



# Barómetro del clima de negocios en España

Desde la perspectiva  
del inversor extranjero

Resultados 2014

# Índice

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. Presentación</b>                                       | <b>3</b>  |
| <b>2. Resumen ejecutivo</b>                                  | <b>5</b>  |
| <b>3. Contexto</b>   | <b>7</b>  |
| <b>4. Resultados generales</b>                               | <b>9</b>  |
| 4.1. Valoración general                                      | 10        |
| 4.2. Principales fortalezas y debilidades                    | 11        |
| 4.3. Comparación 2014-2012                                   | 12        |
| 4.4. Principales ámbitos de actuación                        | 13        |
| <b>5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España</b> | <b>14</b> |
| 5.1. Perspectivas de inversión                               | 15        |
| 5.2. Perspectivas de empleo                                  | 15        |
| 5.3. Perspectivas de facturación                             | 16        |
| 5.4. Perspectivas de exportación                             | 16        |
| <b>6. Resultados por áreas</b>                               | <b>17</b> |
| 6.1. Mercado laboral   | 18        |
| 6.2. Fiscalidad  | 19        |
| 6.3. Entorno regulatorio                                     | 20        |
| 6.4. Infraestructuras  | 21        |
| 6.5. Costes  | 21        |
| 6.6. Financiación  | 23        |
| 6.7. Capital humano  | 24        |
| 6.8. Innovación  | 25        |
| 6.9. Tamaño del mercado                                      | 25        |
| 6.10. Calidad de vida  | 26        |
| <b>Metodología</b>   | <b>27</b> |
| <b>Anexo 1: Perfil de las empresas encuestadas</b>           | <b>29</b> |

# Presentación



# 1. Presentación

## 1. PRESENTACIÓN

Esta edición del “Barómetro del clima de negocios en España desde la perspectiva del inversor extranjero” es la 7ª que se publica, habiéndose ya convertido en una publicación de referencia en España.

En la edición de 2014 se recoge la valoración y la importancia que otorgan más de 230 empresas extranjeras al clima de negocios en España durante el pasado ejercicio 2013 y sus perspectivas para el actual. Esto permite identificar tanto las fortalezas que es preciso mantener, como los principales ámbitos de actuación donde centrar más los esfuerzos.

La valoración global del Barómetro 2014 es mejor que la obtenida en 2012, con lo que se detiene la tendencia a la baja que se venía experimentando en los últimos años, fruto de la crisis económica.

Es destacable en la presente edición la notable mejora en las perspectivas de los inversores extranjeros para 2014, tanto en términos de inversión en España como de facturación y generación de empleo. Este resultado está en línea con las proyecciones más recientes sobre la economía española de los principales organismos y analistas internacionales.

Según el “Registro de Inversiones Exteriores” del Ministerio de Economía y Competitividad, durante el pasado año 2013, la inversión directa extranjera de carácter industrial, tecnológico y de servicios, creció un 8,8% hasta alcanzar más de 15.800 millones de euros. Para ese mismo año, según datos de la *United Nations Conference on Trade and Development* (UNCTAD), España se situaría como el 13º país en el mundo receptor de flujos de inversiones extranjeras, por delante de otros países como Alemania, Francia, Italia o los tres países del Benelux.

El Barómetro ha sido realizado conjuntamente por ICEX/INVEST IN SPAIN 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, que se dedican a la promoción y atracción de inversiones. Así mismo, 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.

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

# Resumen Ejecutivo



## 2. Resumen Ejecutivo

### 2. RESUMEN EJECUTIVO

#### La valoración de España mejora respecto a 2012

Los resultados del Barómetro del clima de negocios en España de esta edición suponen una mejora en relación a los resultados obtenidos en 2012, con una valoración media de 2,7 sobre 5 y un aumento de las perspectivas de facturación y crecimiento de la actividad y sobre la evolución del clima de negocios durante 2014.

#### Las áreas más valoradas siguen siendo las de Infraestructuras, Capital humano y Calidad de vida

Para los inversores extranjeros, las áreas más valoradas de nuestro país siguen siendo las de Infraestructuras, Calidad de vida y Capital humano, seguidas por el Tamaño de mercado. Las áreas con menores valoraciones han sido, como en años anteriores, las de Financiación e Innovación, si bien es cierto que son también las áreas menos relevantes para las empresas extranjeras en nuestro país.

El Mercado laboral sigue siendo un apartado en el que se solicitan medidas claras de adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas y de mejora del funcionamiento de los convenios colectivos, si bien se observa una mejora en el funcionamiento de este mercado.

También surge de forma clara en la presente edición del Barómetro la preocupación creciente por los Costes de electricidad.

#### Las previsiones de inversión, facturación, generación de empleo y volumen de exportación para 2014 son claramente positivas y mejoran todas respecto a 2012

La valoración general de los inversores extranjeros con respecto a las previsiones para el año 2014 es muy positiva y supone una mejora sustancial respecto a la última edición.

Las perspectivas de inversión son muy positivas, con casi un 90% de las empresas encuestadas que tienen previsto aumentar o mantener sus niveles de inversión en España durante 2014.

Asimismo, ha aumentado el porcentaje de empresas que esperan aumentar o mantener su plantilla con respecto a la edición anterior.

En lo relativo a facturación, se observa la mejora más pronunciada de las expectativas, y si para 2012 un 37% de empresas tenían previsto disminuir su facturación, este porcentaje ha cambiado a tan sólo un 12% para 2014, por lo que **el 88% de las empresas encuestadas prevén aumentar o mantener la facturación.**

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, aunque también evolucionan positivamente las previsiones, lo hacen de manera más moderada.

# Contexto



## 3. Contexto

### 3. CONTEXTO

Durante 2013, de acuerdo con las cifras de UNCTAD, ha continuado la tendencia iniciada en el año 2012, ejercicio en el que por primera vez los países en desarrollo recibieron un mayor volumen de flujos de inversión extranjera directa que los países desarrollados. Esta tendencia ha continuado en 2013. Los flujos de inversión extranjera directa recibidos por los países en desarrollo el pasado año alcanzaron la cifra récord de 759 mil millones USD, lo que supone un 52% de los flujos globales de IED.

Muchos de los países desarrollados, experimentaron caídas significativas de los flujos de inversión extranjera recibidos durante 2013. Además, los flujos de IED recibidos por los países de la UE se redujeron en 15 de los 27 países, con el mayor descenso experimentado por Francia.

A pesar de la discreta evolución de los flujos recibidos por los países desarrollados, España experimentó una notable recuperación de los flujos de inversión extranjera recibidos en 2013, que alcanzaron la cifra provisional de 37 mil millones USD según UNCTAD, lo que supone un 37% de crecimiento respecto a 2012.

Esta tendencia de crecimiento ha sido ratificada por los datos ofrecidos por el “Registro de Inversiones Exteriores” del Ministerio de Economía y Competitividad. De acuerdo con esta fuente, los flujos de inversión extranjera directa con carácter productivo recibidos por España en 2013, se han incrementado en un 8,8% respecto a los recibidos en 2012, superando los 15.800 millones de euros. La inversión neta total, por su parte, pasó desde un saldo negativo de 3.091 millones de euros en 2012 a un saldo positivo de 15.398 millones de euros en 2013, aumentando, por lo tanto, en 19.299 millones de euros. Esta positiva evolución se debe, sobre todo, al fuerte freno del proceso de desinversión total en España, que retrocedió un 82% interanual.

# Resultados generales



## 4. Resultados generales

### 4. RESULTADOS GENERALES

#### 4.1. Valoración general

En el Gráfico 1 puede verse la valoración e importancia que los inversores extranjeros han atribuido a cada una de las 10 áreas contempladas en el Barómetro del clima de negocios 2014.

Las áreas con mayor importancia para los inversores extranjeros, han resultado ser aquellas relativas al Tamaño del mercado y al Capital humano, seguidas por el Entorno regulatorio, las Infraestructuras y la Calidad de vida.

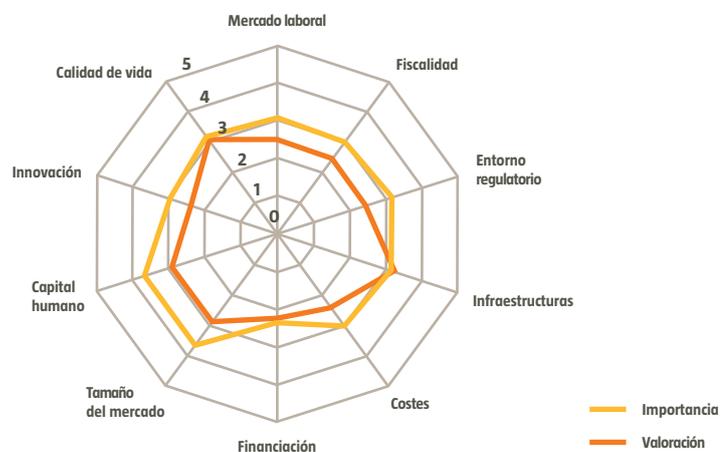
Las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores, han sido las relacionadas con Infraestructuras, Capital humano y Calidad de vida, seguidas por el Tamaño de mercado.

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

Las áreas que presentan mayores diferencias entre la valoración que reciben y la importancia que tienen para los inversores extranjeros son las de Capital humano y Tamaño del mercado, seguidas de cerca por Costes y Entorno regulatorio. En lo relativo a Mercado laboral, aunque sigue existiendo una clara diferencia entre importancia y valoración, cabe decir que se ha producido una mejora de esta última. Por otro lado, las áreas de Calidad de vida e Infraestructuras obtienen una puntuación en valoración igual o superior a la importancia, cumpliéndose en términos generales las expectativas de los inversores.

Gráfico 1

### Importancia y valoración por áreas 2014



## 4. Resultados generales

### 4.2. Principales fortalezas y debilidades

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

Destacan el tren de alta velocidad y aeropuertos como aspectos relativos a Infraestructuras. Asimismo, la disponibilidad de mano de obra cualificada y no cualificada es otra de las ventajas de nuestro país en opinión de los inversores. Finalmente, la calidad de las escuelas de negocio y el ocio y la cultura, como en años anteriores, es uno de los aspectos que los inversores valoran de forma más positiva.

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

El coste de la electricidad aparece por primera vez como la principal debilidad, de forma muy destacada, junto a otros costes, como el de la gasolina. Los aspectos financieros siguen centrando las principales debilidades en opinión de los inversores, sobre todo, lo relativo a la financiación en banca comercial. Finalmente, señalar que la carga burocrática en el funcionamiento de la empresa, sigue apareciendo como otro de los aspectos peor valorados, así como el funcionamiento de los juzgados mercantiles.

Gráfico 2

#### Principales fortalezas

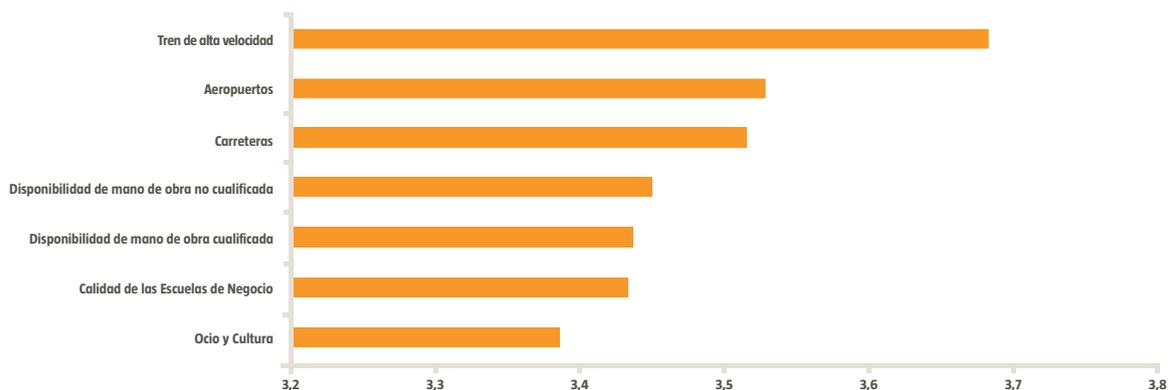
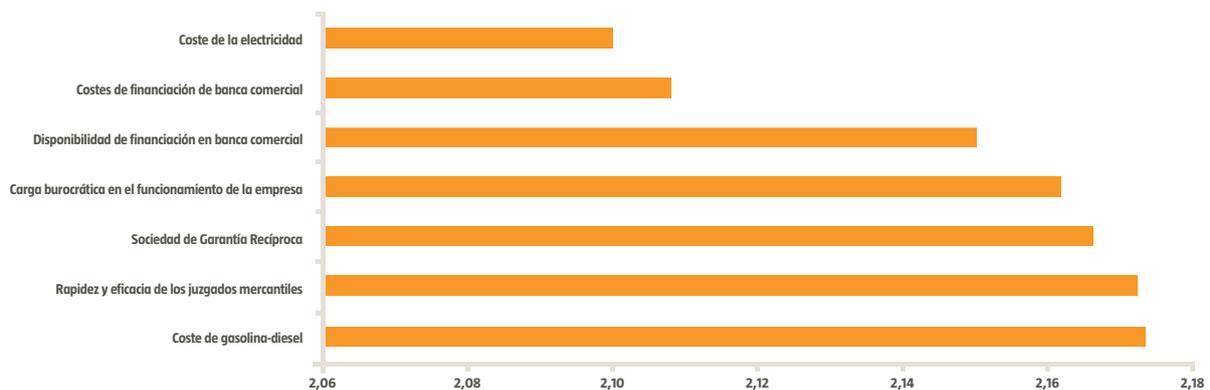


Gráfico 3

#### Principales debilidades



## 4. Resultados generales

### 4.3. Comparación 2014-2012

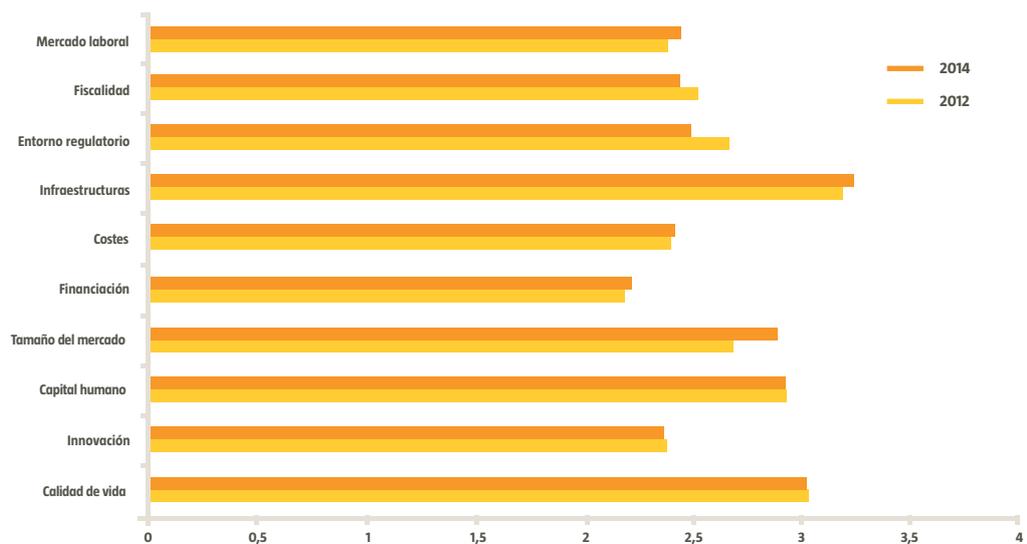
Como puede observarse en el Gráfico 4, existen mejoras en las áreas de Mercado laboral, Infraestructuras, Costes, Financiación, y mejora más pronunciada en lo relativo a Tamaño de mercado, debida a la incipiente recuperación económica iniciada a finales de 2013.

En lo relativo a Mercado laboral, se aprecian mejores valoraciones en casi todos los aspectos, destacando la flexibilidad en su funcionamiento y los costes de despido. En Tamaño de mercado se aprecia una mejora sustancial en el acceso a otros mercados en terceros países, mientras que en Infraestructuras, la mayor evolución positiva se debe sobre todo al tren de alta velocidad.

En otras áreas como Fiscalidad y Entorno regulatorio, se observa, sin embargo, una menor valoración en 2014 respecto a la obtenida en 2012, si bien se trata de bajadas muy leves, debida, en la primera de las áreas, a la significativa bajada en la valoración por el aumento del IVA, y en lo relativo al Entorno regulatorio, al descenso de las valoraciones del funcionamiento de los juzgados y de la estabilidad del marco regulatorio.

Gráfico 4

### Comparación valoraciones 2014-2012



## 4. Resultados generales

### 4.4. Principales ámbitos de actuación

Se han seleccionado como ámbitos de actuación prioritaria aquellos en los que se presenta una mayor diferencia entre la importancia y valoración otorgados por los inversores. Cabe destacar que las dos primeras posiciones son idénticas a las del año pasado, por lo que siguen constituyendo claras áreas de actuación y, junto con las habilidades de expresión oral y escrita, muestran que preocupan especialmente los aspectos relativos al Capital humano. Además, este año figuran, también como ámbitos a tener en cuenta, los costes de electricidad, el tamaño del mercado local, la adecuación de la legislación laboral y el coste de la banda ancha.

#### 1. Dominio de idiomas

Al igual que en años anteriores, el dominio de idiomas se presenta como uno de los principales problemas en opinión de los inversores. El dominio de idiomas es el segundo aspecto en importancia para ellos y, sin embargo, la puntuación obtenida es baja, por lo que constituye el principal ámbito de actuación. Un segundo aspecto complementario del dominio de idiomas, al que los inversores extranjeros le atribuyen importancia, son las habilidades para la expresión oral y las presentaciones.

#### 2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

Este es el aspecto más importante de la encuesta para los inversores y, si bien la valoración no es baja, no es suficiente para cumplir las altas expectativas de los inversores, lo que hace que deba seguir considerándose un ámbito prioritario de actuación, al igual que en la edición de 2012.

#### 3. Costes de la electricidad

El coste de la electricidad es el segundo aspecto que más ha disminuido en valoración respecto al año anterior, y ha ganado en importancia para los inversores extranjeros, lo que hace que entre a formar parte de los principales ámbitos de actuación.

#### 4. Tamaño del mercado local español

A pesar de haber mejorado su valoración ligeramente respecto al ejercicio anterior, la evolución del mercado doméstico a consecuencia de la crisis se sigue percibiendo por los inversores como una de las líneas de mejora de nuestro país, sobre todo por la gran importancia que atribuyen a este factor, que constituye uno de los principales motivos para instalarse en España.

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

Aunque el área de Mercado laboral mejora en términos generales, este aspecto en concreto, es el más importante del área laboral para los inversores, por lo que debe prestarse especial atención a su evolución.

#### 6. Penetración de banda ancha

Pese a que el apartado de Infraestructuras presenta históricamente valoraciones muy positivas, no ocurre lo mismo con la penetración de banda ancha, que viene siendo percibida como insuficiente en las últimas ediciones del Barómetro.

# 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 por parte de las empresas extranjeras en España son claramente positivas y mejoran sustancialmente respecto a ejercicios anteriores. Así, un 87% de las empresas encuestadas tienen previsto aumentar o mantener sus inversiones en España en 2014, frente al 70% del ejercicio anterior.

Gráfico 5

Comparación inversión 2014-2012

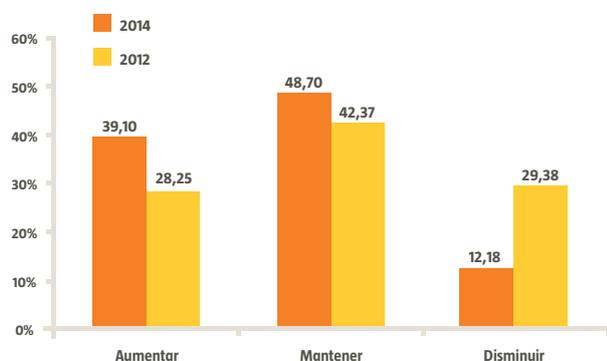
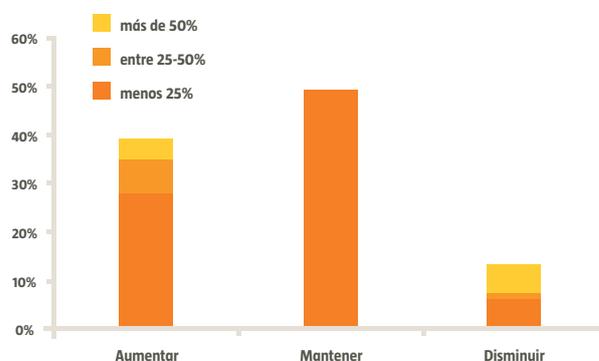


Gráfico 6

Previsión inversión 2014



#### 5.2. Perspectivas de empleo

Las perspectivas de empleo también mejoran visiblemente, pasando el porcentaje de empresas que tienen previsto aumentar o mantener su plantilla en España de un 70% a un 87% en 2014, tal y como muestra el Gráfico 7. Hay que señalar, además, que del 40% de empresas que tienen previsto aumentar su plantilla en 2014, un 10% piensa hacerlo en más del 25%.

Gráfico 7

Comparación plantilla 2014-2012

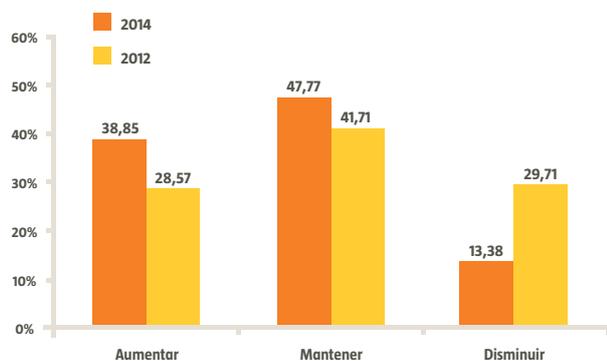
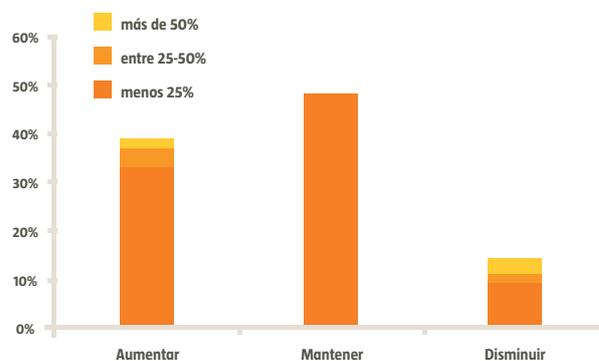


Gráfico 8

Previsión número empleados 2014



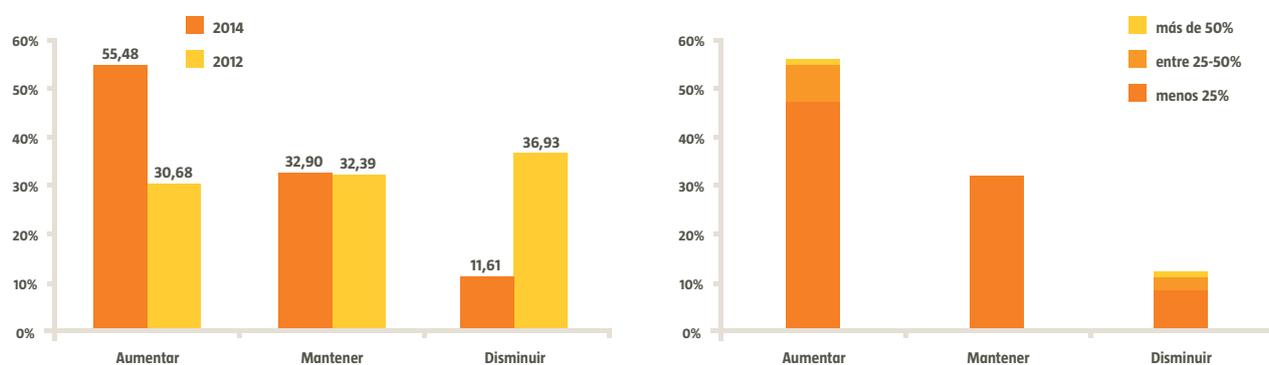
## 5. Perspectivas de las empresas extranjeras en España

### 5.3. Perspectivas de facturación

También son claramente mejores y muy positivas las **perspectivas de facturación en nuestro país para 2014**, con casi un 56% que piensa **aumentar su facturación** y un 32% mantenerla. Tan solo un 12% de las empresas encuestadas tienen previsto reducir su facturación, frente a un importante 37% en 2012.

Gráfico 9

#### Previsión facturación 2014

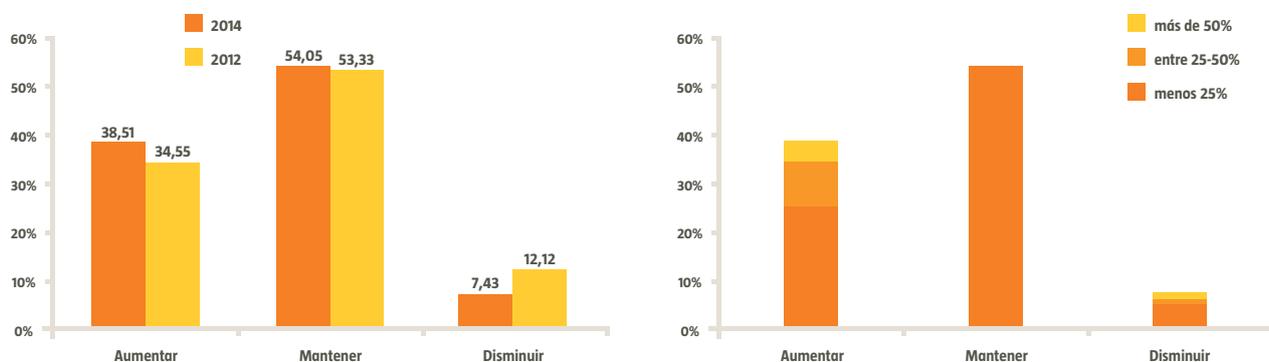


### 5.4. Perspectivas de exportación

Finalmente, con respecto al volumen de exportación, las perspectivas siguen siendo positivas, con un 93% de empresas que tienen previsto **aumentar o mantener su nivel de exportaciones en 2014**.

Gráfico 10

#### Previsión volumen de exportación 2014



# Resultados por áreas



## 6. Resultados por áreas

### 6. RESULTADOS POR ÁREAS

#### 6.1. Mercado laboral

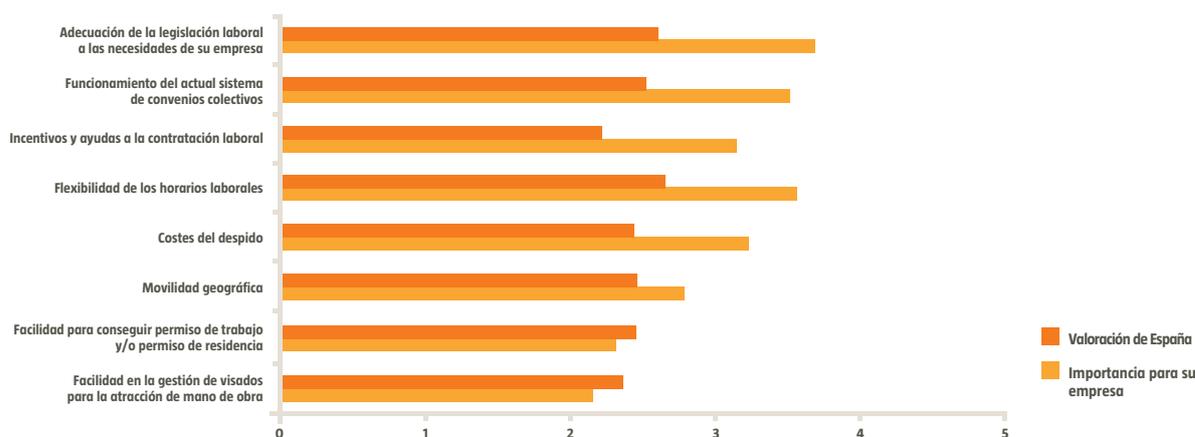
El área de Mercado laboral sigue presentado problemas según la opinión de los inversores extranjeros, pero hay que destacar que mejora respecto a 2012, sobre todo en lo relativo a costes de despido y a flexibilidad.

La adecuación de la legislación laboral a las necesidades de la empresa ya se ha presentado anteriormente como uno de los principales ámbitos de actuación pero, además, en muchos de los aspectos pueden observarse grandes discrepancias entre la importancia y valoración que presentan para los inversores (véase el Gráfico 11), como en lo relativo al funcionamiento del sistema de convenios colectivos, los incentivos y ayudas a la contratación laboral y la flexibilidad de los horarios laborales.

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

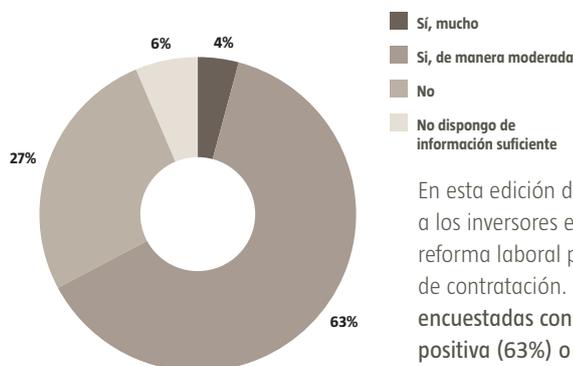
Gráfico 11

#### Mercado laboral



#### Consulta adicional

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

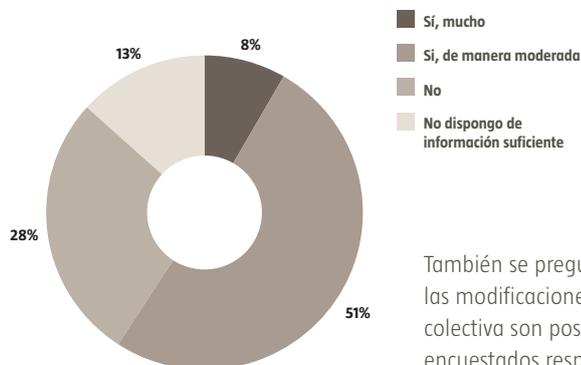


En esta edición del barómetro, se preguntó también a los inversores extranjeros cómo valoraban la reforma laboral para aportar flexibilidad al sistema de contratación. Casi un 70% de las empresas encuestadas considera que la reforma laboral es positiva (63%) o muy positiva (4%) en términos de aportar flexibilidad al sistema de contratación y organización de las condiciones de laborales.

## 6. Resultados por áreas

Consulta adicional

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



También se preguntó a los inversores extranjeros si las modificaciones relativas a la negociación colectiva son positivas, y casi el 60% de los encuestados respondió de forma afirmativa.

### 6.2. Fiscalidad

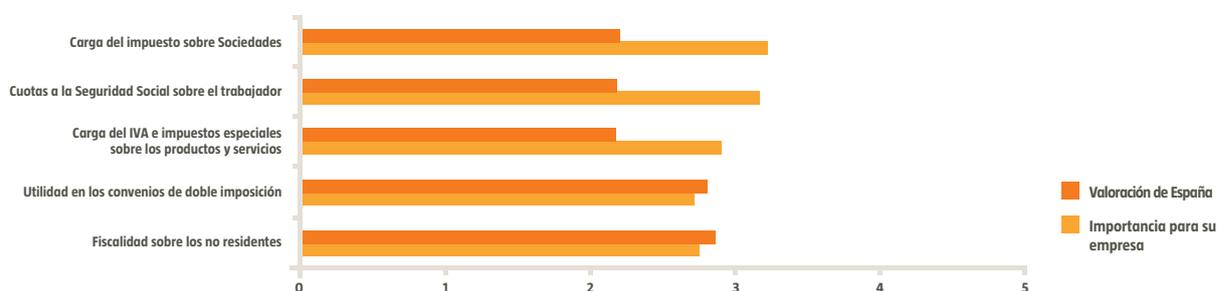
En el área de Fiscalidad, los inversores extranjeros consideran necesarias actuaciones sobre las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, los impuestos sobre Sociedades y sobre el valor añadido (IVA).

En general, en lo relativo a fiscalidad se observa un ligero descenso en valoración respecto a ediciones anteriores, más acusado en el caso de la carga del IVA y, también en lo relativo al impuesto sobre Sociedades.

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

Gráfico 12

### Fiscalidad



## 6. Resultados por áreas

### 6.3. Entorno regulatorio

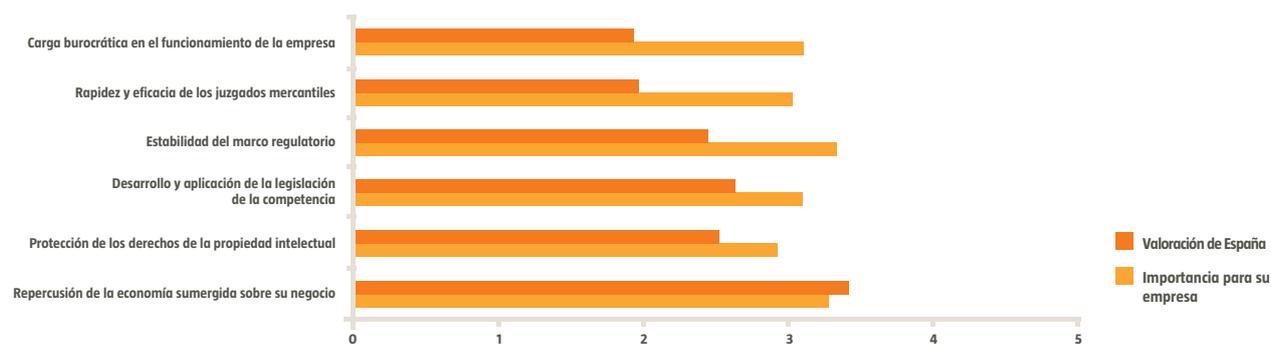
El área de Entorno regulatorio es la única, junto a la de Fiscalidad, que sufre una ligera bajada en valoración respecto a 2012.

La carga burocrática en el funcionamiento de la empresa sigue siendo el aspecto más crítico, seguido por la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles.

También hay un considerable margen de mejora en lo relativo a la estabilidad del marco regulatorio que, junto al funcionamiento de los juzgados, son los dos aspectos que más empeoran su valoración de toda la encuesta. Otro de los temas que sufre una importante caída en valoración, es la protección de los derechos de propiedad intelectual.

Gráfico 13

### Entorno regulatorio



## 6. Resultados por áreas

### 6.4. Infraestructuras

Las Infraestructuras son, al igual que el año pasado, el área que mejor valoración obtiene de todo el Barómetro, superándose las expectativas de los inversores extranjeros en nuestro país.

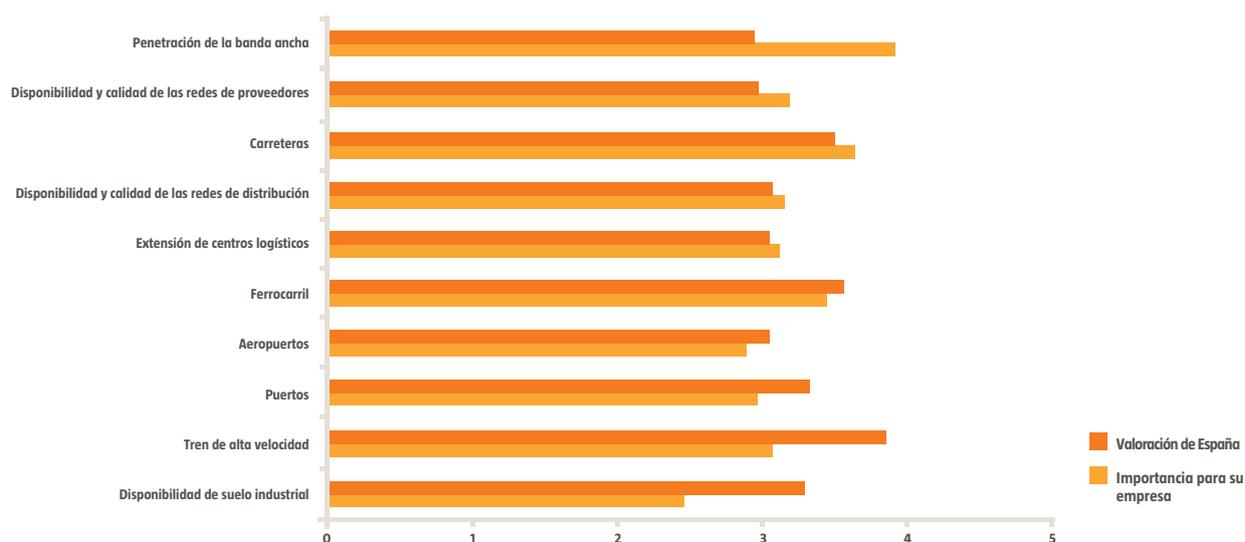
Ya se han señalado los aeropuertos, las carreteras y el tren de alta velocidad como algunas de las fortalezas a nivel general del estudio, también hay otros aspectos con valoraciones muy positivas como los puertos o la disponibilidad de suelo industrial.

El único aspecto que sigue presentando una clara oportunidad para la mejora, como se ha señalado, es la penetración de la banda ancha, que, además, es con diferencia lo más importante para los inversores extranjeros en lo relativo a Infraestructuras.

La mayoría de los aspectos de este apartado experimentan, además, mejoras en valoración, consolidándose como claras fortalezas de España.

Gráfico 14

### Infraestructuras



### 6.5. Costes

En la edición anterior del Barómetro, el apartado de Costes fue el que experimentó un mayor descenso generalizado de las valoraciones, pero en la presente edición se observa una ligera mejora.

La principal preocupación, como se ha señalado ya, es el coste de la electricidad, que aparece como una de las principales debilidades a nivel general del estudio. Le sigue el coste de banda ancha, gasolina y teléfono, aunque también cabe señalar otro tipo de costes, como los de adaptación a las diferentes normativas autonómicas y locales, que los inversores perciben como especialmente gravosos. No obstante, hay que tener en cuenta que a la hora de realizar la encuesta, la Ley de Unidad de Mercado no estaba vigente en su aplicación efectiva.

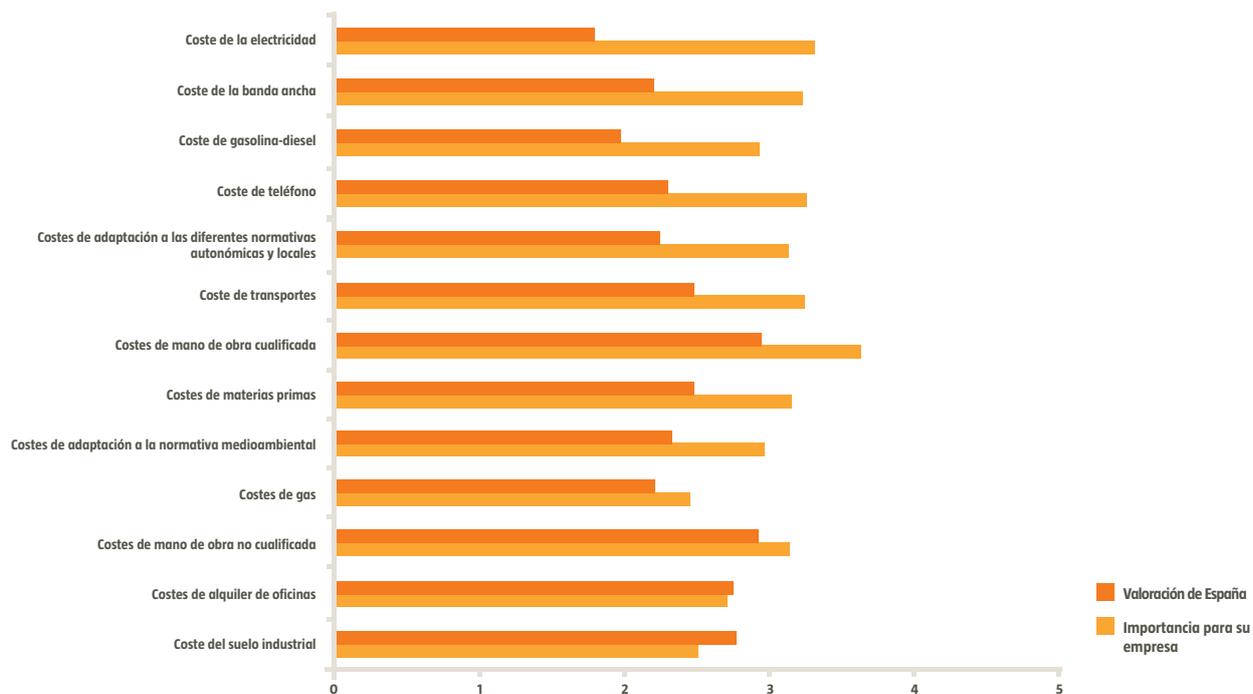
Los costes de mano de obra cualificada obtienen una buena valoración, y es con diferencia el aspecto más importante para los inversores en lo relativo a Costes, y uno de los motivos principales para invertir en España, por lo que debe prestársele especial atención.

Sigue siendo interesante, como en ediciones anteriores, la diferente importancia que se otorga al coste de la mano de obra cualificada y no cualificada, siendo ésta última menos relevante para los inversores extranjeros en España.

## 6. Resultados por áreas

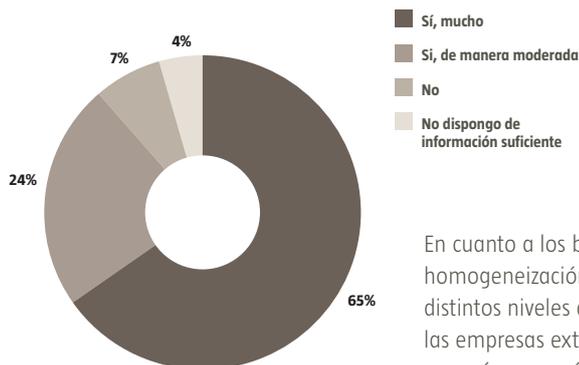
Gráfico 15

### Costes



### Consulta adicional

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



En cuanto a los beneficios que supondría la homogeneización de los requisitos exigidos por los distintos niveles de las Administraciones Públicas, las empresas extranjeras consideran en su inmensa mayoría que sería altamente beneficioso.

## 6. Resultados por áreas

### 6.6. Financiación

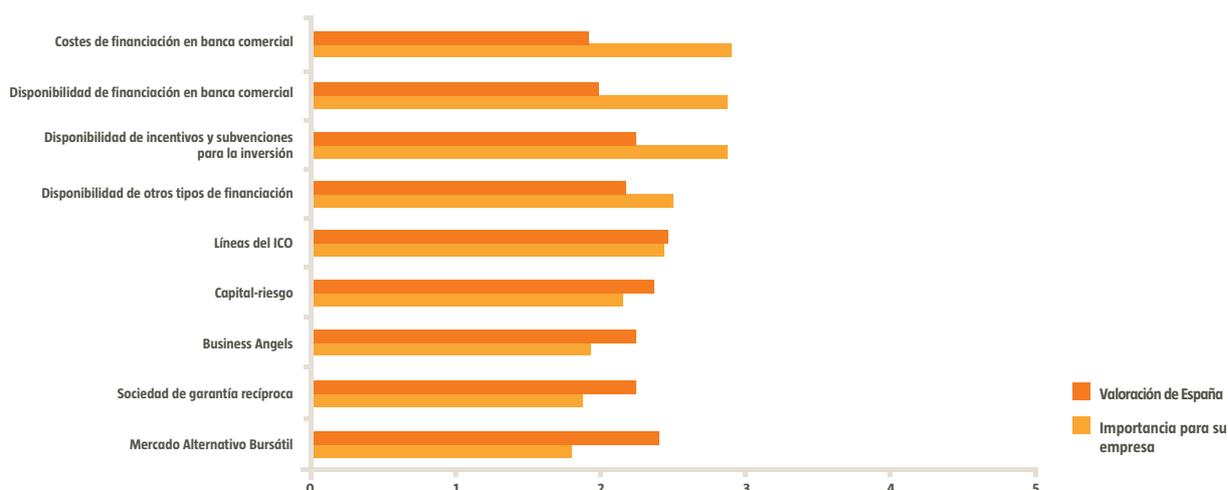
La Financiación vuelve a ser el área con menores valoraciones a nivel general y varios de sus aspectos aparecen como principales debilidades en el estudio. Sin embargo, hay que señalar que se trata también de los aspectos menos relevantes para los inversores extranjeros en el desarrollo de sus actividades empresariales, ya que sólo lo son para las nuevas inversiones o ampliaciones de las existentes. Ello es debido a que las empresas extranjeras en España recurren a la financiación internacional a través de sus matrices o sus bancos.

Hay que señalar además, que se ha detenido la tendencia decreciente en la valoración de este apartado y, si bien hay aspectos que siguen bajando en valoración, como la disponibilidad de incentivos y subvenciones a la inversión, algunos otros mejoran, como los costes de financiación en banca comercial. No obstante, tanto en los costes, como en la disponibilidad de financiación en banca comercial, hay un amplio margen de mejora, como puede observarse en el Gráfico 16.

La disponibilidad de líneas del ICO (Instituto de Crédito Oficial) y la actuación de las sociedades de garantía recíproca, *Business Angels* o Mercado Alternativo Bursátil, pese a las bajas valoraciones, no parecen suponer un problema para los inversores extranjeros.

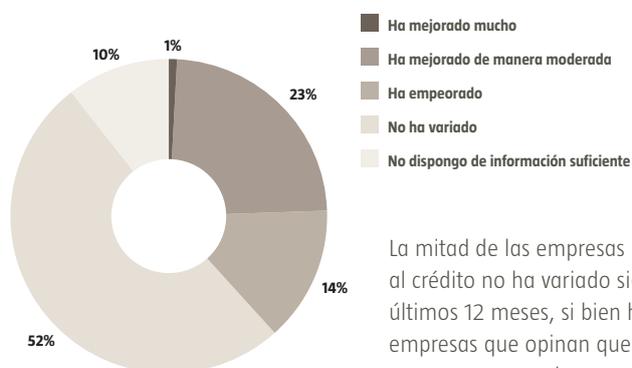
Gráfico 16

### Financiación



### Consulta adicional

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



La mitad de las empresas consideran que el acceso al crédito no ha variado significativamente en los últimos 12 meses, si bien hay tres veces más empresas que opinan que ha mejorado, que empresas que opinan que ha empeorado.

## 6. Resultados por áreas

### 6.7. Capital humano

La valoración general del Capital humano es positiva, pero hay que señalar que se trata del área más importante para los inversores, por lo que es necesario prestar especial atención a los aspectos aquí tratados.

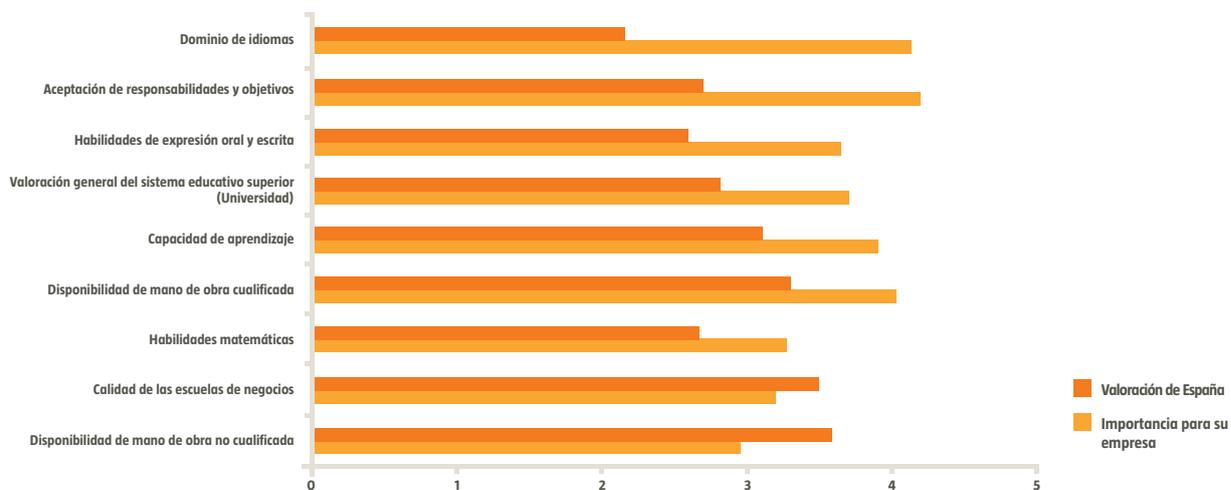
El dominio de idiomas y la aceptación de responsabilidades y objetivos, son dos de las áreas prioritarias de actuación a nivel general del informe, como se ha señalado con anterioridad. También es necesario un esfuerzo en lo relativo a las habilidades de expresión oral y escrita, la capacidad de aprendizaje y el sistema educativo superior, aunque éste último aspecto mejora en valoración respecto al año pasado.

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

También es preciso seguir trabajando en la presencia de mano de obra cualificada, mucho más importante para los inversores que la no cualificada. Éste y el resto de los aspectos relativos al Capital humano, son fundamentales para asegurar la competitividad del país a medio y largo plazo, por lo que es preciso un esfuerzo y seguir trabajando en este área.

Gráfico 17

### Capital Humano



## 6. Resultados por áreas

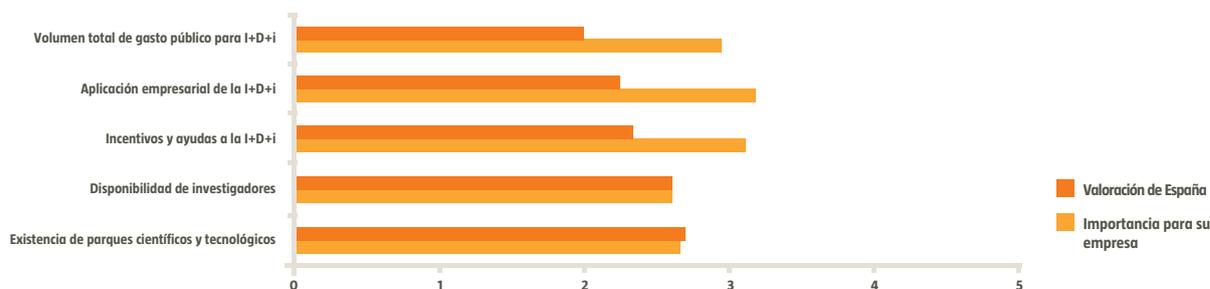
### 6.8. Innovación

En general, el área de Innovación presenta uno de los valores más bajos de la encuesta, aunque es preciso recordar que no se trata de las áreas más importantes para los inversores.

Los aspectos más relevantes en lo relativo a Innovación, siguen siendo el volumen total de gasto público en I+D+i y su aplicación empresarial, aunque hay que señalar que este último mejora respecto a 2012. La existencia de parques científicos y tecnológicos se adecúa a las necesidades de las empresas extranjeras, así como la disponibilidad de investigadores que coincide en la importancia y relevancia que hacen los inversores extranjeros.

Gráfico 18

#### Innovación



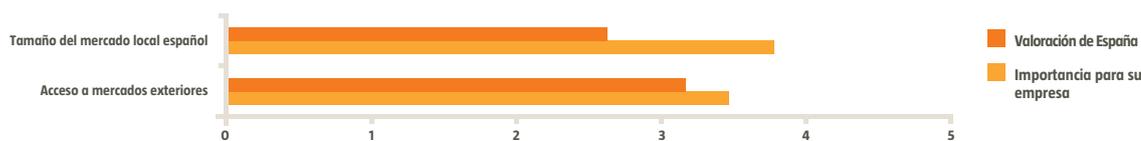
### 6.9. Tamaño del mercado

Este área es la segunda en importancia para los inversores extranjeros, junto con el Capital humano.

Si bien en ejercicios anteriores se observaba un descenso en la valoración general del Tamaño de mercado, en la presente edición mejoran tanto el tamaño del mercado local español, como el acceso que proporciona a mercados exteriores, siendo la mejora de este último aspecto mucho más relevante, mientras que el de la demanda local parece que empieza a mejorar pero progresivamente. Sin embargo, hay que señalar que estos dos aspectos son algunos de los principales motivos que las empresas extranjeras señalan para elegir España como destino de sus actividades, por lo que es importante seguir de cerca su evolución.

Gráfico 19

#### Tamaño del mercado



## 6. Resultados por áreas

### 6.10. Calidad de vida

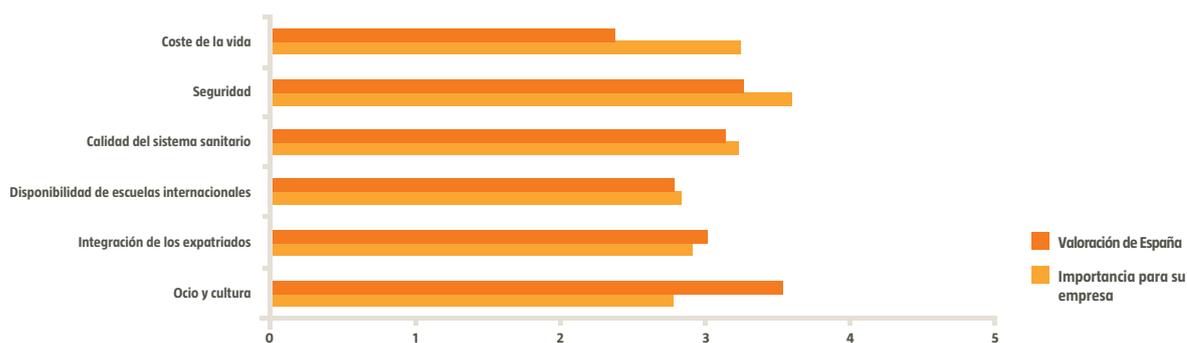
La valoración que los inversores extranjeros le dan a la Calidad de vida en España es positiva, como en todas las ediciones anteriores del Barómetro y se cumplen las expectativas de los inversores extranjeros.

El coste de la vida sigue siendo la principal área de mejora, si bien ha obtenido una mejor valoración que en 2012, al igual que la disponibilidad de escuelas internacionales o la integración de los expatriados.

En la calidad del sistema sanitario, la importancia otorgada supera ligeramente la valoración que hacen las empresas extranjeras en España. En materia de seguridad, en 2012 la valoración superaba a la importancia atribuida por los inversores, y en 2014 es al contrario. Finalmente, el ocio y la cultura obtienen una valoración muy positiva.

Gráfico 20

### Calidad de vida



# Metodología



# Metodología

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

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

La metodología que se ha seguido es, como en ediciones anteriores, la cumplimentación, por parte de más de 230 empresas extranjeras que operan en España, de un cuestionario.

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

## **1) PANORAMA GENERAL EN ESPAÑA**

**Mercado laboral**

**Entorno regulatorio**

**Tamaño de mercado**

## **2) COSTES**

**Costes**

**Fiscalidad**

**Financiación**

## **3) INFRAESTRUCTURAS Y RECURSOS**

**Infraestructuras**

**Capital humano**

**Innovación**

## **4) CALIDAD DE VIDA**

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

En cada una de las preguntas se ha pedido a los inversores extranjeros que otorguen una puntuación entre 1 y 5 a la importancia que ese aspecto tiene para su empresa y, una segunda puntuación con el mismo baremo a la valoración que les merece España en ese aspecto. Aquellas preguntas en las que existe un mayor gap o diferencia entre la importancia y la valoración otorgada por los inversores, se han marcado como ámbitos de actuación prioritarios, por entender que en ellos no se están cumpliendo las expectativas de los inversores extranjeros en España.

# Anexo

## ANEXO 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 50 a 250 empleados, como puede observarse en el Gráfico 22.

El Gráfico 21 permite ver el año de establecimiento de las empresas extranjeras encuestadas en España, habiéndose establecido la mitad de ellas en el período 1981-2000.

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

Gráfico 21

### Año de establecimiento de las empresas

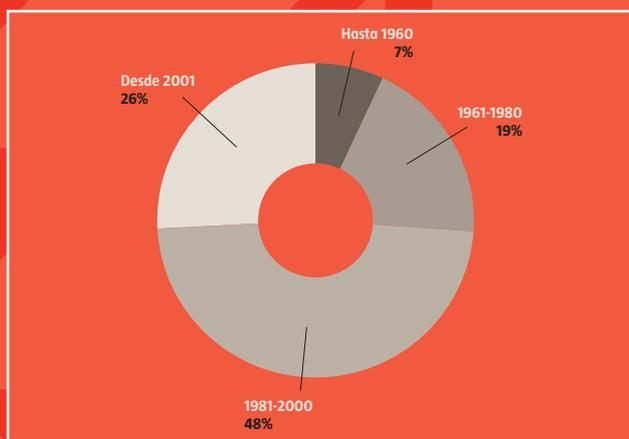


Gráfico 22

### Número de empleados de las empresas

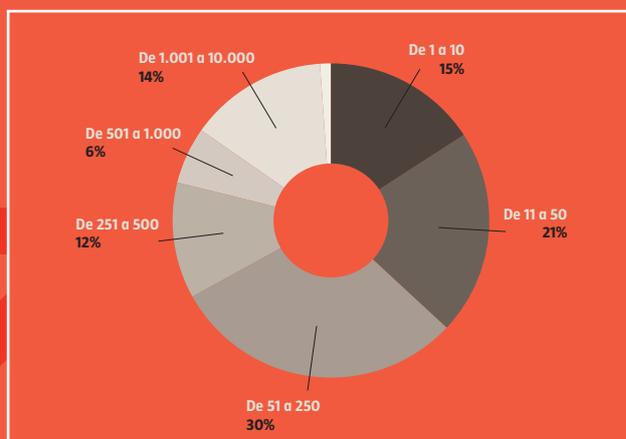
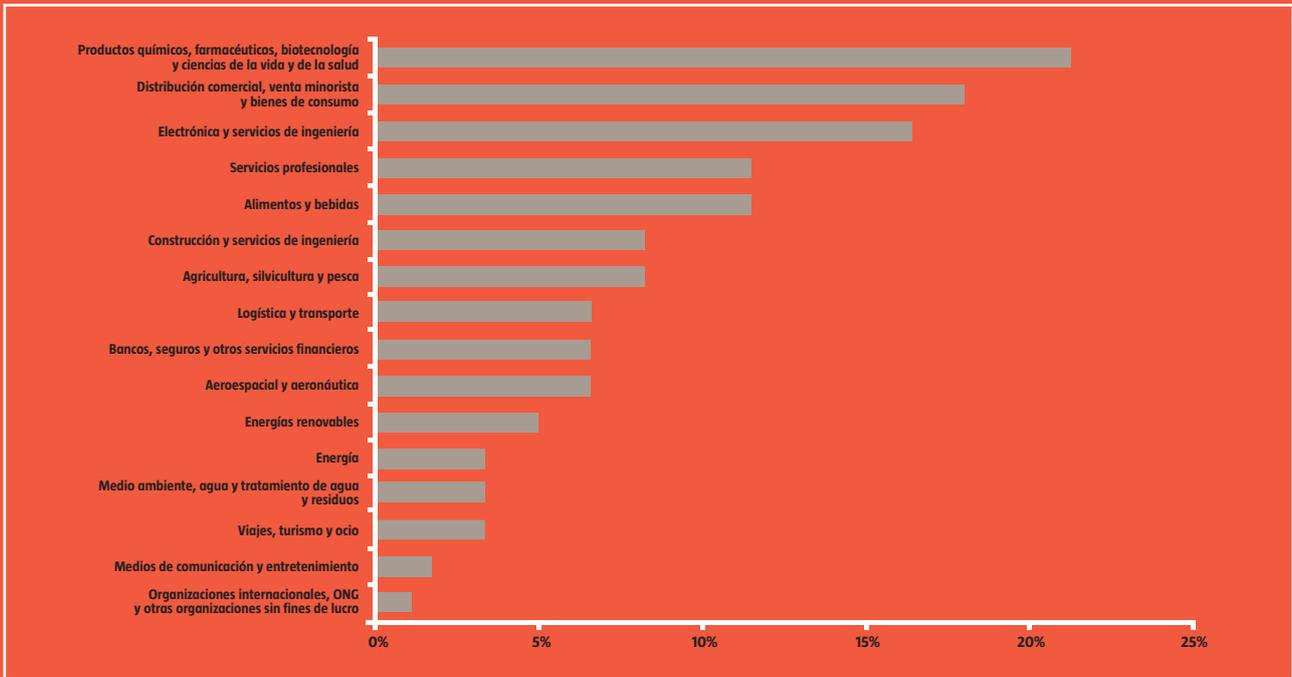


Gráfico 23

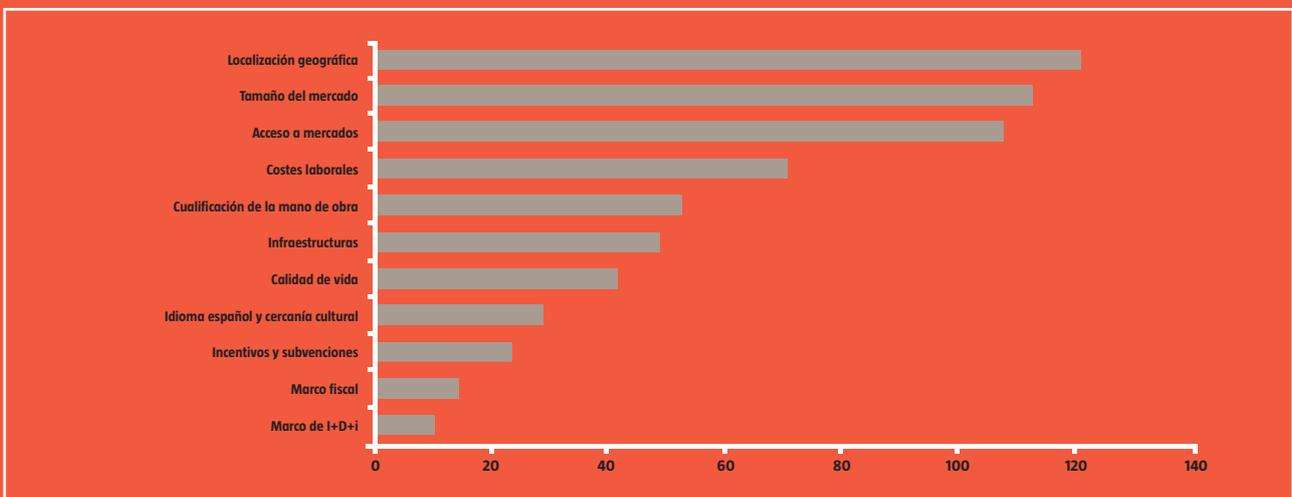
### Sectores de las empresas



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

Gráfico 24

### Motivos para instalarse en España



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

