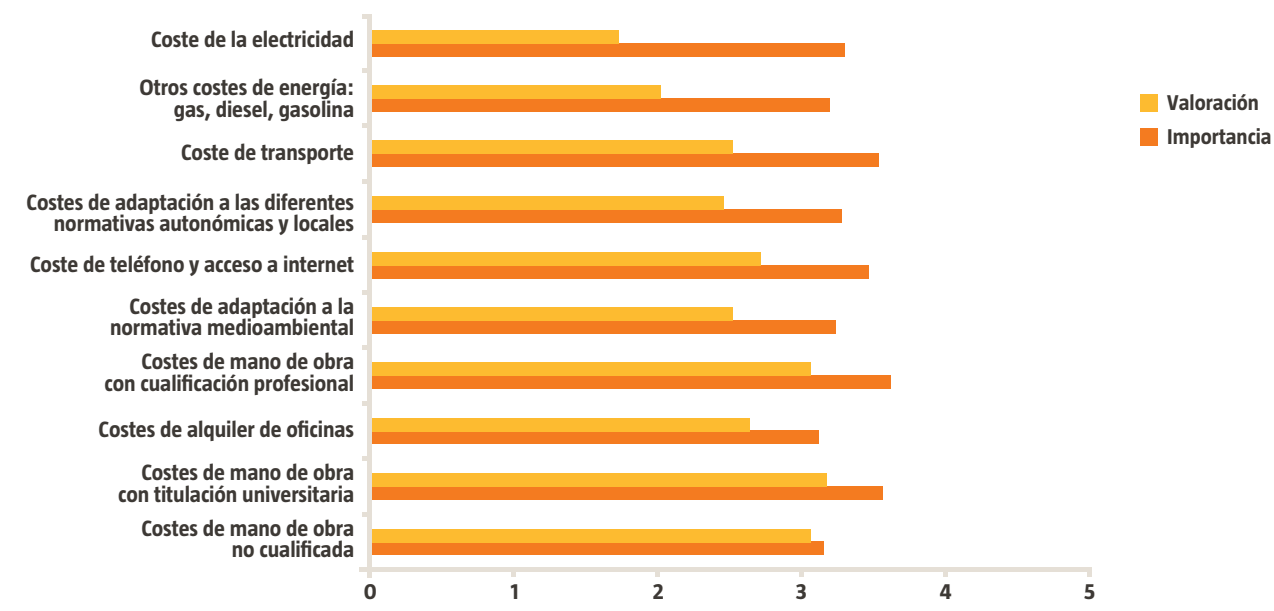
Los costes de otras energías son el segundo aspecto peor valorado de toda la encuesta, y también sufren un descenso relevante frente al ejercicio pasado. Otras áreas en las que se observa un margen de mejora relevante son las de los costes de transporte, los de adaptación a las distintas normativas y los de teléfono y acceso a Internet.

Los costes de mano de obra en España, tanto cualificada como no cualificada, son uno de los motivos que siguen señalando las empresas encuestadas para instalarse en nuestro país, gozan de buenas valoraciones, aunque no mejoran respecto al año pasado, y se cumplen las expectativas de los inversores.

Como viene siendo habitual, es más relevante para los inversores extranjeros en España la mano de obra cualificada, que la no cualificada, lo cual es indicativo del tipo de inversiones que realizan las empresas extranjeras, de alto valor añadido. Ha aumentado más la importancia de la mano de obra de cualificación profesional, que es ligeramente más relevante este año que la de formación universitaria.

Gráfico 15

Costes



6. Resultados por áreas

6.6. Financiación

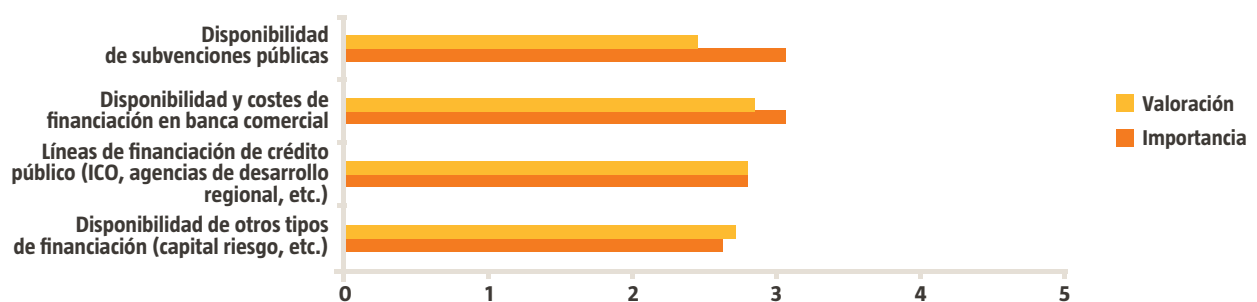
Como en ediciones anteriores, la Financiación es el área menos importante para las empresas encuestadas, aumentando ligeramente en valoración respecto al año pasado y no plantea dificultades relevantes.

El principal margen de mejora se sigue encontrando en la disponibilidad de subvenciones públicas. La disponibilidad y costes de financiación en banca comercial presenta un margen reducido de mejora, y ha experimentado un aumento en valoración.

Las líneas de financiación de crédito público, como el ICO, y la disponibilidad de otros tipos de financiación, como el capital riesgo, obtienen valoraciones moderadas y no parecen suponer un problema para los inversores extranjeros.

Gráfico 16

Financiación



6. Resultados por áreas

6.7. Capital Humano

El área de Capital Humano vuelve a ser la más importante para los inversores y de las mejor valoradas, si bien siguen existiendo claros desequilibrios.

Como en ediciones anteriores, tres aspectos de Capital Humano (dominio de idiomas, aceptación de responsabilidades y objetivos y capacidad de aprendizaje), están entre los cuatro aspectos más importantes de toda la encuesta para los inversores extranjeros. El dominio de idiomas ya se ha señalado como una de los ámbitos prioritarios de actuación, junto a la aceptación de responsabilidades y objetivos.

La capacidad de aprendizaje es otro de los aspectos con amplio margen de mejora, si bien su valoración es algo más alta, pero es el que más aumenta en importancia en opinión de los inversores.

Tanto la calidad del sistema de formación profesional como la valoración general del sistema educativo superior son aspectos relevantes para los inversores y existe margen de actuación en ambos.

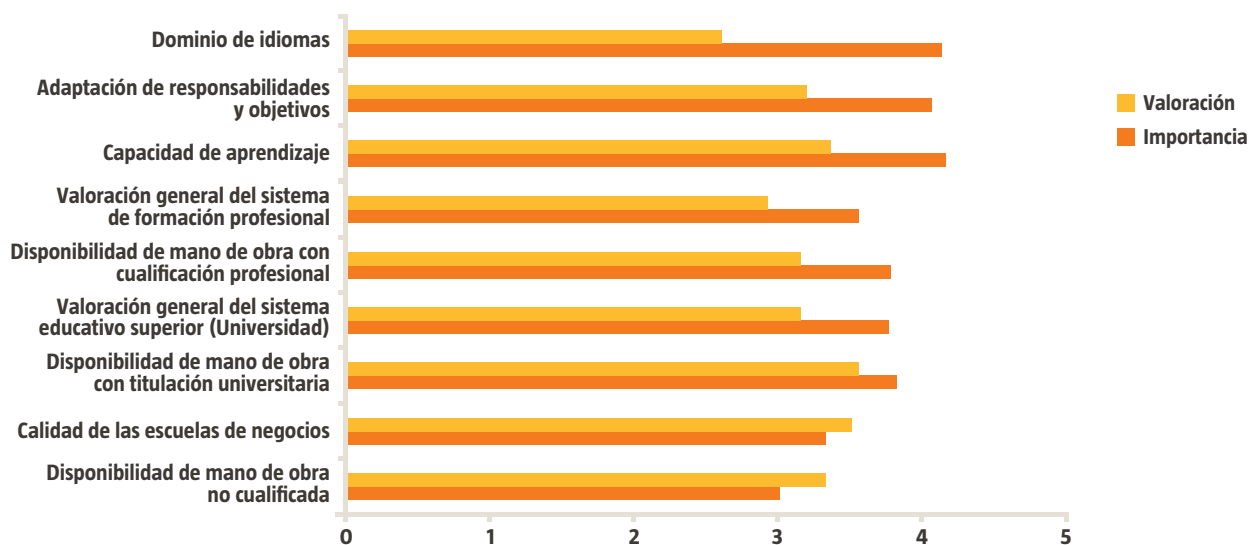
Como en ediciones anteriores, los inversores atribuyen muy distinta importancia a la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada, siendo la primera mucho más relevante para ellos, por lo que es necesario trabajar para cumplir sus expectativas en este aspecto.

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

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

Gráfico 17

Capital Humano



6. Resultados por áreas

6.8. Innovación

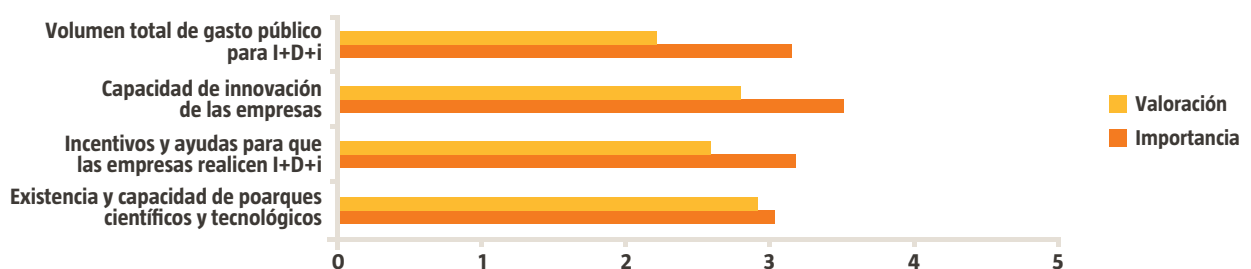
El área de Innovación es de las peor valoradas en términos generales, sólo por detrás de Fiscalidad y Entorno Regulatorio, aunque no es de las más importantes para los inversores.

El principal desequilibrio se encuentra en el volumen total de gasto público en I+D+i, que es el quinto aspecto peor valorado de toda la encuesta. La capacidad de innovación de las empresas y los incentivos y ayudas para que las empresas realicen I+D+i presentan también margen de mejora.

La existencia de parques científicos y tecnológicos es el aspecto mejor valorado por los inversores en cuanto a innovación, experimenta una subida en valoración respecto a 2020 y se adecúa a las necesidades de las empresas extranjeras.

Gráfico 18

Innovación



6. Resultados por áreas

6.9. Tamaño del Mercado

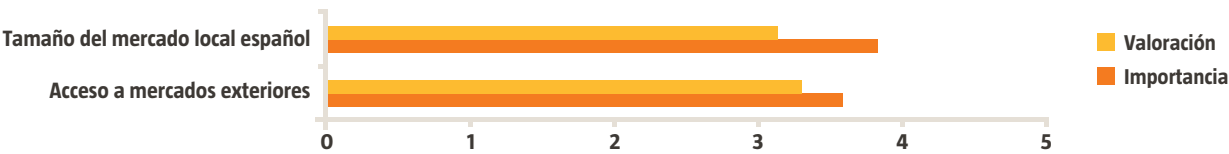
El Tamaño de Mercado es la segunda área en importancia para los inversores extranjeros en España, por detrás del Capital Humano, y uno de los principales motivos por el que las empresas extranjeras encuestadas se instalan en nuestro país.

Tanto el acceso a mercados exteriores como el tamaño del mercado local obtienen buenas valoraciones este año, y ambas experimentan mejoras respecto a 2020, sobre todo el tamaño del mercado local español, como lógica consecuencia de la creciente recuperación tras la crisis de la COVID-19. Aunque existiendo algo de margen de mejora, en concreto el acceso a mercados exteriores obtiene una muy buena valoración y se cumplen las expectativas de los inversores extranjeros en España.

Estos dos aspectos son muy relevantes para los inversores y repetidamente se señalan como principales atractivos para invertir en nuestro país, por lo que es necesario prestarles especial atención.

Gráfico 19

Tamaño del Mercado



6. Resultados por áreas

6.10. Calidad de Vida

Como en todas las ediciones anteriores del Barómetro, la valoración del área de Calidad de Vida es muy positiva, la segunda en valoración tras Infraestructuras, y se cumplen en términos generales las expectativas de los inversores.

El ocio y la cultura es el segundo aspecto mejor valorado de toda la encuesta, experimenta una subida en valoración significativa respecto a 2020 y es una de las fortalezas de España. También la seguridad obtiene una valoración muy positiva y es otra de las fortalezas a nivel general del estudio, lo que es importante ya que se trata del aspecto más relevante para los inversores extranjeros en lo relativo a Calidad de Vida.

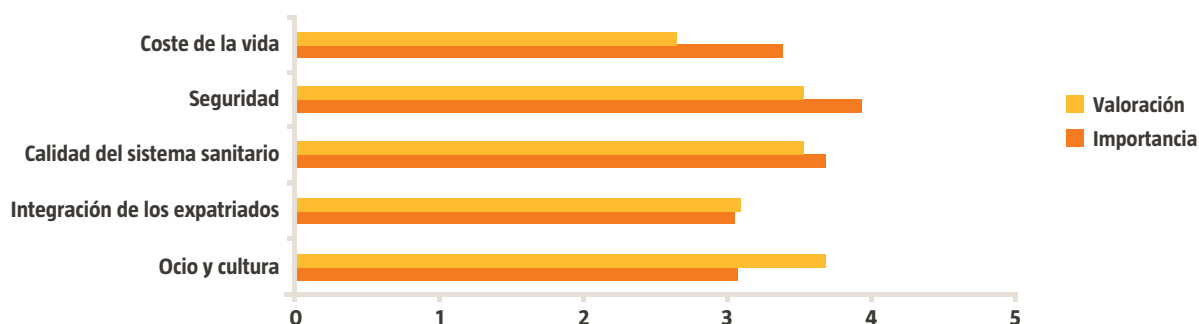
El coste de la vida sigue siendo la principal área de mejora, como en ediciones anteriores y no sube en valoración respecto a 2020.

La calidad del sistema sanitario también obtiene valoración alta, y obtiene uno de los mayores aumentos en valoración de la encuesta, casi cuatro décimas, lógica consecuencia de la respuesta dada frente a la pandemia de la COVID-19.

La integración de los expatriados no parece plantear problemas en opinión de los inversores extranjeros en España.

Gráfico 20

Calidad de Vida



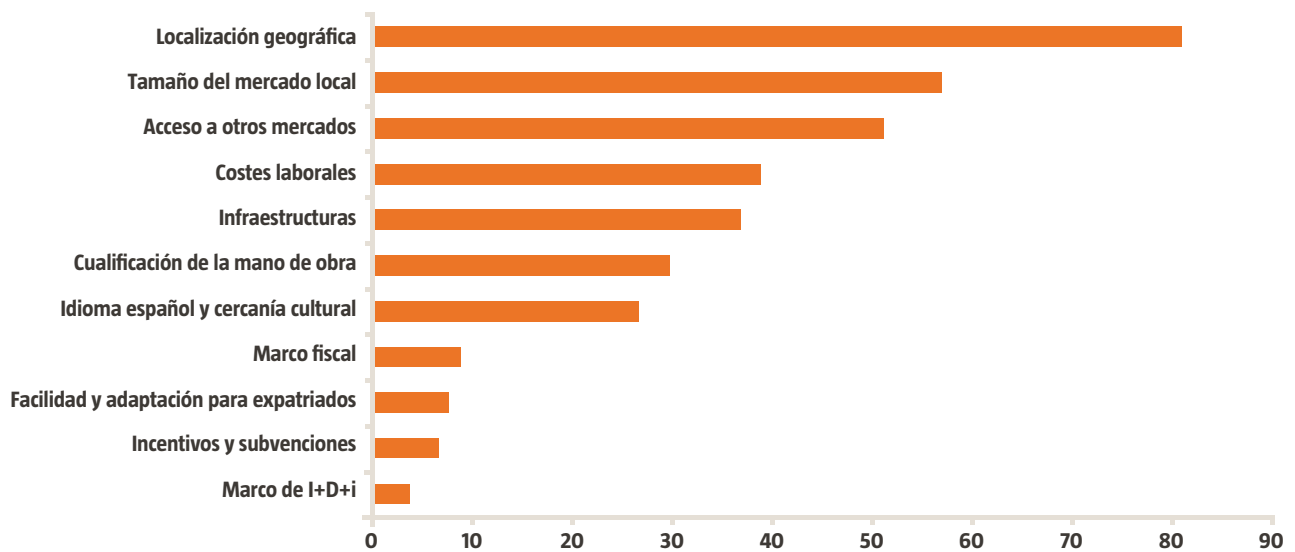
Motivos para instalarse en España y medidas necesarias para aumentar la inversión

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

Como en ediciones anteriores, una gran mayoría de las empresas ha indicado que los principales motivos para instalarse en España se deben a la localización geográfica, así como al tamaño del mercado local y acceso a otros mercados. Otros factores importantes han sido, junto a las infraestructuras, los aspectos laborales, tanto el coste de la mano de obra como su cualificación.

Gráfico 21

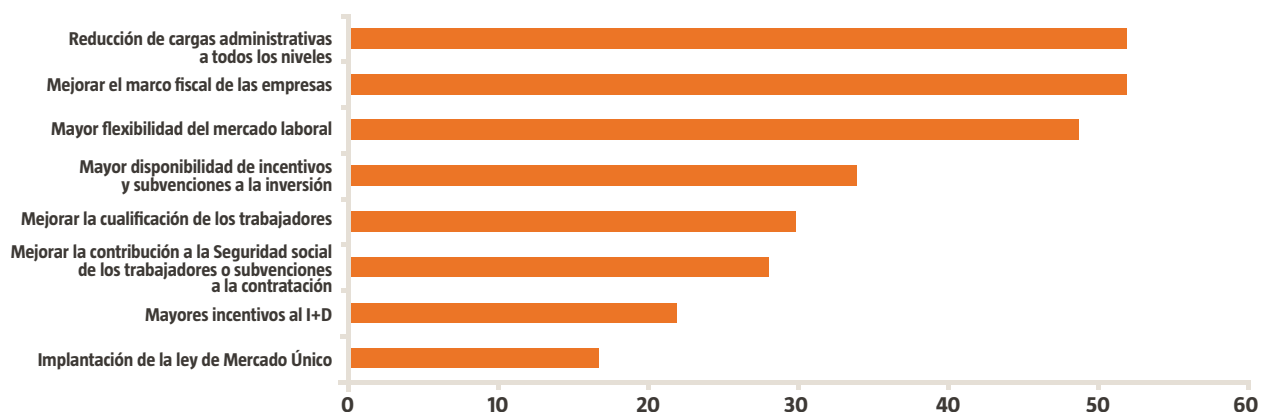
Motivos para instalarse en España (porcentaje de empresas que han señalado cada motivo)



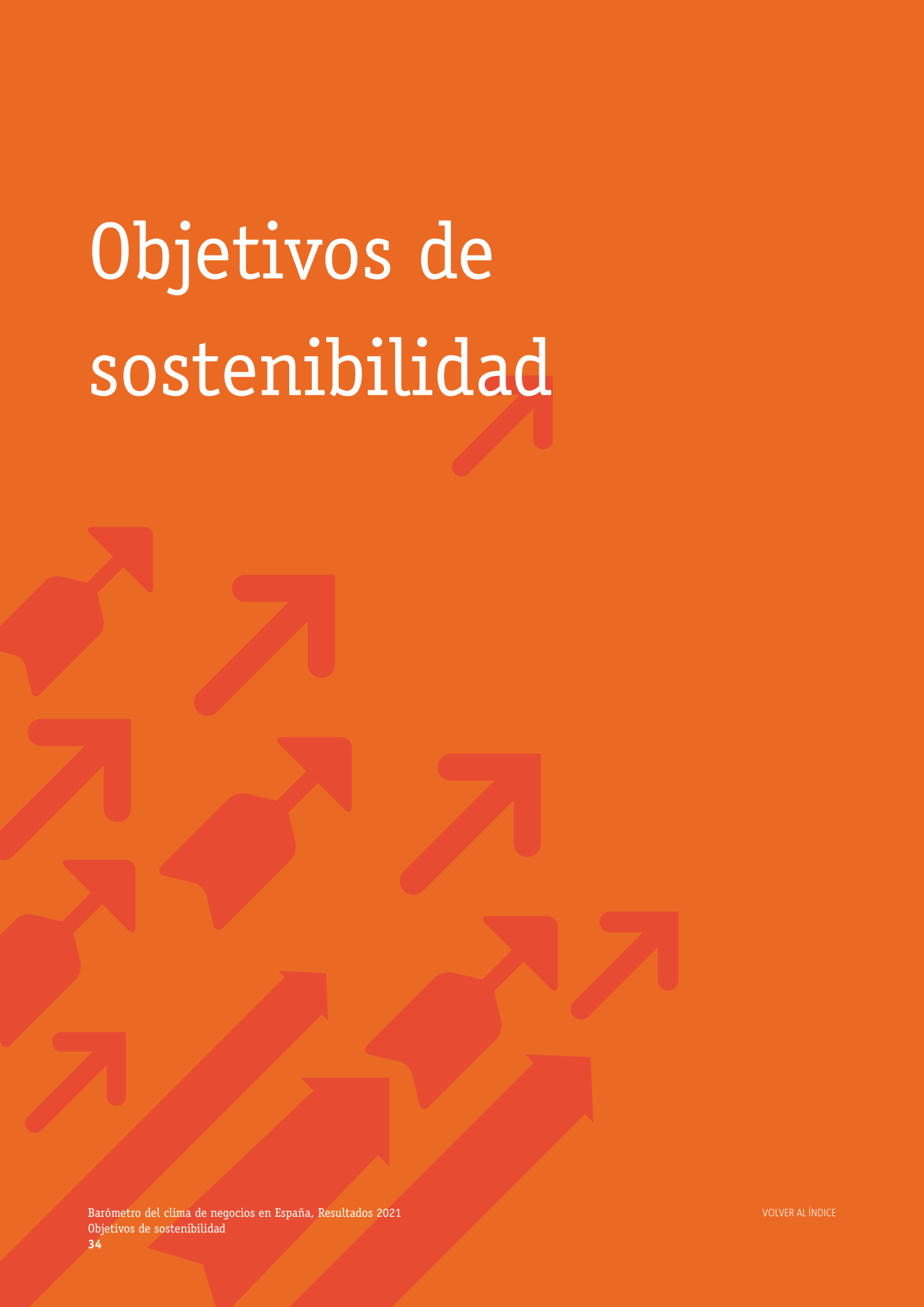
En cuanto a las principales medidas para contribuir a aumentar la inversión de sus empresas en España, los encuestados siguen apuntando mayoritariamente a la reducción de cargas administrativas, la mejora en el marco fiscal, la mayor flexibilidad del mercado laboral y la mayor disponibilidad de incentivos y subvenciones para la inversión. Mejorar la cualificación de los trabajadores también adquiere en esta edición una mayor relevancia.

Gráfico 22

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



Objetivos de sostenibilidad



8. Objetivos de sostenibilidad

En la presente edición se ha incluido, por primera vez, un análisis de los objetivos de sostenibilidad de las empresas extranjeras en España. Se ha preguntado a los inversores si tienen una Estrategia de Sostenibilidad, qué objetivos de sostenibilidad persiguen y si tienen mecanismos de medición y seguimiento de su cumplimiento. También se ha querido analizar la posición relativa de España en cuanto a objetivos de sostenibilidad, así como el grado en el que diferentes factores en nuestro país favorecen o no el cumplimiento de estos objetivos.

8.1. Empresas con Estrategia de Sostenibilidad

En primer lugar, se ha preguntado a las empresas extranjeras en España si tienen Estrategia de Sostenibilidad. Como muestra el gráfico 23, un 60,7% de las empresas no tiene Estrategia de Sostenibilidad, frente a un 39,3% que sí afirma tenerla.

Gráfico 23

Empresas con Estrategia de Sostenibilidad



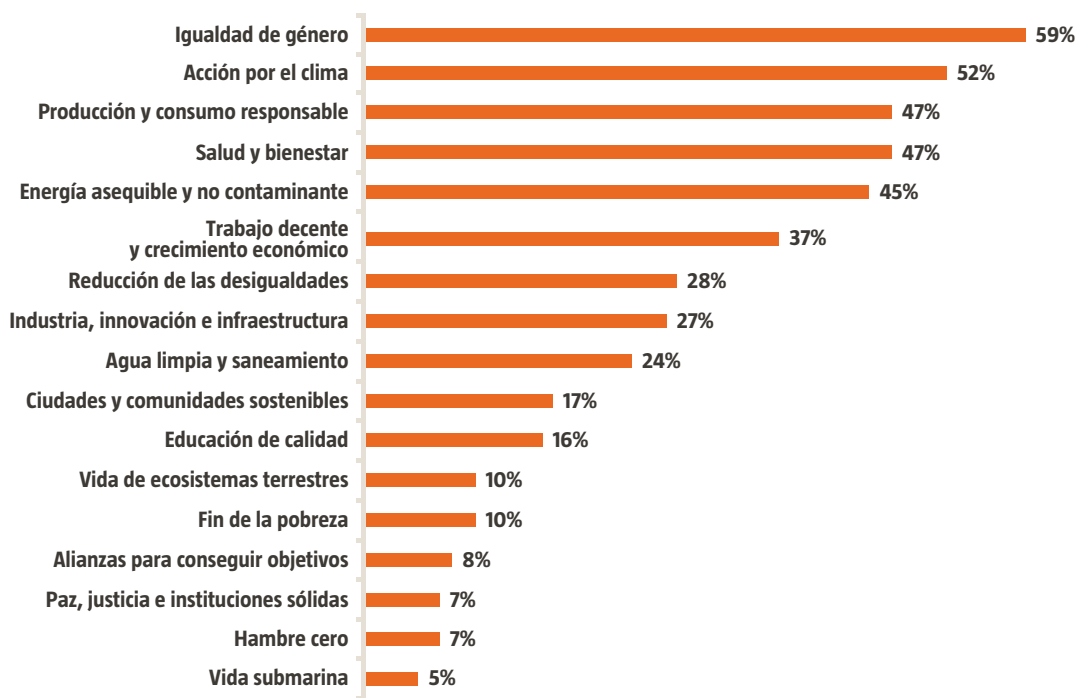
8. Objetivos de sostenibilidad

8.2. Objetivos de Sostenibilidad prioritarios

Entre los 17 objetivos de Sostenibilidad establecidos, las empresas extranjeras que operan en España destacan claramente el de Igualdad de género (un 59% de las empresas que tiene Estrategia de Sostenibilidad afirma que es un objetivo prioritario). También se encuentran entre los principales Objetivos de Sostenibilidad la Acción por el clima (con un 52% de las empresas), la Producción y consumo responsables y la Salud y bienestar (ambas con un 47%), así como la Energía asequible y no contaminante (45%). Otros objetivos, como el de Paz, justicia e instituciones sólidas, Hambre cero, o Vida submarina, son perseguidos por un porcentaje muy pequeño de empresas extranjeras en España.

Gráfico 24

Principales objetivos de sostenibilidad



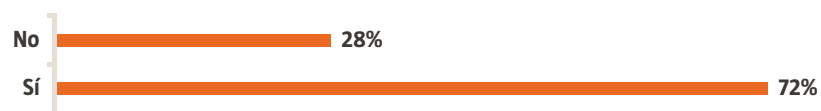
8. Objetivos de sostenibilidad

8.3. Mecanismos de medición y seguimiento

Entre las empresas extranjeras que tienen Estrategias de Sostenibilidad, un 72% afirma utilizar mecanismos de medición y seguimiento que les permiten controlar el cumplimiento de los objetivos definidos. Un 28% de las empresas, sin embargo, no utiliza ningún mecanismo de seguimiento y control.

Gráfico 25

Empresas con mecanismos de medición y seguimiento

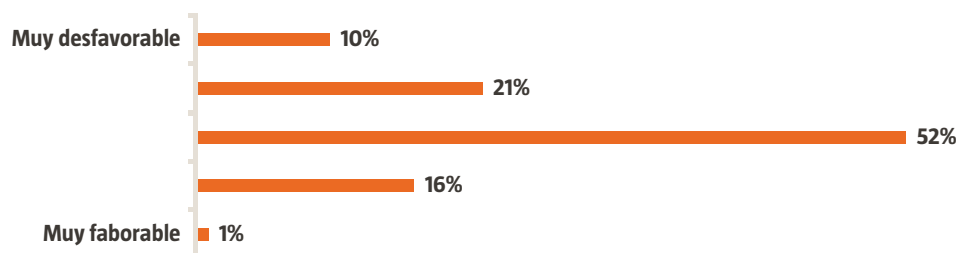


8.4. Condiciones en España para el desarrollo de Estrategias de Sostenibilidad

Entre las empresas extranjeras en España con Estrategia de sostenibilidad, un 31% opina que las empresas en nuestro país están en una posición desfavorable o muy desfavorable respecto a sus países de origen en cuanto a los Objetivos de Sostenibilidad. Un 17% opina que las empresas en España están en una posición más favorable que las de su país de origen en lo que se refiere a los Objetivos de Sostenibilidad.

Gráfico 26

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



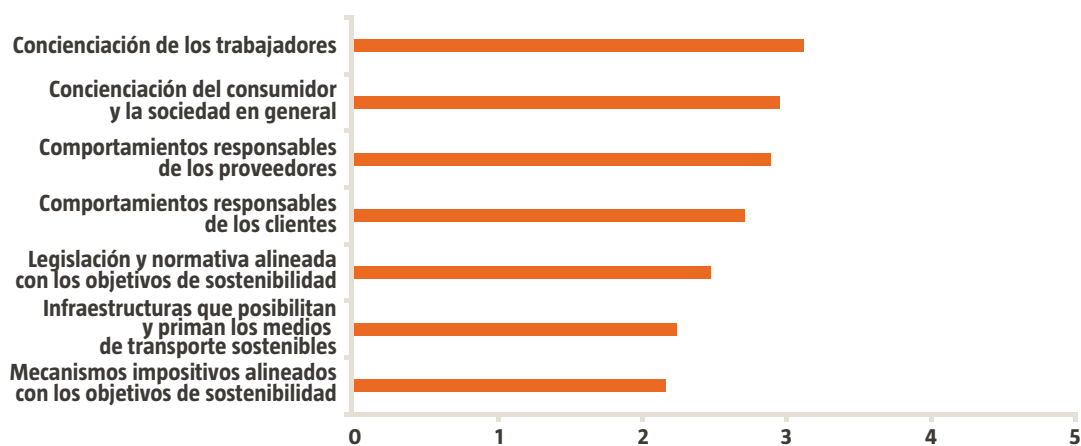
8. Objetivos de sostenibilidad

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

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

Gráfico 27

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



Análisis por países



9. Análisis por países

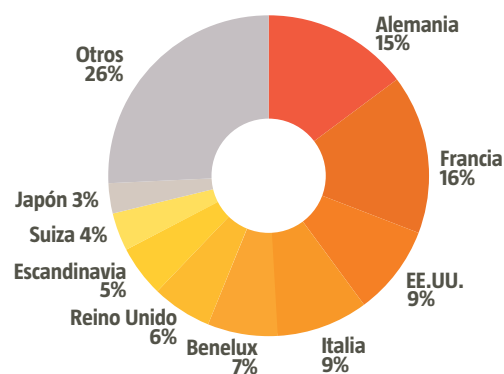
9. ANÁLISIS POR PAÍSES

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

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

Gráfico 28

Países representados

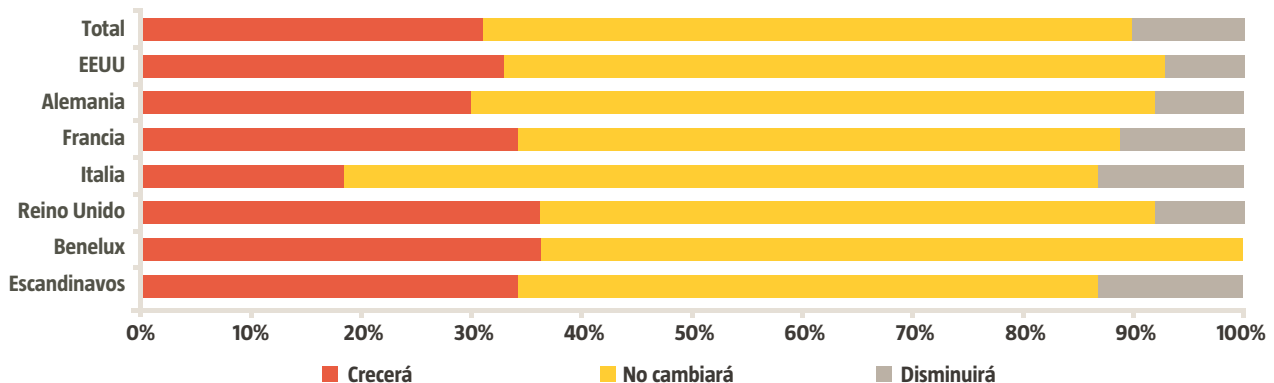


9.1. Perspectivas de inversión

En el conjunto del estudio un 90% de las empresas encuestadas tenían previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2021, un porcentaje sensiblemente superior al del año pasado, y que pone de manifiesto la mejor situación respecto a la crisis de la COVID-19. Los principales países participantes muestran una evolución en su mayoría muy parecida, aunque con algunas diferencias. Las empresas con sede en Italia tienen planes más desfavorables, y aquellas procedentes de Estados Unidos, Reino Unido y Benelux presentan datos algo más favorables.

Gráfico 29

Perspectivas de inversión por países



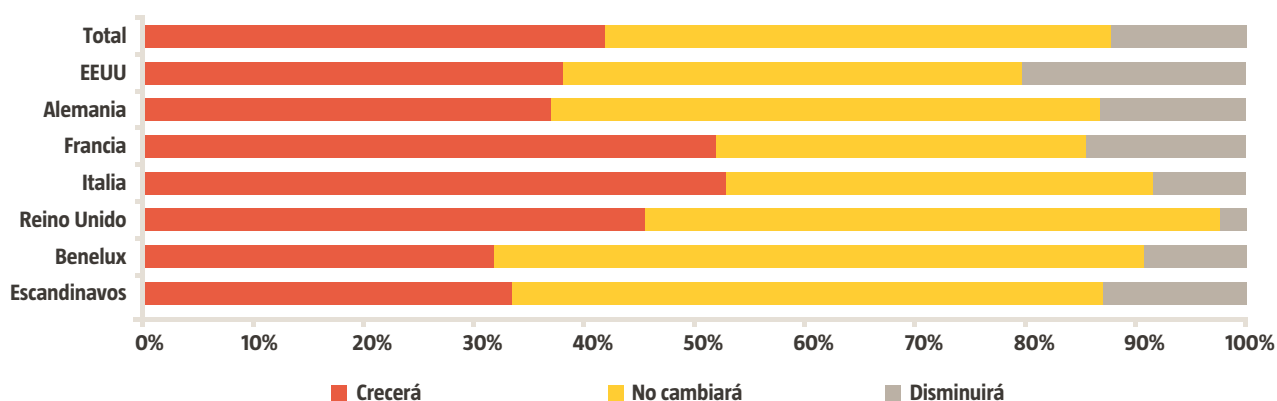
9. Análisis por países

9.2. Perspectivas de plantilla

En cuanto al número de empleados previsto en España para 2021, el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla es del 70%. De nuevo las empresas con capital italiano mantienen previsiones claramente superiores a la media en cuanto a plantilla, así como las empresas procedentes de Alemania. Los países con capital procedente de Reino Unido y Escandinavia, sin embargo, tienen previsiones ligeramente inferiores a la media en cuanto a plantilla.

Gráfico 30

Perspectivas de plantilla por países

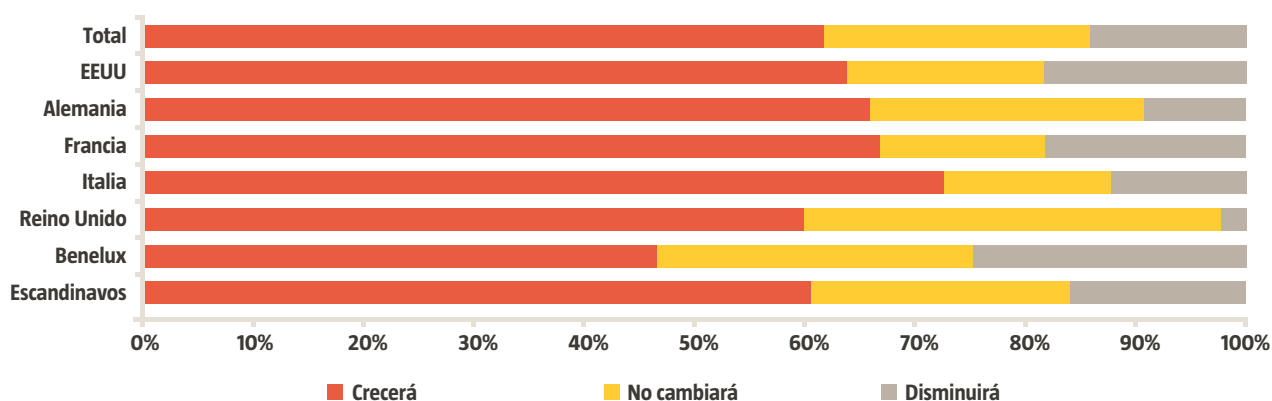


9.3. Perspectivas de facturación

En cuanto a la facturación en 2021, es la magnitud que más mejora, y tan sólo un 14% de las empresas piensa reducir su facturación. Las empresas procedentes de Alemania, Italia y Francia presentan mejores perspectivas que la media en cuanto a facturación. Sin embargo, las procedentes de Benelux tienen perspectivas de facturación algo menos favorables.

Gráfico 31

Perspectivas de facturación por países



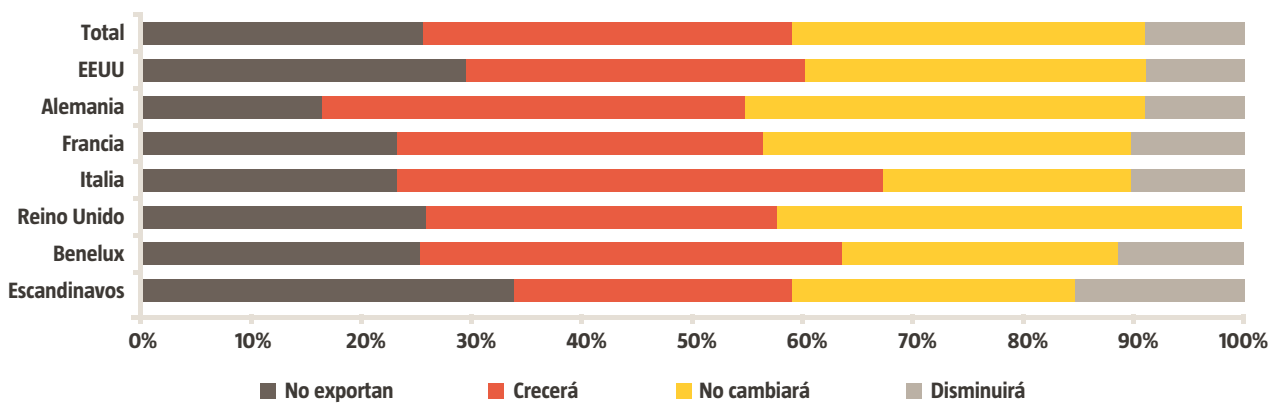
9. Análisis por países

9.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, en el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Un 75% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España. En este caso, las de Alemania, Francia e Italia presentan el mayor perfil exportador, y las empresas con capital procedente de Escandinavia un perfil exportador menor. Un 25% de las empresas esperaban un aumento de sus exportaciones en 2021 y un 32% mantendrá la tendencia exportadora en relación con ejercicios anteriores. Las empresas con capital de Reino Unido son las que tienen mejores previsiones en cuanto a exportaciones.

Gráfico 32

Perspectivas de exportación por países



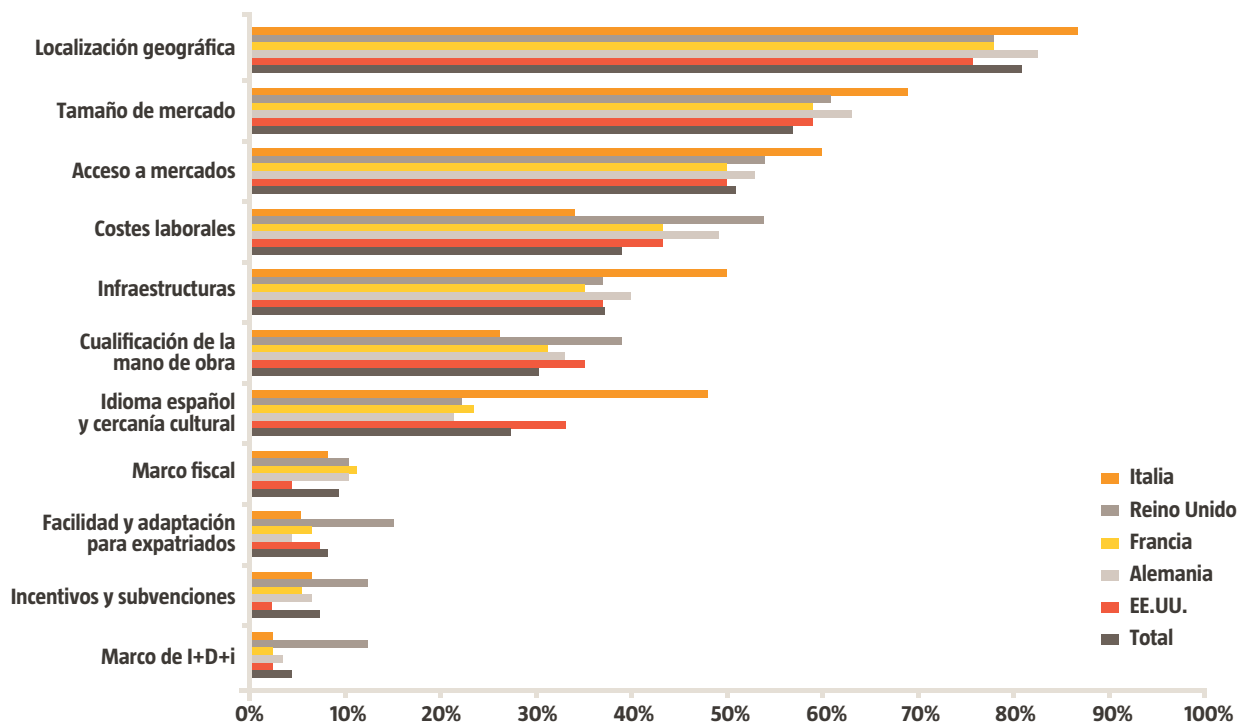
9. Análisis por países

9.5. Motivos para instalarse en España

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

Gráfico 33

Motivos para instalarse en España por países



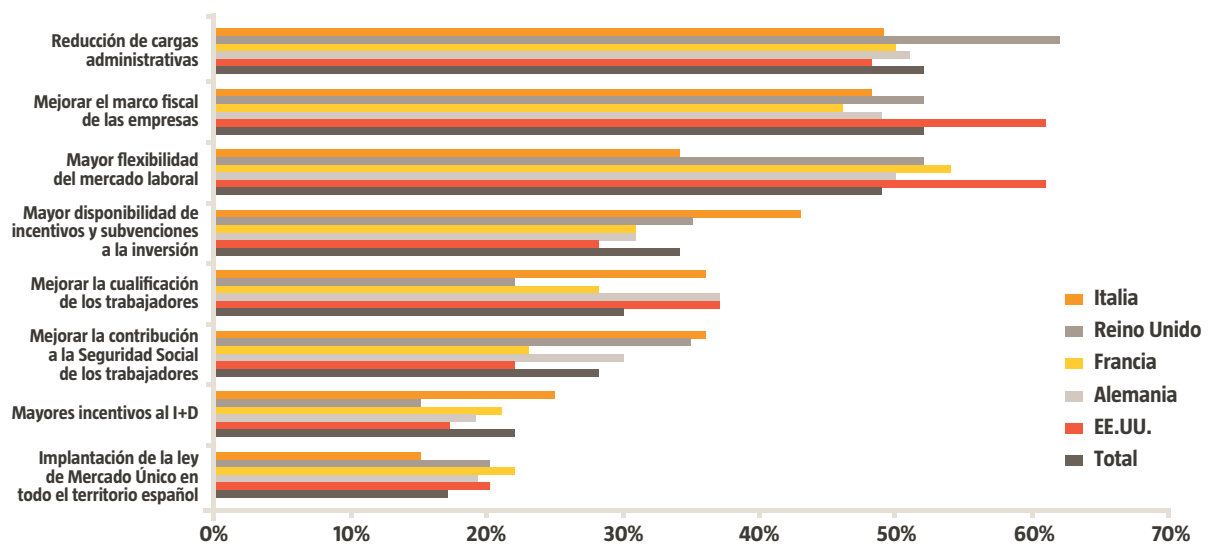
9. Análisis por países

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

Aunque prácticamente todos los grupos de países coinciden en señalar la reducción de cargas administrativas, la mejora del marco fiscal y la mayor flexibilidad del mercado laboral como las tres principales medidas a tomar, hay algunas diferencias interesantes. Por ejemplo, para las empresas de Estados Unidos es más importante que para la media la flexibilidad del mercado laboral. Las empresas con capital de Italia destacan claramente la reducción de las cargas administrativas, y las empresas de capital alemán ponderan más la cualificación de los trabajadores.

Gráfico 34

Medidas que contribuirían a aumentar la inversión en España por países



Metodología



Metodología

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

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

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación de un cuestionario por parte de directivos cualificados de las empresas extranjeras que operan en España. Este año se han obtenido más de 730 respuestas.

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

1) PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA

Mercado Laboral

Entorno Regulatorio

Tamaño de Mercado

2) COSTES

Costes

Fiscalidad

Financiación

3) INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS

Infraestructuras

Capital Humano

Innovación

4) CALIDAD DE VIDA

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

En cada una de las preguntas se ha pedido a los inversores extranjeros que otorguen una puntuación entre 1 y 5 a la importancia que ese aspecto tiene para su empresa y una segunda puntuación con el mismo baremo a la valoración que este les merece en España. Aquellas preguntas en las que existe un mayor gap o diferencia entre la importancia y la valoración ponderada² 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.

² La valoración ponderada corresponde a un 80% de la puntuación obtenida en Valoración y un 20% de la puntuación obtenida en Importancia. Se pondera con el objeto de tener en cuenta aquellos aspectos con menores valoraciones pero que además son importantes para los inversores.

Anexos



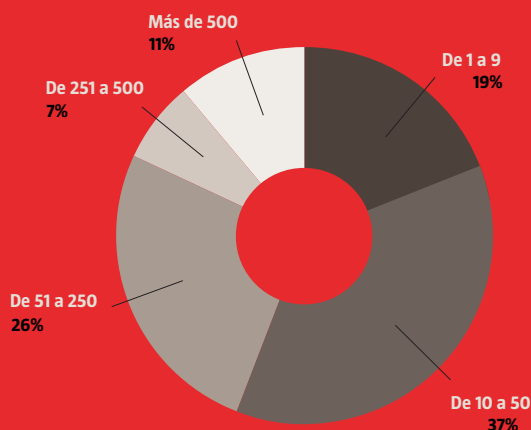
Anexo 1: perfil de las empresas encuestadas

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 35.

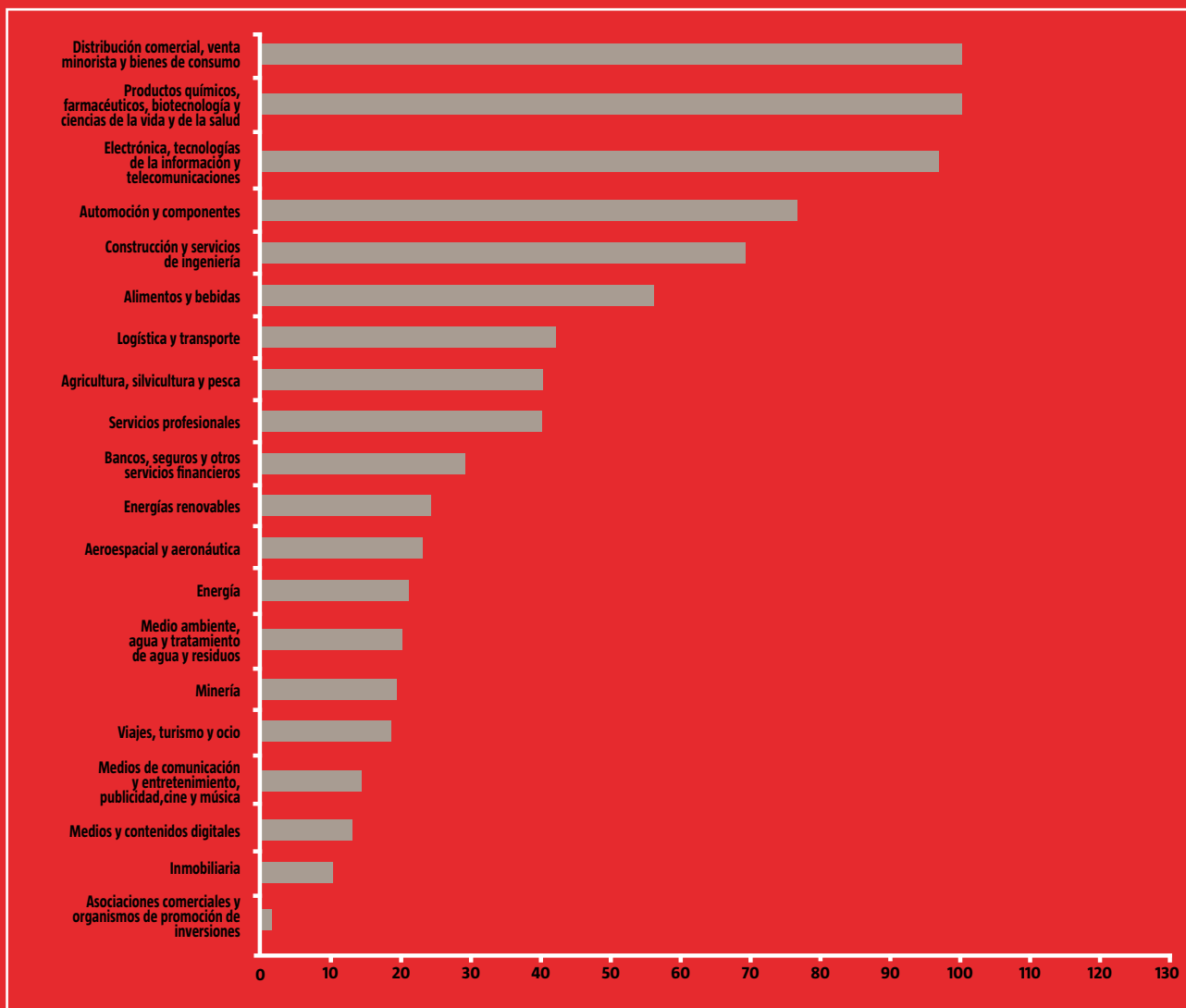
Los sectores representados en la muestra son muy diversos, como se observa en el gráfico 36. El sector con más representación ha sido el de distribución comercial, seguido por el de productos químicos, farmacéuticos y de biotecnología, y el de electrónica, tecnología de la información y telecomunicaciones.

Gráfico 35

Número de empleados de las empresas



Sectores de las empresas (número de empresas por sector)



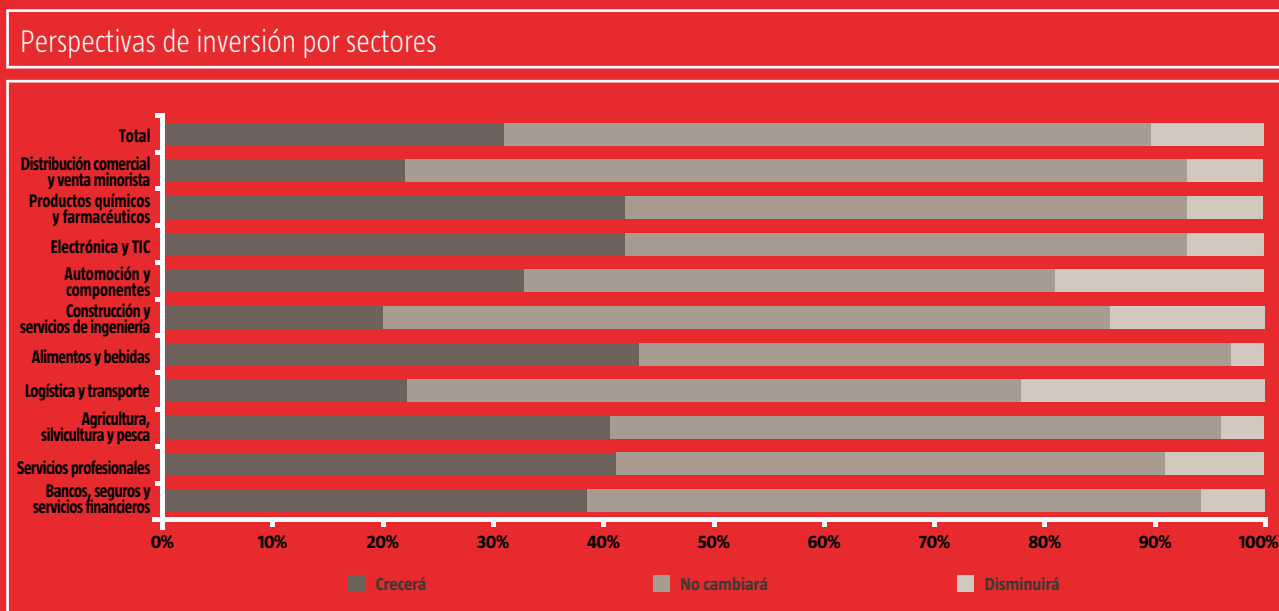
Anexo 2: análisis sectorial

Al igual que en la pasada edición, se ha llevado a cabo un estudio comparativo de las perspectivas de los inversores para los diez sectores más representados en la encuesta, con el objeto de analizar si existen diferencias significativas según los sectores de actividad. Para ello, se han comparado las previsiones de cierre de 2021 por sectores en lo relativo a inversión, plantilla, facturación y exportaciones.

1. Perspectivas de inversión por sectores

En el conjunto del estudio un 90% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2021, un porcentaje como se ha señalado anteriormente muy superior al del año pasado, y que muestra la senda de recuperación de las empresas tras la crisis de la COVID-19. Los principales sectores representados muestran algunas diferencias dignas de mención. Los sectores de Construcción, distribución comercial y logística y transporte presentan resultados por debajo de la media. Sin embargo, las empresas de los sectores de Productos químicos y Alimentación y bebidas mantienen mejores previsiones que la media en cuanto a la inversión de 2021.

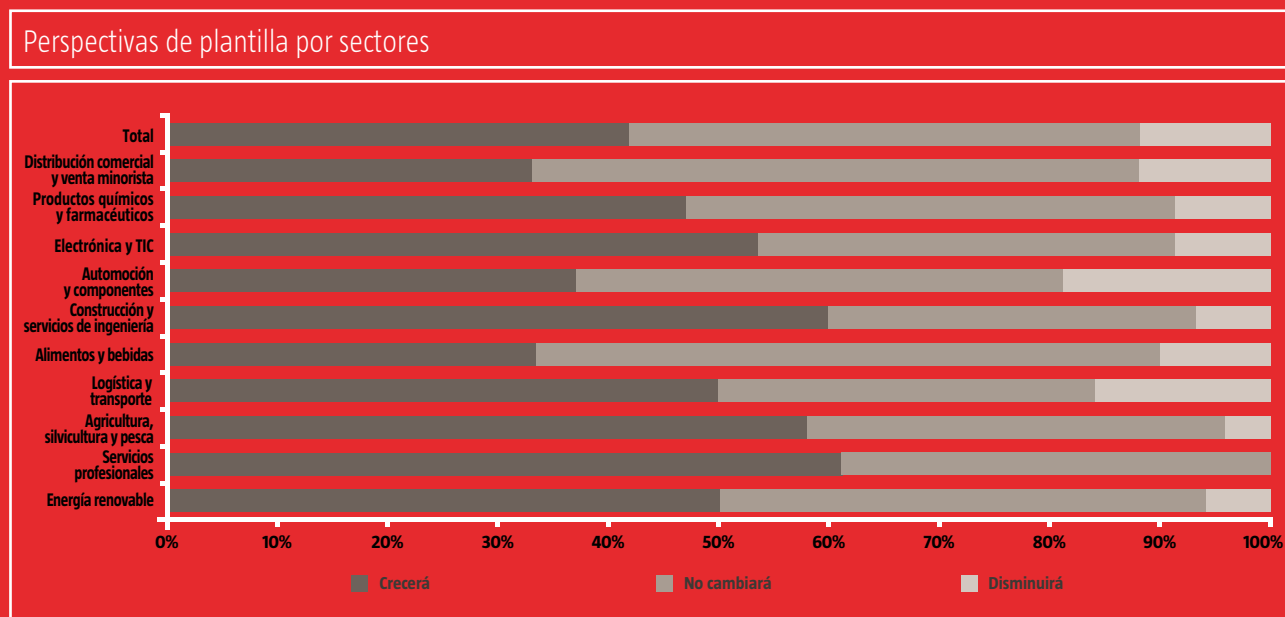
Gráfico 37



2. Perspectivas de plantilla por sectores

En el conjunto del estudio un 88% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus plantillas en España en 2021. Las previsiones son ligeramente inferiores en las empresas de los sectores de Distribución comercial y venta minorista, y Automoción y componentes. Sin embargo, las empresas de los sectores de Electrónica y tecnologías de la información y las comunicaciones, Construcción, Agricultura o Servicios profesionales muestran resultados más favorables.

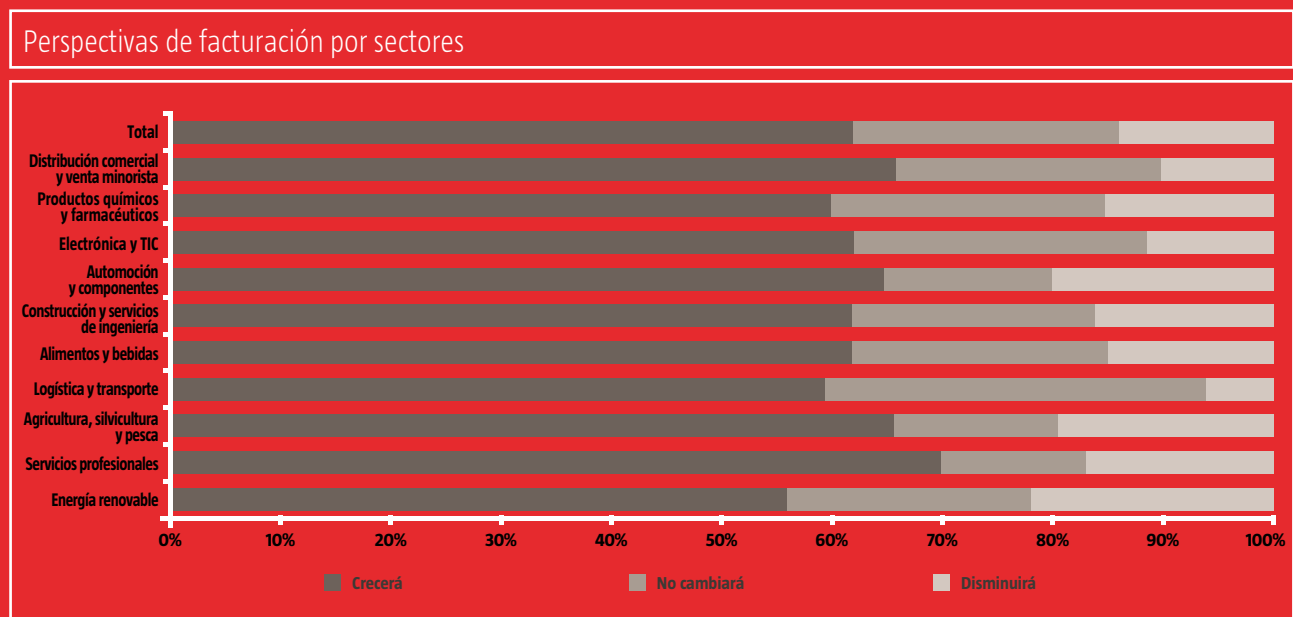
Gráfico 38



3. Perspectivas de facturación por sectores

La facturación es la magnitud que más mejora respecto a 2020, y a nivel global un 86% de las empresas participantes prevén cerrar 2021 aumentando o manteniendo su facturación. Este porcentaje desciende ligeramente en el sector de Logística y transporte, y sin embargo en otros sectores como el de Banca, Agricultura o Automoción y componentes, las previsiones son algo menos positivas, tal y como muestra el gráfico 39.

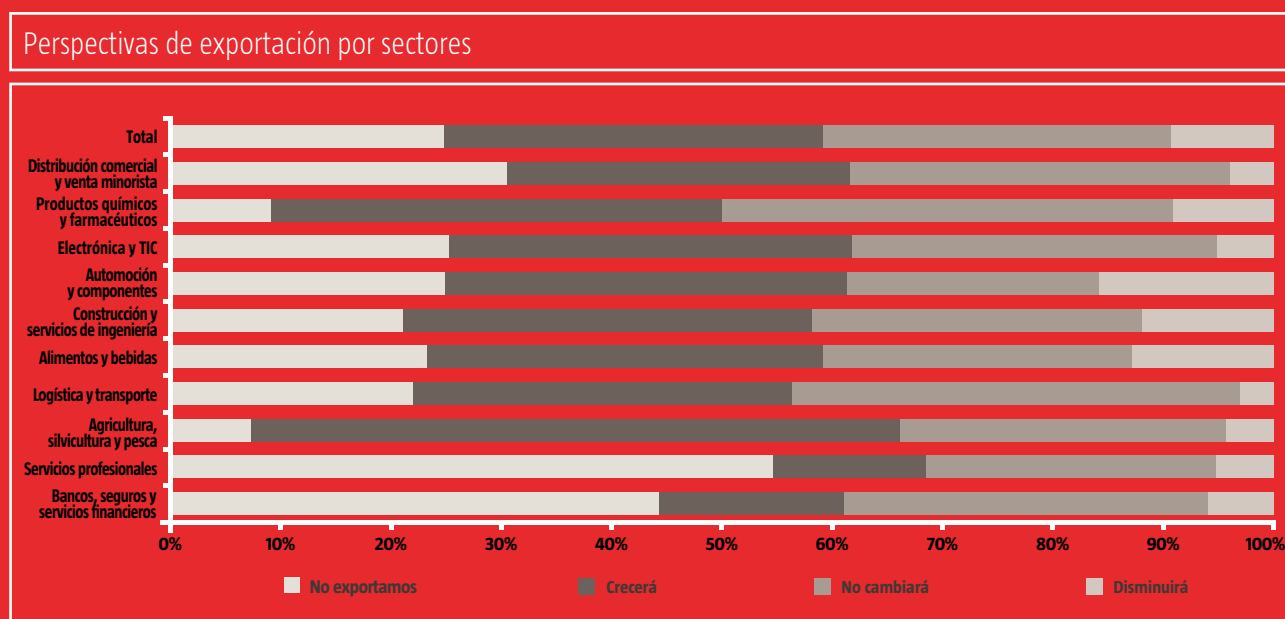
Gráfico 39



4. Perspectivas de exportación por sectores

En el conjunto del estudio un 75% de las empresas encuestadas exportan desde España a otros países. Tal y como muestra el gráfico 40, las empresas de los sectores de Productos químicos y farmacéuticos mantienen un perfil más exportador que la media, con un 91% de empresas que exportan, así como las de Agricultura (93%). Sin embargo, las empresas de los sectores de Servicios profesionales y de Banca y seguros tienen un perfil claramente menos exportador que la media. En cuanto a las previsiones de exportación en 2021, el sector de Automoción presenta resultados más negativos, frente a las mejores perspectivas de exportación de sectores como Electrónica, Productos químicos, Logística o Agricultura.

Gráfico 40



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



MINISTERIO
DE INDUSTRIA, COMERCIO
Y TURISMO

ICEX

**INVESTIN
SPAIN**