

BARÓMETRO SOBRE CLIMA Y PERSPECTIVAS DE LA INVERSIÓN BRITÁNICA EN ESPAÑA

Noviembre 2017



 **British Chamber**
of **Commerce in Spain**



DIAGEO

gleeds[®]



HAYS Recruiting experts
worldwide

HSBC 

 **Interserve**



RSA 

sage



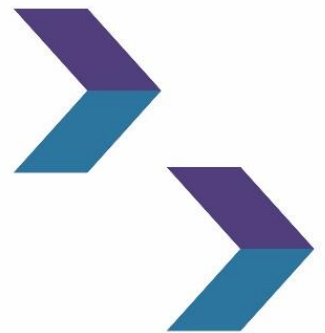


British Chamber
of **Commerce in Spain**



BARÓMETRO
SOBRE CLIMA
Y PERSPECTIVAS
**DE LA INVERSIÓN BRITÁNICA
EN ESPAÑA**

Noviembre 2017



DIAGEO

gleeds^G



HAYS Recruiting experts
worldwide

HSBC



sage



Inversión británica en España

[Barómetro sobre clima y perspectivas]

Noviembre 2017

Diez puntos clave sobre la inversión británica en España

Stock de inversión

1. Reino Unido es el segundo inversor más importante en España. En 2015, el *stock* de IED británica en España prolongó el aumento experimentado en 2014.
2. El *stock* de IED británica acumulado en España se concentra en el sector de las telecomunicaciones (donde se ha doblado desde 2013), el tabaco y la energía.

Flujo de inversión

3. El Reino Unido suma el mayor volumen de flujos de IED desde el inicio de la serie histórica (1993). Además, el caudal de inversión británica en España se ha mantenido notablemente estable a lo largo de los años, demostrando así el compromiso inversor británico con nuestro país..
4. En términos netos, el sector inmobiliario sigue ejerciendo un gran atractivo entre los inversores británicos, así como el sector asegurador y de telecomunicaciones
5. Los numerosos factores de riesgo político en el último año no parecen haber afectado a los flujos de IED británicos en España, que incluso han aumentado ligeramente, señalando el sólido compromiso de la inversión británica con nuestro país.

Tipología inversora

6. La IED británica en España es sobre todo inversión productiva, no articulada a través de una Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE).
7. La mayoría de la IED británica se origina en el propio Reino Unido (es el inversor último) y el país no suele ser un puente para inversiones de terceros países en España.

Distribución regional

8. Desde el comienzo de la recuperación económica (2013), la IED británica se concentra en Madrid (efecto sede), Cataluña, el País Vasco y la Comunidad Valenciana.
9. Los flujos británicos de IED per cápita en el período 2013-17 son especialmente elevados en la Comunidad de Madrid.
10. La IED británica en España contribuyó al mantenimiento de un total de 183.194 puestos de trabajo y a la recaudación de 6.613 millones de euros para las arcas públicas.

Esta actualización contiene datos en el stock de IED hasta 2015 y en los flujos hasta el segundo trimestre de 2017 (últimos datos disponibles).

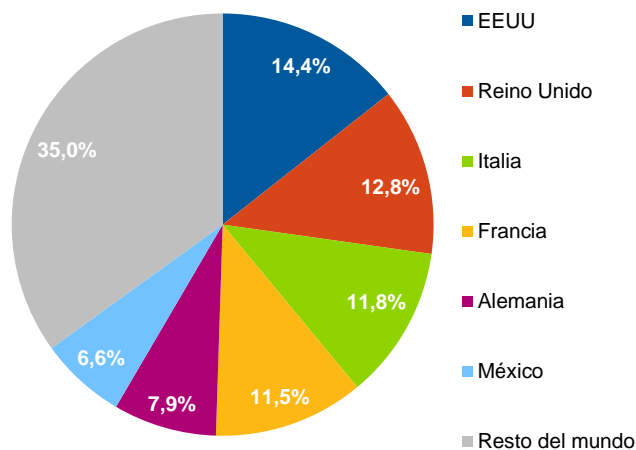
Stock total de IED por país

Reino Unido es el segundo inversor más importante en España. En 2015, el stock de IED británica en España prolongó el aumento experimentado en 2014.

Reino Unido representa más del 12% del stock total de IED en la economía española en 2015 (44.620 millones de euros según el criterio de país inversor final). **Esta cifra es 4.039 millones de euros mayor a la alcanzada en 2014, lo que ha permitido al Reino Unido pasar a ser el segundo país con mayor stock de IED en España** (era el tercero en 2014 y el cuarto en 2013).

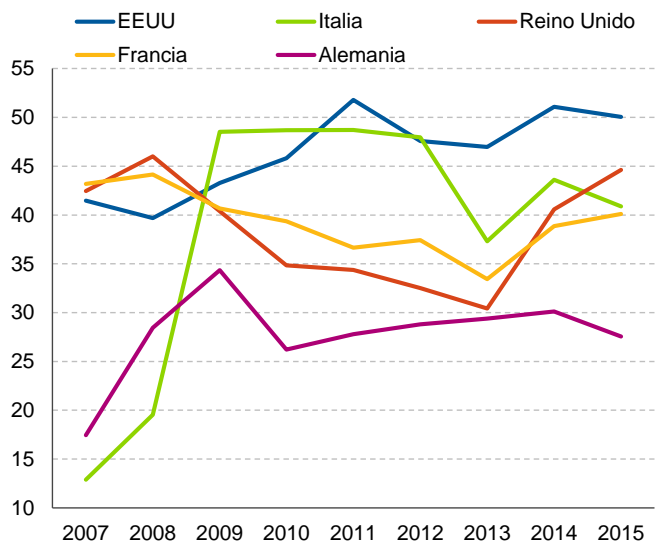
Dicho avance supone el único incremento significativo entre los principales países inversores (en vista de la caída del stock de IED estadounidense, italiano y alemán) y confirma el compromiso inversor del Reino Unido con España. El stock de inversión británica en España se sitúa muy próximo a su máximo histórico anterior a la crisis (esto es, únicamente, 1.400 millones de euros por debajo del nivel de 2008).

Stock de IED en España en 2015 por país
(distribución porcentual)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Stock posición inversora por país
(miles de millones, criterio país último)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

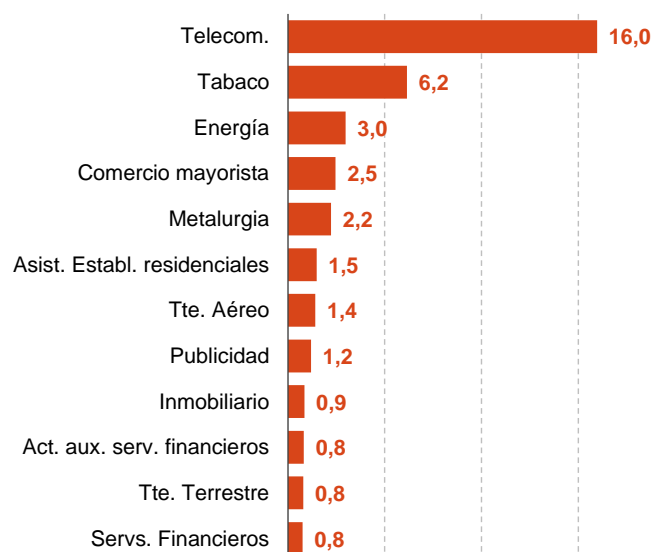
Stock de IED por sector, acumulado

El stock de IED británica acumulada en España se concentra en el sector de las telecomunicaciones (donde se ha doblado desde 2013), el tabaco y la energía.

El stock de IED británica acumulada en España se focaliza principalmente en los sectores de las telecomunicaciones (15.965 millones de euros), el tabaco (6.150 millones) y el suministro de energía (2.985 millones).

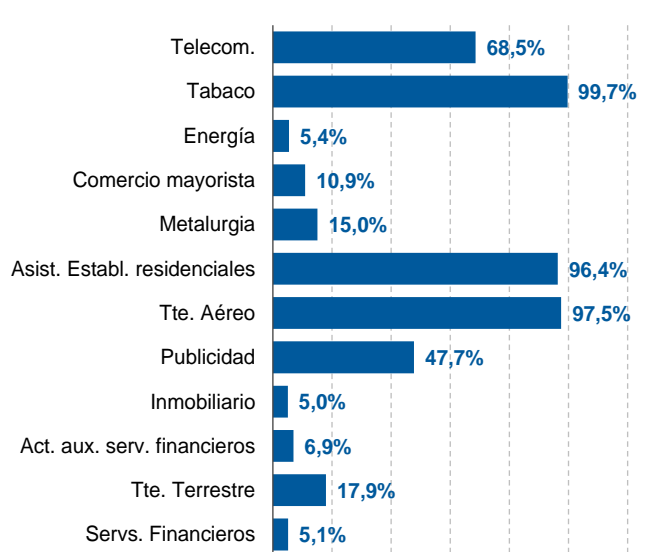
Como porcentaje del stock global de IED en España, la inversión de Reino Unido es muy significativa en la industria del tabaco (99,7% del total de IED del sector), la asistencia a establecimientos residenciales (96,4%) y el transporte aéreo (97,5%).

Stock de inversión británica por sector
(miles de millones de euros), 2015



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

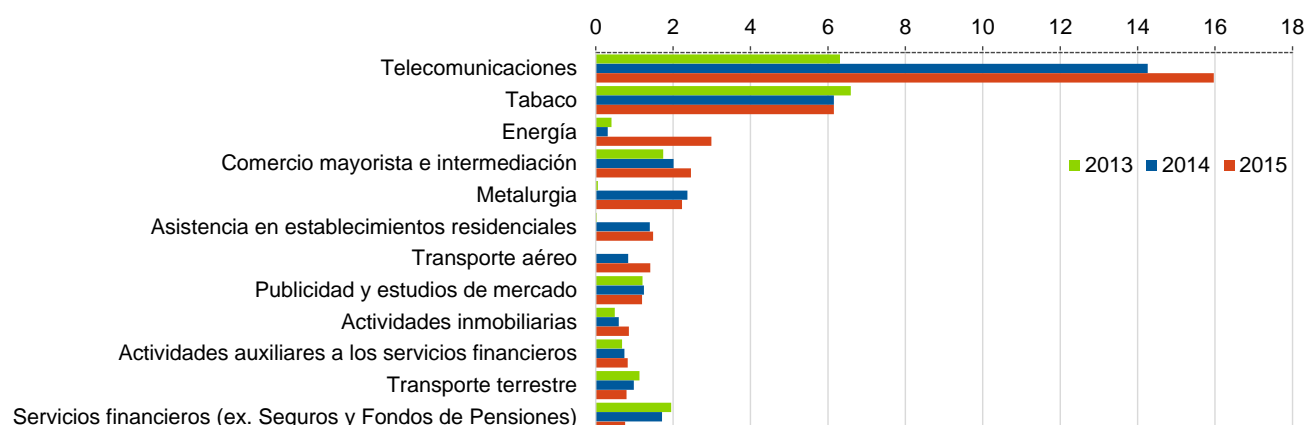
Porcentaje de IED británica sobre la IED del sector, 2015



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

En 2015, el stock de IED británica ha aumentado de forma particularmente importante en el sector de las telecomunicaciones y de la energía. De hecho, el stock de inversión británica en este último sector se ha **multiplicado por diez**, pasando de 300 millones de euros en 2014 a casi 3.000 millones en 2015. Por otro lado, se ha acentuado el descenso en el sector de servicios financieros (que históricamente ha sido uno de los principales receptores de IED británica). Aquí, el stock de IED británica se ha reducido desde 1.950 millones de euros en 2013 hasta apenas 800 millones en 2015

Stock acumulado de IED en España por sector, 2013, 2014 y 2015
(criterio de inversor último, NO ETVE, miles de millones de euros)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Flujos totales acumulados en el primer semestre de 2017

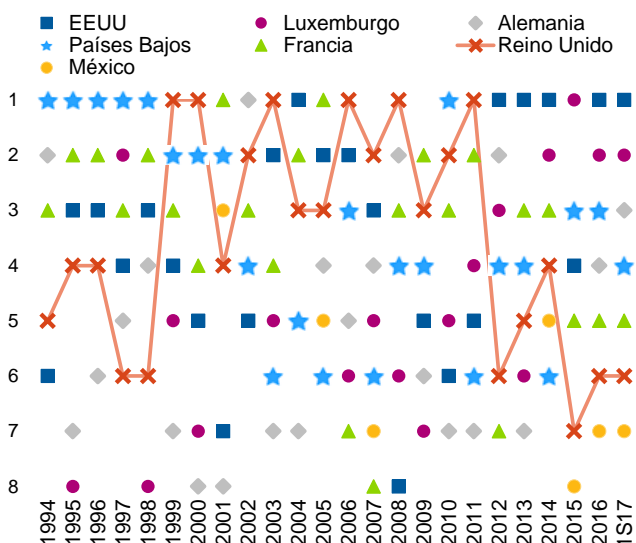
El Reino Unido suma el mayor volumen de flujos de IED desde el inicio de la serie histórica (1993). Además, el flujo de inversión británica en España se ha mantenido notablemente estable a lo largo de los años, demostrando así el compromiso inversor británico con España.

En términos acumulados, en el conjunto de años para los que hay datos disponibles (período 1993 a primer semestre de 2017) **el Reino Unido ha invertido más de 66.600 millones de euros en España** (Inversión Bruta según el criterio del país último), el 18% de los flujos totales de entrada de IED en España en el período.

Año a año, **el Reino Unido se ha situado de forma consistente entre los primeros siete inversores desde 1993 (en términos brutos) y ha ocupado el primer puesto en seis de los últimos 24 años** (1999, 2000, 2003, 2006, 2008, 2011). En 2016 y el primer trimestre de 2017, la inversión británica fue la sexta más relevante para España, una subida en el ranking desde 2015 y una posición que se explica más por el repunte en la IED de otros países, que por una caída de la IED británica.

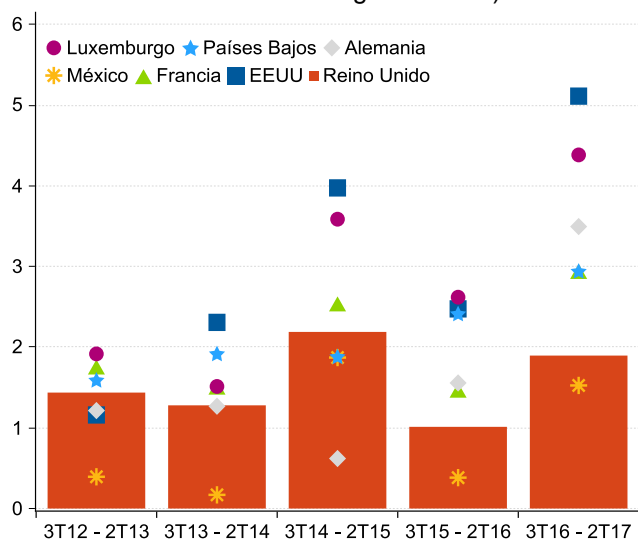
Otra característica reseñable de este compromiso inversor es la elevada resistencia que ha mostrado a la incertidumbre política. Pasado un año del referéndum del *Brexit*, el caudal inversor del Reino Unido con España se ha mantenido en los niveles habituales y la IED británica en el período 3T16-2T17, excluyendo ETVE, fue de 1.895 millones de euros, superior al promedio de 1.370 millones de los años ordinarios.

Ranking de flujos IED en España por país
(criterio país último, excluye ETVE)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Flujos IED brutos en España por país
(miles de millones, criterio país último, excluye ETVE, de 3T a 2T del siguiente año)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

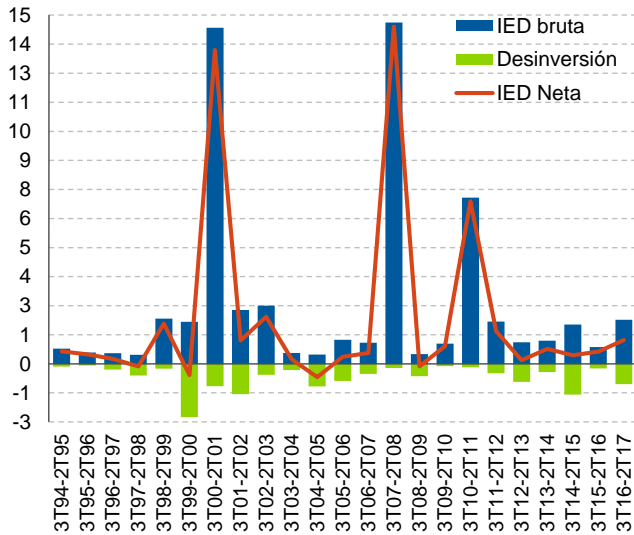
La inversión neta británica muestra registros positivos desde el año 2005. Además, **la distinción de los flujos por el criterio de país final e intermedio es muy pequeña**, lo que significa que el origen de la inversión es el propio Reino Unido y que el país no sirve de “puente” (como Luxemburgo).

Sólo en dos ocasiones (2001 y 2005) las desinversiones británicas han superado a las inversiones brutas. Los años 2000, 2008 y 2011 fueron testigos de fuertes aumentos de flujos de entrada de IED británica, ligadas a operaciones singulares en los sectores de las telecomunicaciones (2000), el comercio al por mayor (2008), el transporte aéreo y los servicios financieros (2011). En estos años, Reino Unido acaparó un 60%, 45% y 31% del total de IED bruta en España, respectivamente.

En los cuatro trimestres posteriores al referéndum del *Brexit*, el flujo bruto total (ETVE y no ETVE) de IED británica ha alcanzado los 1.956 millones de euros y, en concreto, en la primera mitad del año 2017 los flujos suman 1.114 millones de euros. De mantenerse esta tendencia, el año 2017 marcará niveles superiores a la media.

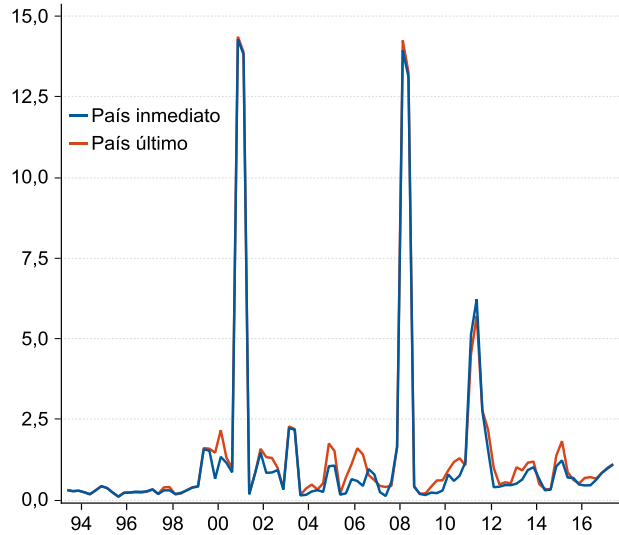
IED neta de Reino Unido en España

(criterio país intermedio, miles de millones de euros, acumulado cuatro trimestres, año de 3T a 2T)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

IED bruta británica, criterio de país intermedio vs final (miles de millones de euros, suma móvil dos trimestres)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio











Flujos en el primer semestre de 2017

En términos netos, el sector inmobiliario sigue ejerciendo un gran atractivo entre los inversores británicos. También el sector asegurador.

Respecto a los sectores receptores de inversión neta en la primera mitad de 2017, se constata el atractivo que sigue ejerciendo el sector inmobiliario para la inversión británica, en parte, por la favorable evolución que está teniendo el sector en la fase de recuperación y **por el desarrollo de las SOCIMI**, como vehículos de inversión inmobiliaria (similares a los REIT). También es reseñable la importante entrada de flujos de IED británica en el sector asegurador y de fondos de pensiones español, un sector que históricamente ha experimentado un gran movimiento de flujos.

Aquellos sectores donde más se ha concentrado históricamente la IED británica (como el transporte aéreo, las telecomunicaciones o el comercio mayorista) han recibido aproximadamente los mismos flujos que en semestres anteriores. Otro sector que ha recibido una importante cantidad de inversión británica en los últimos trimestres es la ingeniería civil.

10 principales industrias receptoras de flujos de inversión neta británica en 1S17 (millones de euros, criterio de país inmediato, no ETVE)

	0	50	100	150	200	250	300	
Activ. inmobiliarias								254 MM€
Seguros, reaseguro, fondos pension, excepto s. social								218 MM€
Ingeniería civil								151 MM€
Activ. sedes centrales; activ. consultoría de gestión								133 MM€
Agricultura, ganadería, caza y serv. relacionados								48,9 MM€
Comercio al por mayor e interm. comercio								42,2 MM€
Transporte aéreo								38,4 MM€
Telecomunicaciones								18,5 MM€
Serv. técnicos arquitectura e ingeniería								17,9 MM€
Activ. sanitarias								13 MM€

Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Flujos por sector acumulados

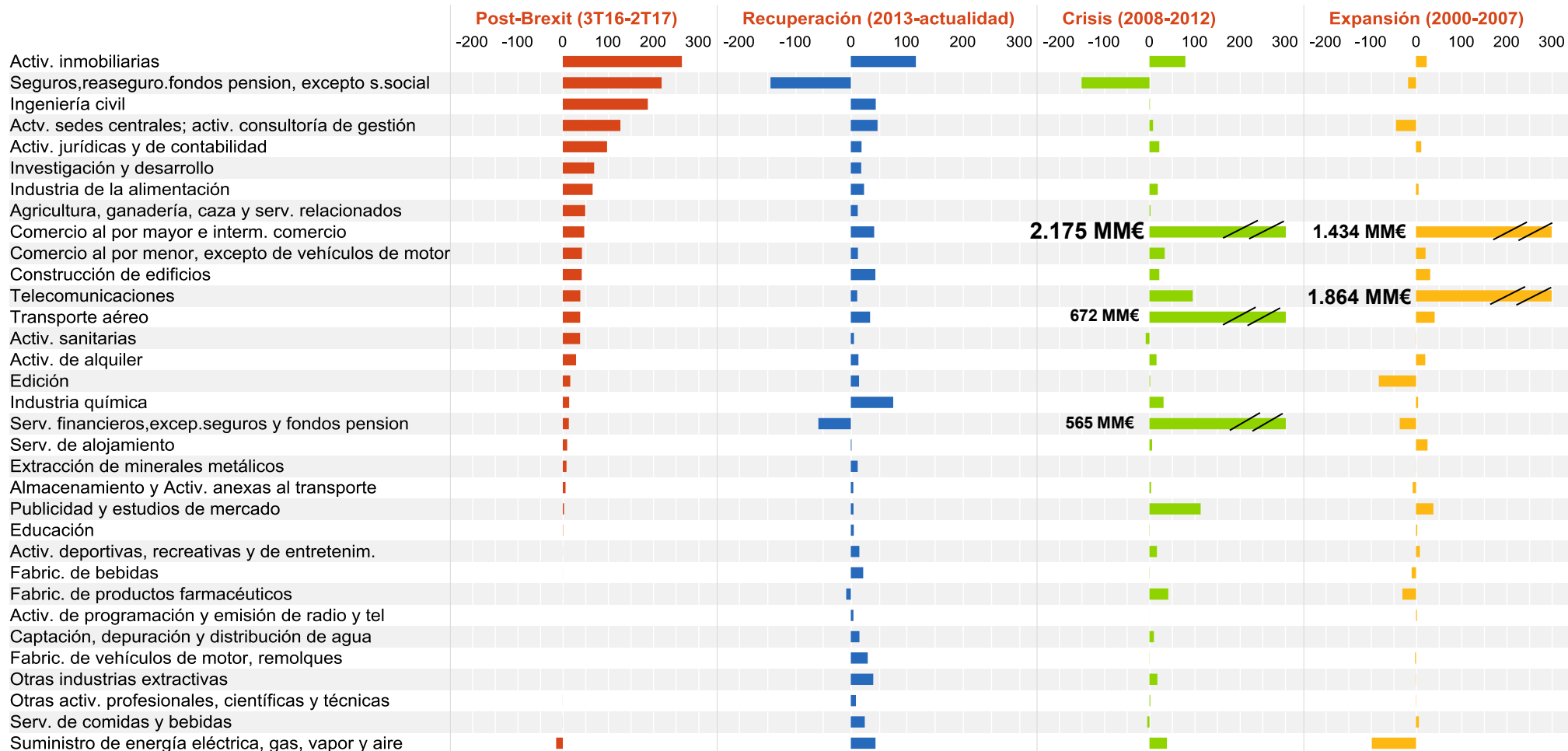
Los flujos de IED británicos están siguiendo una saludable diversificación sectorial en el período de recuperación económica (2013-1S17).

Si se dividen los últimos años (desde el inicio de siglo) en función del ciclo económico, se observa que la distribución sectorial de los flujos de IED británica presenta unos patrones claros:

- **Expansión (pre-crisis: 2000 a 2007): gran inversión en telecomunicaciones** y reducción en el sector energético y de las actividades financieras.
- **Crisis económica (2008 a 2012): fuerte incremento de la inversión en comercio y transporte** y elevada inversión en el sector financiero (efecto en el sector asegurador).
- **Recuperación (2013 a actualidad): diversificación entre sectores y reducción en el sector financiero (especialmente en el sector asegurador)**
- **Post-Brexit (3T16-2T17): continúa la diversificación intersectorial** y destaca la inversión en actividades inmobiliarias, sector asegurador e ingeniería civil.

Promedio anual de los flujos de IED británica neta por períodos del ciclo económico, desde principios de siglo
(millones de euros, criterio de país inmediato, no ETVE)

■ Post-Brexit ■ Recuperación ■ Crisis ■ Expansión



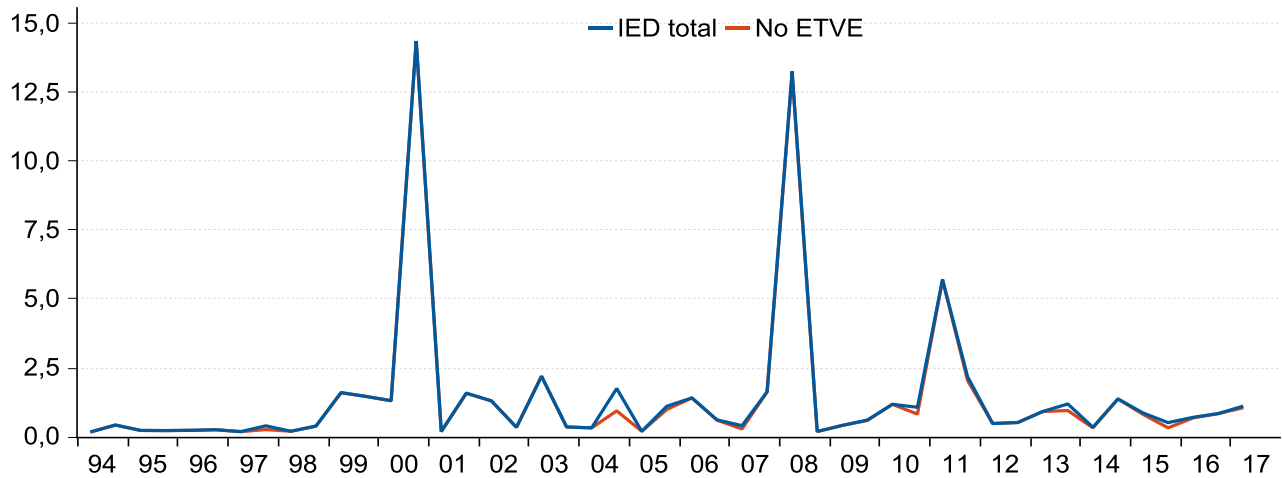
Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Inversión a través de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros

La IED británica en España es, principalmente, inversión productiva, no articulada a través de una Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE).

Desde 1993, el porcentaje que los flujos de IED británicos en España realizados con ETVE representan respecto al total es del 5,9%, un nivel solo superado en cuatro de los últimos 24 años. En términos de *stock*, la IED no productiva británica representa apenas el 0,28% del total de IED realizada por el Reino Unido en 2015.

Flujos de IED bruta de Reino Unido en España según sea a través de ETVE o no
(frecuencia semestral, criterio país último, miles de millones de euros)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

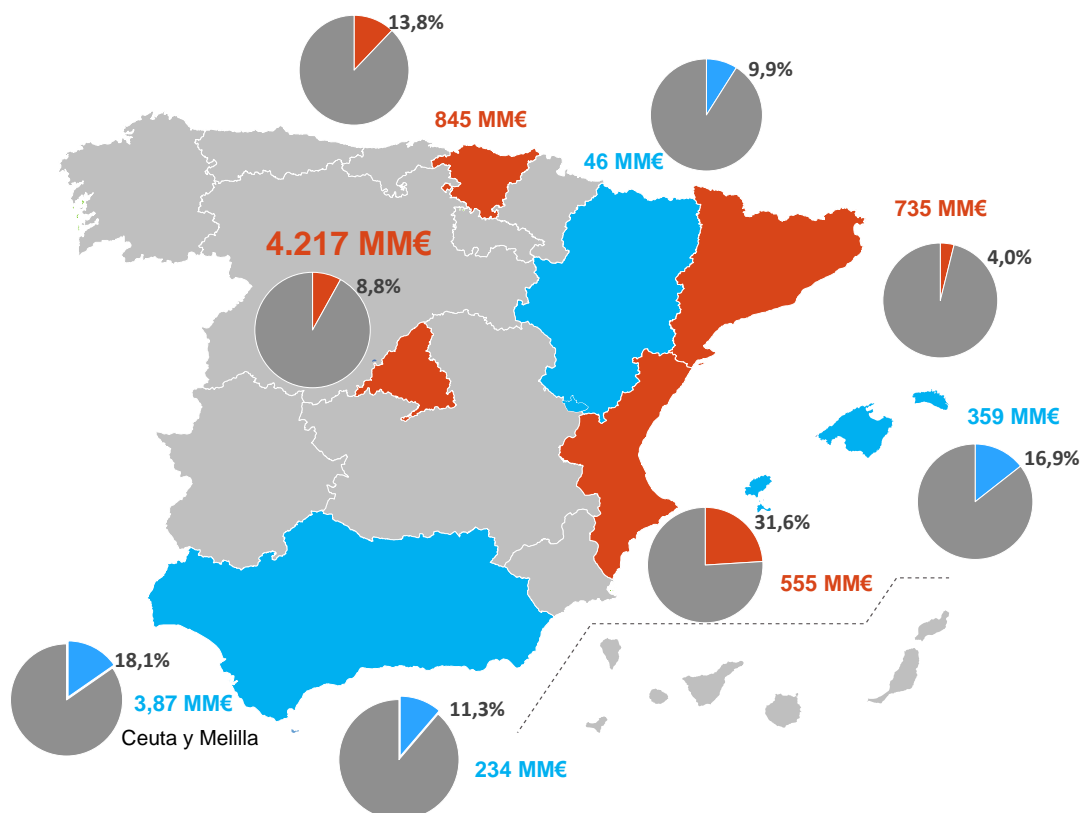
Flujos por Comunidad Autónoma

Durante el período de recuperación económica, la IED británica se concentra en la Comunidad de Madrid, Cataluña, el País Vasco y la Comunidad Valenciana.

Al igual que la inversión total del resto del mundo, los flujos de IED del Reino Unido se concentran en las CCAA de Madrid, País Vasco y Cataluña. La IED británica ha sido particularmente significativa en la Comunidad Valenciana en los últimos trimestres, llegando a alcanzar más de un 30% del total de IED recibida en la región en el período de recuperación económica.

Además de en la Comunidad Valenciana, la inversión británica es, en porcentaje sobre el total, especialmente relevante en el País Vasco y en Baleares, donde supone más de un 13% de la IED extranjera total recibida en estas regiones. Por último, en Ceuta y Melilla, pese a que el volumen de IED total en la región es pequeño, el porcentaje que representan los flujos británicos también están cercanos al 20%.

Principales destinos de IED británica en el período de recuperación económica (2013-1S17)
(Volumen en millones de euros de los flujos brutos y porcentaje que representan sobre el total de flujos)

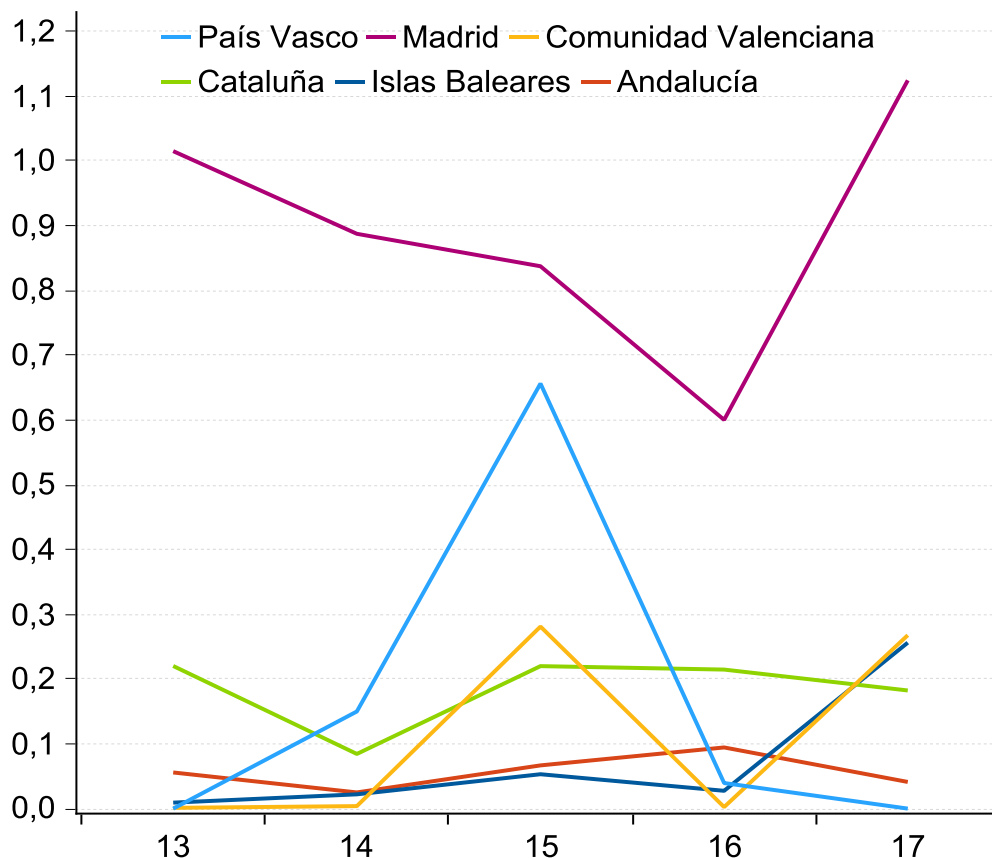


Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

La Comunidad de **Madrid** continúa liderando la recepción de inversión británica en el primer semestre de 2017. El importante incremento de los flujos de IED británica en la región desde 3T16 se observa también en la **Comunidad Valenciana y las Islas Baleares**.

Por otro lado, en el resto de comunidades autónomas que mayor IED británica reciben, se observa un muy **leve descenso en Cataluña y Andalucía, así como una reducción importante en el País Vasco**.

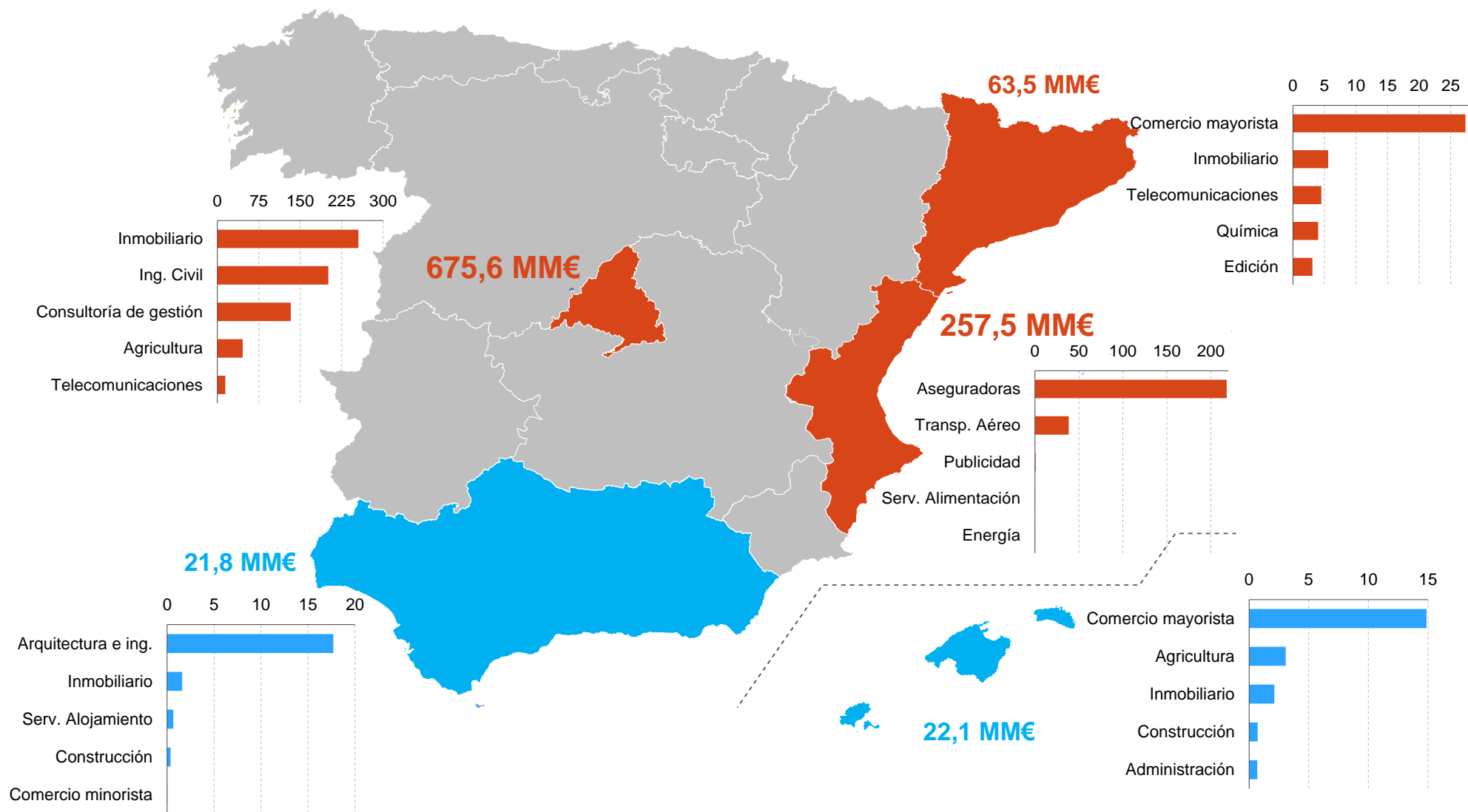
Flujos de IED bruta británica por CCAA en la fase de recuperación
 (criterio país último, no ETVE, miles de millones de euros, suma móvil cuatro trimestres año 3T-2T)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Entre los principales sectores receptores de IED británica por Comunidad Autónoma en la primera mitad de 2017, destaca el **sector inmobiliario en el caso de la Comunidad de Madrid**, así como el de la **ingeniería civil** (alrededor de 400 millones de euros entre ambos sectores económicos). Muy reseñable resulta también la IED británica en el **sector asegurador y de fondos de pensiones de la Comunidad Valenciana** (más de 200 millones de euros) y la realizada en el **comercio mayorista en Cataluña** (más de 25 millones de euros).

Flujos de IED británica por CCAA y sector en el 1S17 (miles de millones de euros)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

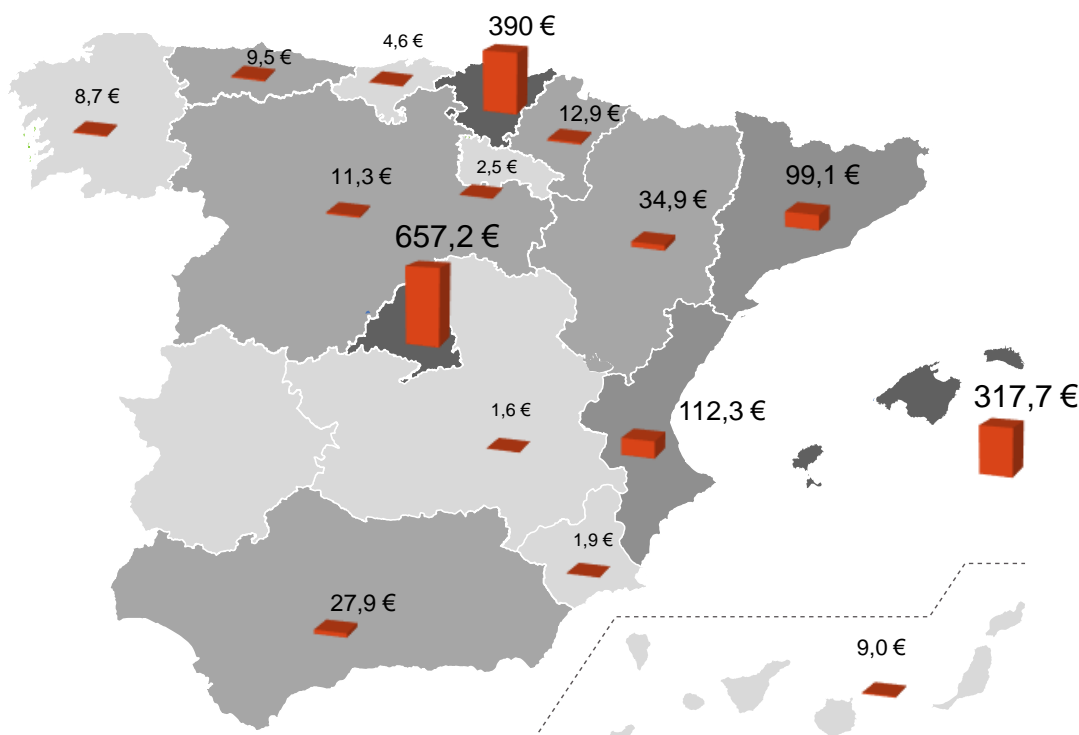
Flujos per cápita por Comunidad Autónoma

Los flujos británicos de IED per cápita en el período 2013-1S17 son elevados en la Comunidad de Madrid, en el País Vasco y en Baleares.

Los flujos británicos de IED per cápita en el período 2013-1S17 han sido especialmente favorables en la Comunidad de Madrid, con 657,2€ p/c, lo que revela un cierto sesgo inducido por el “efecto sede” de la capital. También resultan reseñables los datos del País Vasco, que recibe un flujo muy elevado de IED p/c británica (390€ p/c). Además de estas dos regiones, los flujos británicos de IED p/c en el período han alcanzado niveles razonables en las Islas Baleares (317,7€) y en la Comunidad Valenciana (112,3€).

En estas dos comunidades resulta significativo el aumento de la inversión británica per cápita en los últimos cuatro trimestres. En Baleares, ha aumentado en más de 220€ por persona, mientras que en la Comunidad Valenciana la IED británica per cápita prácticamente se ha duplicado en este período (pasando de 67,3€ a 112,3€). Este último dato viene a confirmar la importancia relativa de la IED británica en la región.

Flujos brutos de IED británica acumulados en el período de recuperación (2013-1S17) (euros per cápita por CCAA)

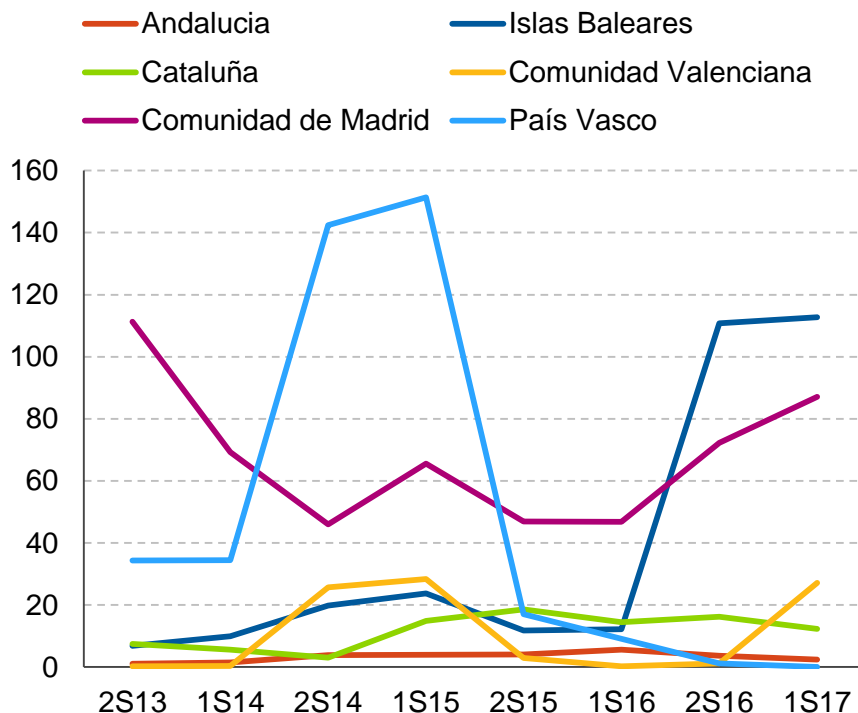


Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

En los últimos años destaca la tendencia creciente de la IED británica per cápita en la Comunidad de Madrid, así como el fuerte repunte experimentado en Baleares desde finales del año pasado. Estas dos comunidades además han ganado población desde el inicio de la crisis con lo que el aumento de IED británica per cápita es el resultado del incremento de la inversión y no de una menor población.

En cuanto a Cataluña, la IED británica per cápita se ha mantenido en general estable en los últimos trimestres, de forma similar a lo que ocurre en Andalucía.

Flujos brutos de IED británica per cápita durante la recuperación económica (2013-1S17)
(media móvil 2 semestres, euros per cápita por CCAA)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

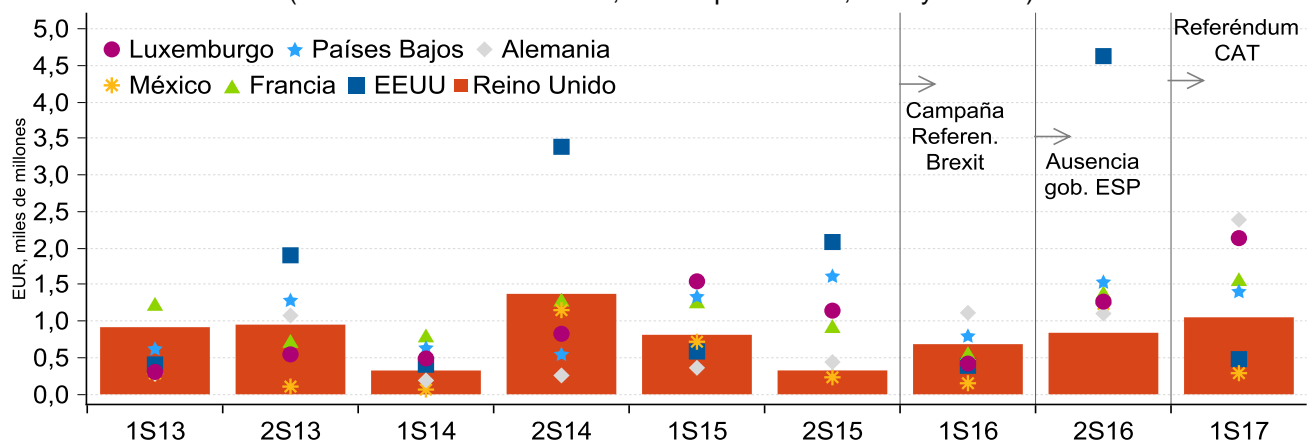
IED y riesgo político: el caso de Cataluña

Los numerosos factores de riesgo político en el último año (la incertidumbre generada por el resultado del referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la Unión Europea, la falta de gobierno en España hasta 4T16 o la situación en Cataluña) **no parecen haber afectado a los flujos de IED británicos en los últimos cuatro trimestres**. Los flujos de inversión británica incluso han aumentado ligeramente, señalando el sólido compromiso de la inversión británica con nuestro país.

En la primera mitad de este 2017, **los flujos brutos de IED británica han mantenido un caudal elevado y similar al de los primeros semestres de los últimos años**, experimentando una estabilidad mayor que la mostrada por la IED estadounidense u holandesa.

Flujos brutos de IED en España por semestres en el período de recuperación económica

(miles de millones de euros, criterio país último, excluye ETVE)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

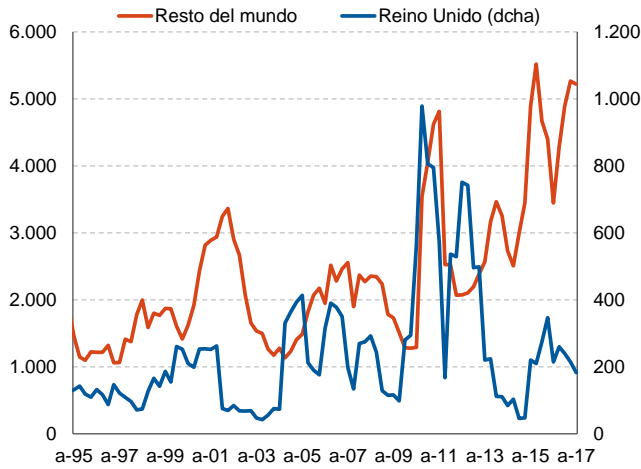
Los últimos datos disponibles de flujos de IED (2T17) no reflejan un impacto discernible de la situación en Cataluña sobre la IED británica, que se ha mantenido en general estable en los últimos trimestres, con una tendencia ligeramente descendiente. Aunque en el caso de Cataluña **sí existe cierta divergencia entre los flujos totales de IED, crecientes desde 2011, y los británicos** (divergencia que no se produce en otras CCAA como Andalucía), **no puede atribuirse directamente a la situación política de esta región**.

Por un lado, esta misma divergencia se produce en otras regiones, como el País Vasco (subida de la IED del resto del mundo frente a reducción del ritmo de crecimiento del flujo de la IED británica), y por otro, existen **ejemplos del signo contrario (la Comunidad Valenciana e Islas Baleares)** donde la tendencia de la IED británica es notablemente más positiva que la del resto del mundo. De hecho, en lo que va de año en estas CCAA, el Reino Unido es el primer y segundo inversor, respectivamente.

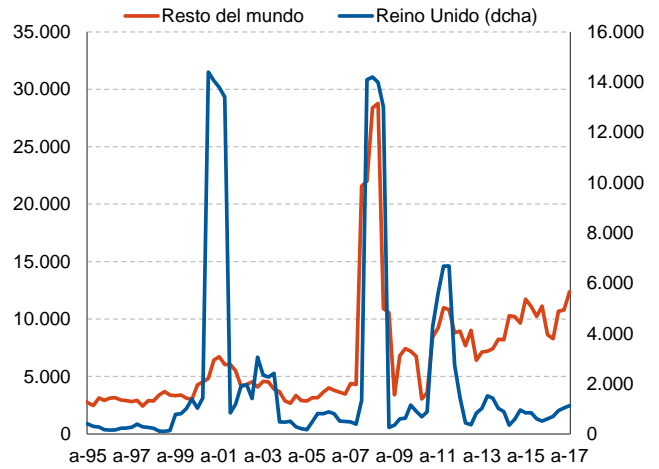
Tampoco por sectores se observa un patrón diferencial de la IED británica en Cataluña respecto a la del resto del mundo. La inversión británica en la región se concentra, de forma diferencial respecto a su promedio histórico, en el sector de la edición y de la ingeniería civil, tendencia compartida por los flujos de IED recibidos desde el resto del mundo. En Cataluña, únicamente destacan como sectores con una concentración menor de inversión británica (respecto a su promedio histórico, y en contraste con lo que ocurre con la IED del resto del mundo) el de suministro energético y las actividades de servicios sociales sin alojamiento.

En definitiva **no es posible afirmar que, hasta junio de 2017, hubiera disminuido el compromiso inversor británico con Cataluña por lo incierto de la situación política en la región**. Con el aumento de la tensión tras el 1 de octubre, no es descartable que esto cambie en próximos trimestres, si bien los flujos de IED son más estables que otros (como la inversión financiera) y el efecto podría tardar en materializarse. Por último, este efecto podría darse tanto como un desvío de flujos de Cataluña hacia otras CCAA; o como un desvío fuera de España ante el riesgo de ruptura del país.

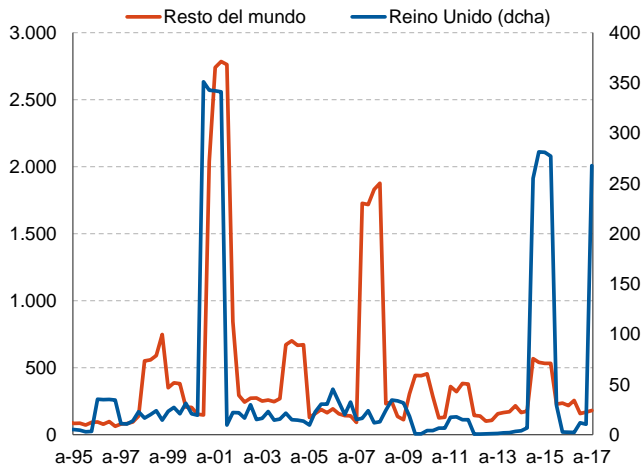
Flujos de IED bruta en Cataluña
(Suma Móvil 4 trimestres, criterio país último, no ETVE, trimestral, millones de euros)



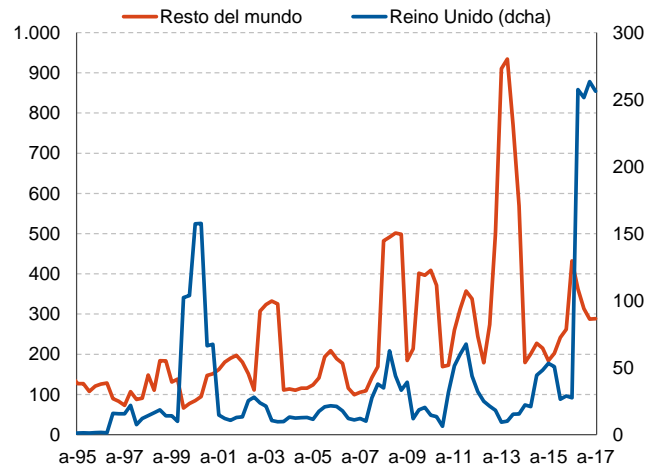
Flujos de IED bruta en Madrid
(Suma Móvil 4 trimestres, criterio país último, no ETVE, trimestral, millones de euros)



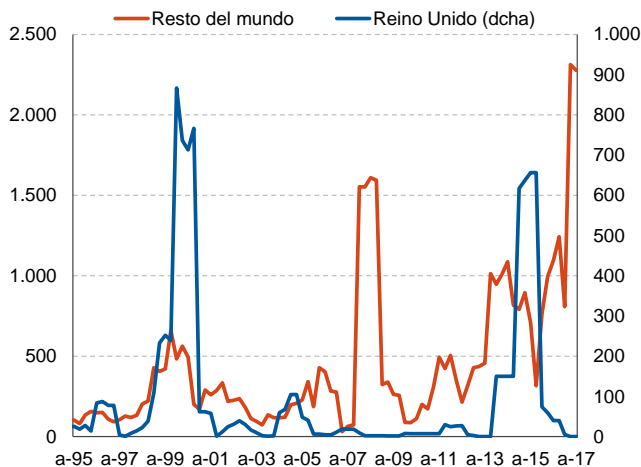
Flujos de IED bruta en C. Valenciana
(Suma Móvil 4 trimestres, criterio país último, no ETVE, trimestral, millones de euros)



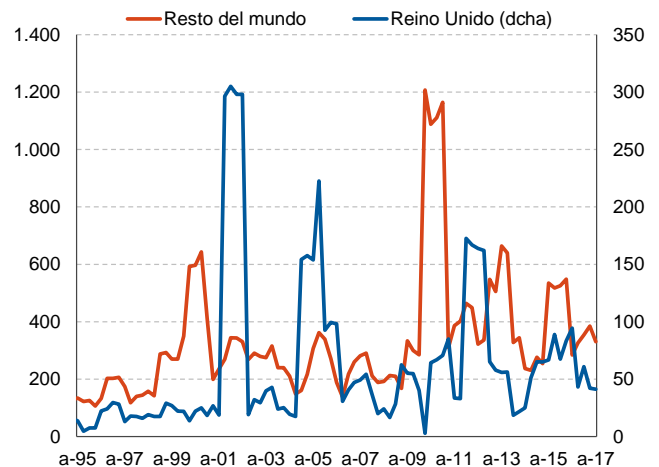
Flujos de IED bruta en Baleares
(Suma Móvil 4 trimestres, criterio país último, no ETVE, trimestral, millones de euros)



Flujos de IED bruta en País Vasco
(Suma Móvil 4 trimestres, criterio país último, no ETVE, trimestral, millones de euros)

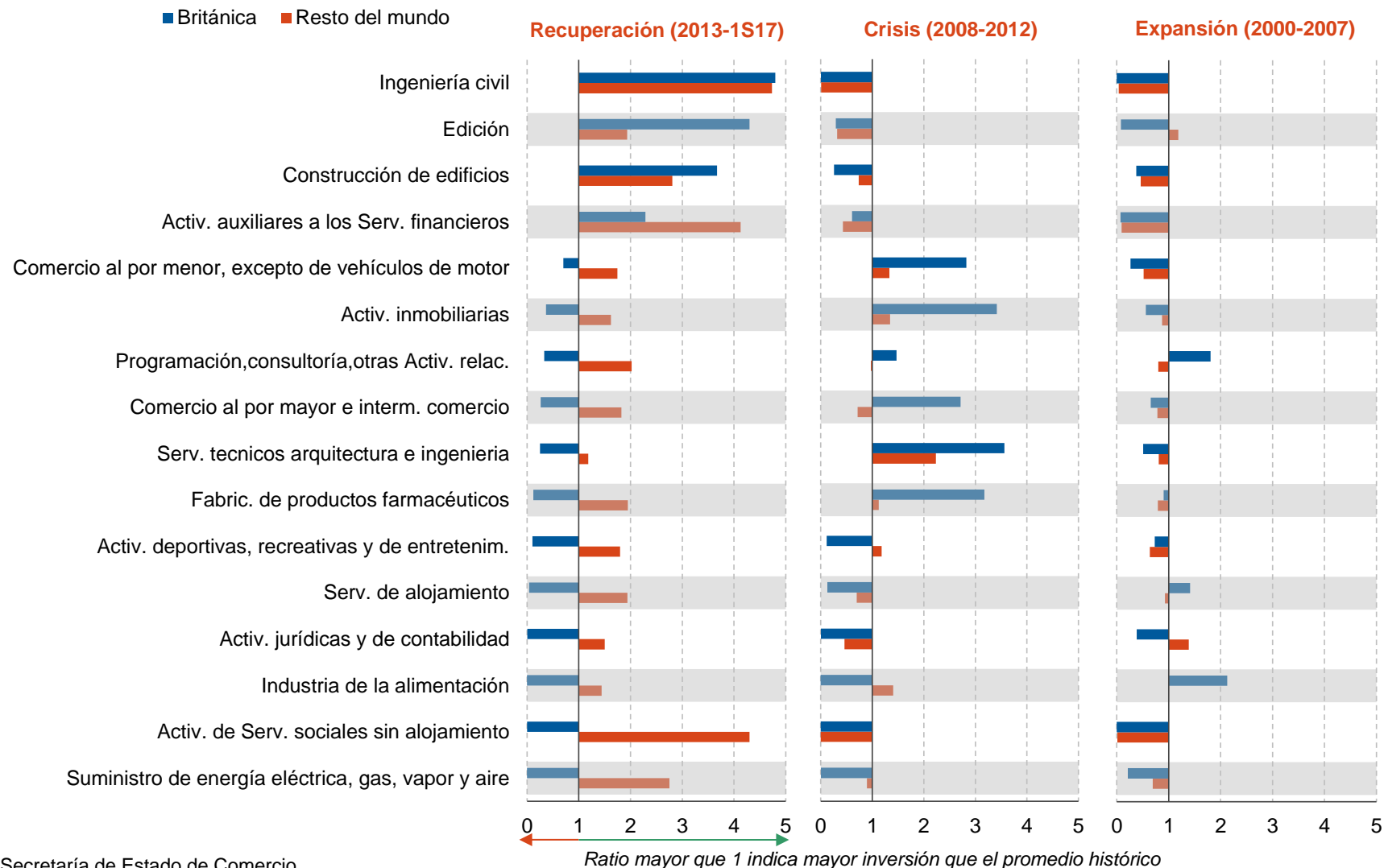


Flujos de IED bruta en Andalucía
(Suma Móvil 4 trimestres, criterio país último, no ETVE, trimestral, millones de euros)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

Desviación respecto del promedio histórico de los flujos de IED bruta en Cataluña en cada período,
(criterio país inmediato, británicos y del resto del mundo, ratio entre el promedio del período y el histórico)



Fuente: Afi, Secretaría de Estado de Comercio

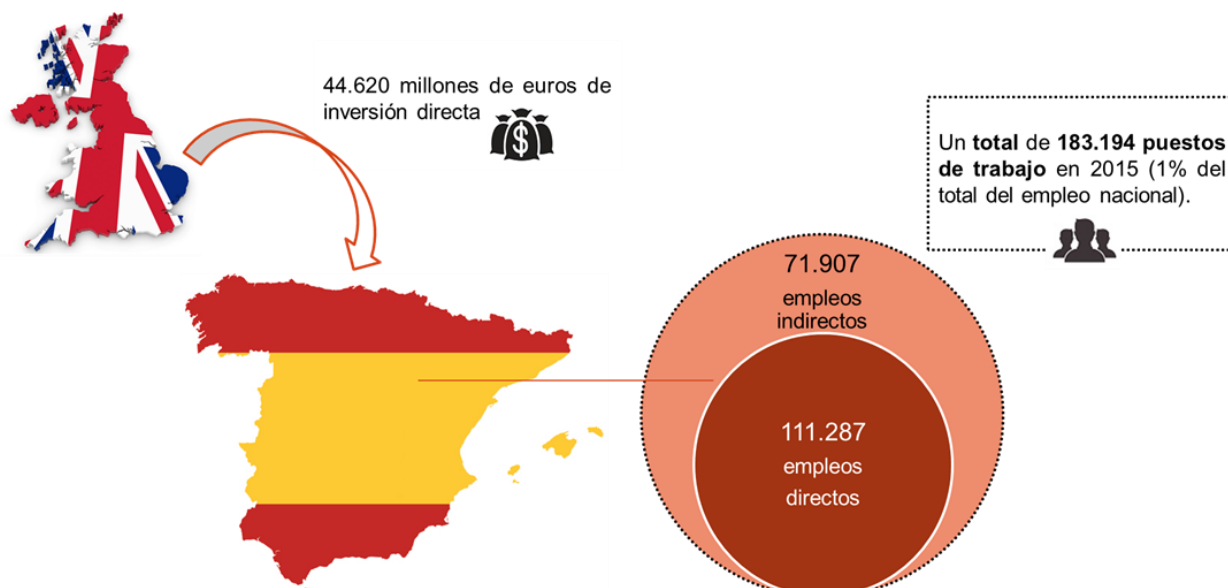
Efectos sobre el empleo y contribución fiscal de la IED británica

La IED británica en España contribuyó al mantenimiento de un total de 183.194 puestos de trabajo y a la recaudación de 6.613 millones de euros para las arcas públicas.

La IED británica en España fue responsable del mantenimiento de 111.287 puestos de trabajo directos en la economía española en 2015, equivalente a un 0,6% del total de empleos en España. Por otra parte, generó un total de 71.907 empleos indirectos en actividades auxiliares y suministradoras de la propia cadena de valor¹.

El impacto total en términos de empleo (puestos de trabajo directos más indirectos) ascendió a los 183.194 empleos, equivalente al 1% del total de la ocupación en 2015. Esto supone casi 22.000 empleos más que los registrados en el impacto del año anterior.

Impacto de la IED británica en el empleo de España, 2015



Fuente: Afi, Registro de Inversiones Exteriores de la Secretaría de Estado de Comercio, INE

En cuanto a la contribución fiscal, las rentas generadas por la IED británica supusieron un total de 4.020 millones de euros para las arcas públicas² españolas por distintas figuras tributarias. A su vez, contribuyeron en 2.593 millones de euros a la Tesorería General de la Seguridad Social en concepto de cotizaciones sociales.

En su conjunto, la contribución fiscal de la IED británica en España ascendió en 2015 a 6.613 millones de euros, lo que supuso el 3,6% del total de los ingresos³ tributarios de la Administración General del Estado. En línea con el mayor impacto en términos de empleo registrado este año, la contribución fiscal de la IED británica en España también mejora con respecto a 2014, año en el que se situó en 6.141 millones de euros.

¹ El empleo indirecto ha sido estimado a partir de los efectos multiplicadores de tipo I de Leontieff para las distintas ramas productivas de la economía española (Tablas Input Output de 2010).

² La contribución fiscal ha sido estimada a partir de los tipos efectivos medios de las distintas figuras tributarias (Impuesto de Sociedades, IRPF e IVA)

³ El total de los ingresos tributarios de la Administración General del Estado incluye parte de la recaudación de las Comunidades Autónomas y entidades dependientes. Sin embargo, determinados tributos autonómicos e impuestos locales quedan excluidos.

Contribución fiscal de la IED británica a la hacienda pública y al Sistema de la Seguridad Social de España, 2015

Contribución fiscal a las arcas públicas de la IED británica (2015)		
Figura tributaria	Millones de euros	% del total de la recaudación
Impuestos	4.020	2,2%
Cotizaciones sociales	2.593	1,5%
Total	6.613	3,6%

Fuente: Afi, Registro de Inversiones Exteriores de la Secretaria de Estado de Comercio, INE, IGAE.

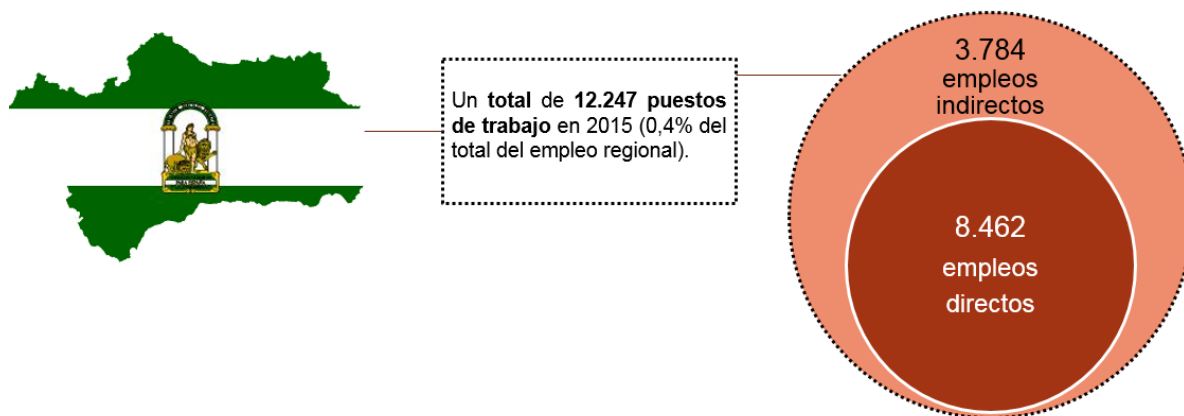
Efectos sobre el empleo de la IED británica en Andalucía

En Andalucía, la IED británica generó un total de 12.247 puestos de trabajo en la economía, equivalente a un 0,4% del total de ocupados en la región en 2015.

La IED británica en Andalucía generó un total de 12.247 puestos de trabajo en la economía de la Comunidad, lo que equivale al 0,4% del total de ocupados en Andalucía en 2015. Un total menor al registrado el año anterior, cuando el impacto total en empleos fue de 13.868 puestos de trabajo.

De ese total, 8.462 empleos fueron directos, mientras que los 3.784 restantes corresponden a la cadena de suministro⁴ de los sectores afectados por la IED británica.

Impacto de la IED británica en el empleo de Andalucía, 2015



Fuente: Afi, Registro de Inversiones Exteriores de la Secretaria de Estado de Comercio, INE

⁴ El empleo indirecto ha sido estimado a partir de los efectos multiplicadores de tipo I de Leontieff para las distintas ramas productivas de la economía española (Tablas Input Output de 2010).

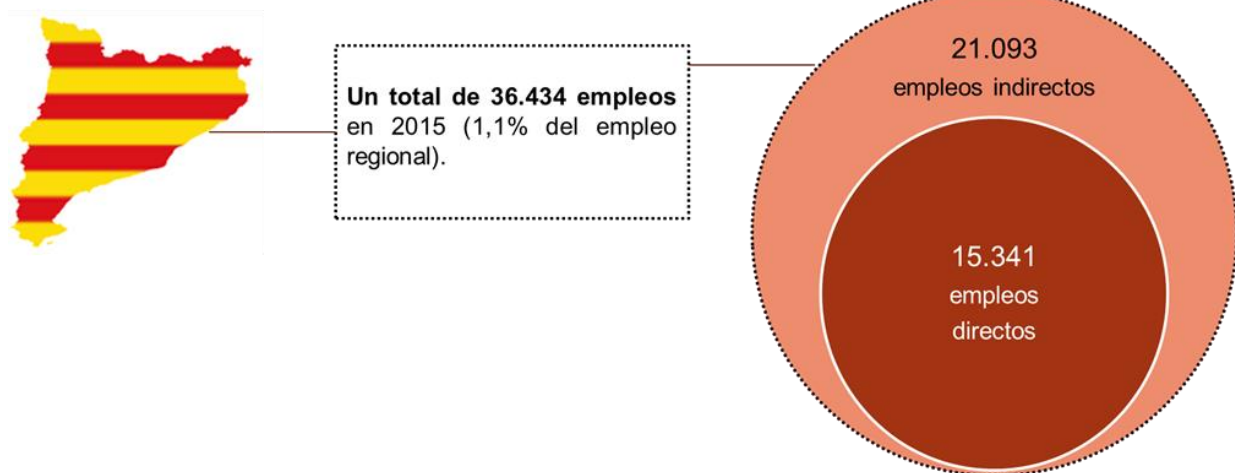
Efectos sobre el empleo de la IED británica en Cataluña

En Cataluña, la IED británica fue responsable del mantenimiento de 36.434 puestos de trabajo, casi un 1,1% del total del empleo de la región.

En Cataluña, la IED británica fue responsable del mantenimiento de 36.434 puestos de trabajo, que suponen el 1,1% del total del empleo de la Comunidad Autónoma en 2015. En este caso, se incrementa el impacto de la IED británica en la región en más de 3.000 empleos con respecto al año pasado.

Un total de 21.093 empleos fueron generados de manera directa, mientras que los restantes 15.341 empleos fueron creados de manera indirecta⁵ por los efectos de arrastre sobre otras actividades económicas.

Impacto de la IED británica en el empleo de Cataluña, 2015



Fuente: Afi, Registro de Inversiones Exteriores de la Secretaria de Estado de Comercio, INE

⁵ El empleo indirecto ha sido estimado a partir de los efectos multiplicadores de tipo I de Leontieff para las distintas ramas productivas de la economía española (Tablas Input Output de 2011).

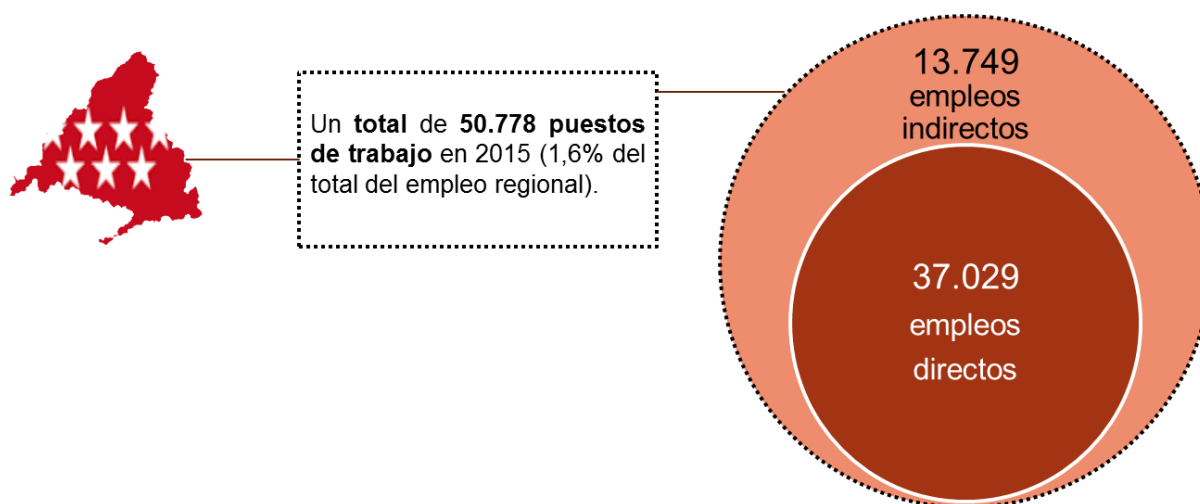
Efectos sobre el empleo de la IED británica en la CC.AA. de Madrid

En 2015, la IED británica generó 50.778 puestos de trabajo en la Comunidad de Madrid, lo que supone un 1,6% del total de empleos en la región.

La IED británica en la Comunidad de Madrid generó un total de 50.778 puestos de trabajo en la economía madrileña, lo que equivale al 1,6% del total de ocupados de la región. Esto supone 9.000 empleos más con respecto al impacto registrado en 2014.

Del total, 37.029 puestos de trabajo se crearon de manera directa y 13.749 de forma indirecta⁶. La menor capacidad de arrastre sobre otras actividades económicas con respecto a las otras dos Comunidades Autónomas analizadas -que ya se había detectado en años anteriores- vuelve a observarse este año. Como se comentó en ediciones anteriores, el menor efecto tractor se debe por un lado a la naturaleza de los sectores a los que se dirigen las inversiones británicas, más ligados a los servicios, y por otro, a la mayor dependencia de otras Comunidades Autónomas para el suministro de bienes y servicios.

Impacto de la IED británica en el empleo de la Comunidad de Madrid, 2015



Fuente: Afi, Registro de Inversiones Exteriores de la Secretaría de Estado de Comercio, INE

⁶ El empleo indirecto ha sido estimado a partir de los efectos multiplicadores de tipo I de Leontieff para las distintas ramas productivas de la economía española (Tablas Input Output de 2010).

Valoración de las empresas británicas del clima de negocios y perspectivas en España

[Barómetro sobre clima y perspectivas]

Noviembre 2017

Claves sobre el clima de negocios en España según las empresas británicas:

General 11. Las empresas británicas, que ya percibían el clima de negocios en España como aceptable, mejoran considerablemente su valoración en 2017. Una mejora que se percibe en prácticamente todas las áreas, aunque los empresarios británicos siguen considerando necesarios un mayor compromiso y esfuerzo presupuestario en materia de gasto en I+D+i.

La mejora de la percepción del clima de negocios va probablemente ligada a las buenas expectativas de crecimiento de la economía española, tras la consolidación de la recuperación económica.

Perspectivas 12. La mejor percepción del clima de negocios en España se traduce en un incremento de la proporción de empresas británicas que tienen previsto incrementar su inversión en España.

Una gran parte de ellas pretende hacerlo en menos de un año, canalizando la inversión hacia la innovación, lo que refleja el grado de compromiso con España.

Aumenta la diversificación geográfica de la inversión británica, mientras que sectorialmente las empresas concentrarían su inversión en la industria manufacturera.

AA.PP. 13. A pesar de recibir una puntuación aceptable, las relaciones con las Administraciones Públicas son consideradas por las empresas británicas como la segunda mayor debilidad del clima de negocios español.

La mayor carencia viene relacionada con la presión fiscal, cuya valoración continúa empeorando este año.

Riesgo político 14. Las empresas británicas (encuestadas entre mayo y julio de este año) califican el riesgo político de aceptable, tal y como lo hicieron en la edición anterior.

Condiciones de financiación 15. Las empresas británicas consideran que las condiciones de financiación bancaria en España han mejorado y fomentan un buen clima de negocios.

Mercado de trabajo 16. El mercado laboral español contribuye a promover un buen clima de negocios fundamentalmente por la adecuada formación de los trabajadores y la mejora del dominio del inglés.

Sin embargo, pone de manifiesto la necesidad de seguir avanzando en materia de regulación laboral.

Estructura de mercado 17. Las empresas británicas consideran aceptable la estructura de mercado para el buen desarrollo de su actividad. Una valoración que se apoya en la transparencia y buen gobierno, así como en la inexistencia de competencia desleal.

Digitalización 18. Las empresas consultadas consideran que el avance hacia la economía digital sigue progresando en España.

I+D+i 19. Las empresas británicas perciben una mayor apuesta del Gobierno por incentivar el gasto en I+D+i, aunque todavía es mejorable.

Costes del proveedor 20. La valoración de la disponibilidad, calidad y coste de los proveedores de las empresas británicas empeora sensiblemente con respecto al año anterior, pero se mantiene como uno de los ámbitos mejor valorados del clima de negocios español.

Calidad de vida 21. La continua mejora del estilo de vida y la seguridad sostienen la alta valoración de la calidad de vida, que se mantiene como el ámbito mejor valorado del clima de negocios en España.

Brexit 22. Un año después de la consulta, un 71% de las empresas británicas consideran que no alterará su nivel de inversión en España, 11 puntos porcentuales más que el año pasado.

Asimismo, aquellas empresas que sí consideran un posible impacto sobre la inversión creen que la magnitud del mismo será menor a la que preveían justo después del referéndum.

General

Las empresas británicas, que ya percibían el clima de negocios en España como aceptable, mejoran considerablemente su valoración en 2017. Una mejora que se percibe en prácticamente todas las áreas, aunque los empresarios británicos siguen considerando necesarios un mayor compromiso y esfuerzo presupuestario en materia de gasto en I+D+i.

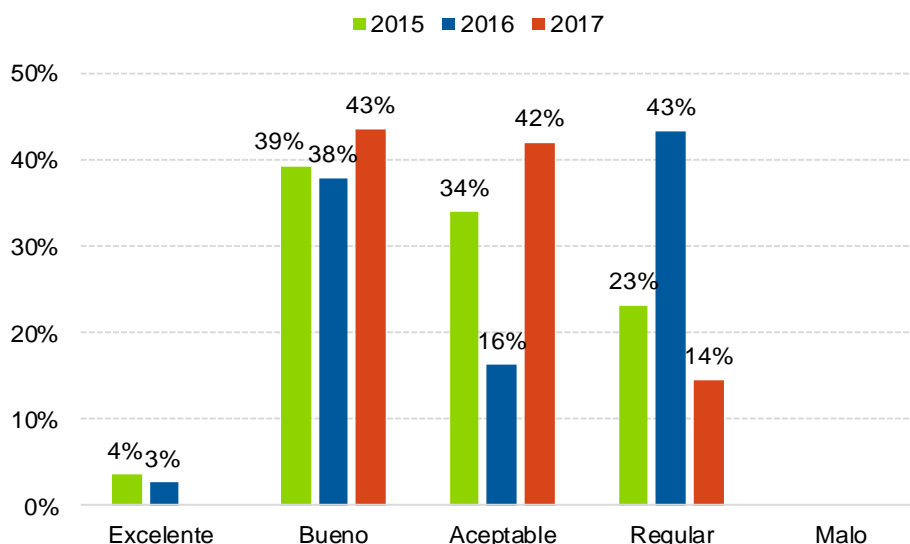
La mejora de la percepción del clima de negocios va probablemente ligada a las buenas expectativas de crecimiento de la economía española, tras la consolidación de la recuperación económica.

Con el objetivo de analizar la valoración y opinión de las empresas británicas sobre el entorno de negocios en España, se ha realizado una encuesta a una muestra representativa (69 empresas) entre los meses de mayo y julio. En el anexo metodológico del documento se podrá encontrar más detalle sobre el diseño de la encuesta, el tamaño de la muestra así como las características de las empresas encuestadas.

La realización de esta encuesta por tercer año consecutivo permite recoger la evolución de la percepción de los empresarios británicos sobre el clima de negocios en España, sus perspectivas de inversión y detectar las fortalezas y puntos a mejorar para apuntalar su crecimiento.

Las empresas británicas, que ya percibían el clima de negocios en España como aceptable, mejoran considerablemente su valoración en 2017. Se reduce la proporción de empresas que percibían un clima de negocios regular a favor de aquellas que lo consideran bueno y aceptable (43% en ambos casos). Globalmente, en un intervalo entre 1 y 5, donde 1 es equiparable a malo y 5 a excelente, el entorno de negocios se valora en 3,3 puntos, frente a los 3,0 puntos asignados en el año 2016.

Valoración general del clima de negocios en España según las empresas británicas (% respuestas)

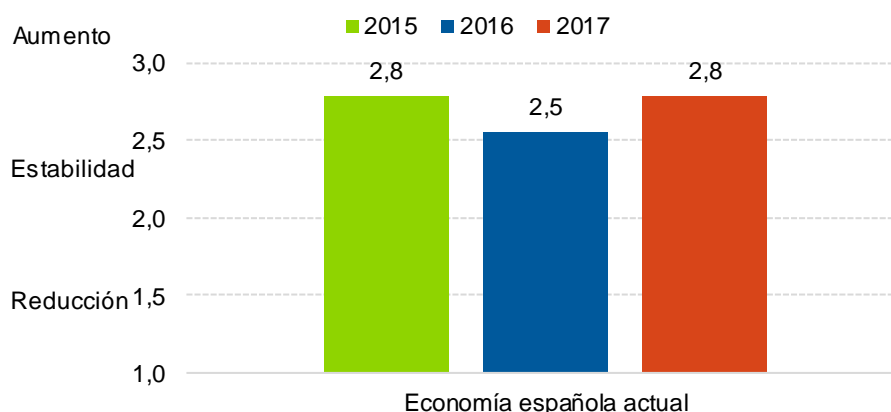


Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

La consolidación de la recuperación de la economía española y las favorables expectativas de crecimiento para el próximo año han contribuido a la mejora de la percepción del actual clima de negocios en España.

El 78% de las empresas considera que la economía española crecerá el próximo año, frente al 55% del pasado año.

Perspectivas de las empresas británicas en España sobre la economía española actual
(puntuación en base a % respuestas, donde 1 es reducción y 3 es aumento)



Fuente: Afi, “Encuesta de la inversión británica en España”.

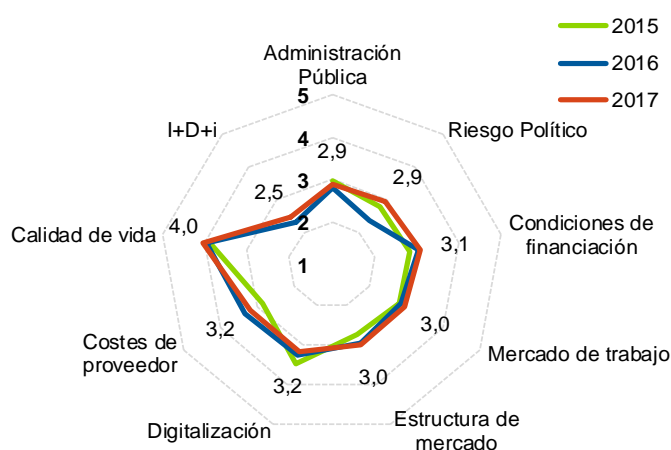
Son varios los ámbitos que influyen en el clima de negocios, y consecuentemente en el nivel de inversión británica en España. Conviene, por tanto, identificar aquellas áreas que favorecen o dificultan esta inversión.

En 2017, el conjunto de áreas obtuvo una puntuación aceptable de 3,1 sobre 5,0. A perímetro comparable⁷, la valoración del clima de negocio español por parte de las empresas británicas mejora respecto a los dos años anteriores.

Efectivamente, los empresarios británicos trasladan este año una mejor valoración que el año anterior en todas las áreas, excepto en digitalización. En este caso, se reduce sensiblemente su puntuación, a pesar de seguir posicionándose como uno de los aspectos mejor considerados. Destaca, sin embargo, el amplio margen de mejora que el gasto en I+D+i tiene, siendo el ámbito peor valorado.

A continuación, se analizará con detalle cada una de las áreas temáticas contempladas en el análisis del clima de negocios.

Valoración del clima de negocios en España por áreas temáticas (puntuación en base a % respuestas, donde 1 es malo y 5 es excelente)



Fuente: Afi, “Encuesta de la inversión británica en España”.

⁷ Con el objetivo de incrementar la participación en la encuesta, se ha reducido el número de preguntas incluidas en el cuestionario de este año con respecto a las ediciones anteriores.

Perspectivas de la inversión británica en España

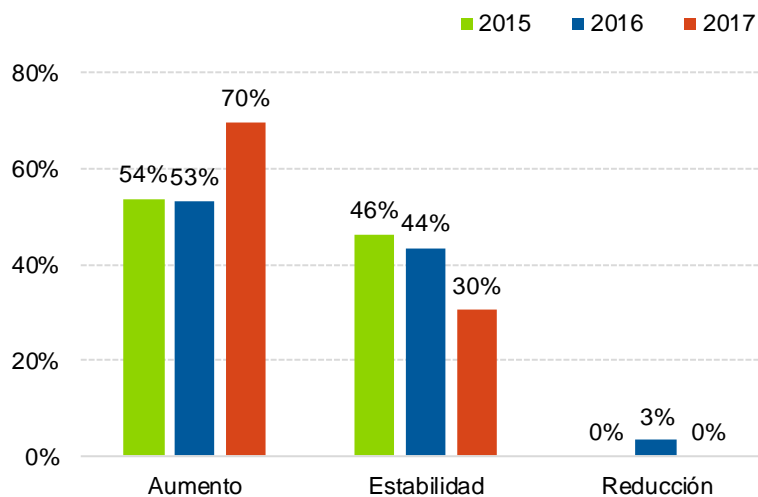
La mejor percepción del clima de negocios en España se traduce en un incremento de la proporción de empresas británicas que tienen previsto incrementar su inversión en España.

Una gran parte de ellas pretende hacerlo en menos de un año, canalizando la inversión hacia la innovación, lo que refleja el grado de compromiso con España.

Aumenta la diversificación geográfica de la inversión británica, mientras que sectorialmente las empresas concentrarían su inversión en la industria manufacturera.

Se produce un incremento significativo de la proporción de empresas británicas que tienen previsto aumentar su inversión en España al pasar del 53% en 2016 al 70% este año, principalmente por una reducción de las empresas que pensaban mantener estable su inversión. En este sentido, las empresas británicas en España redoblarían su compromiso con la economía española.

Perspectivas de las empresas británicas sobre su inversión en España (% respuestas)

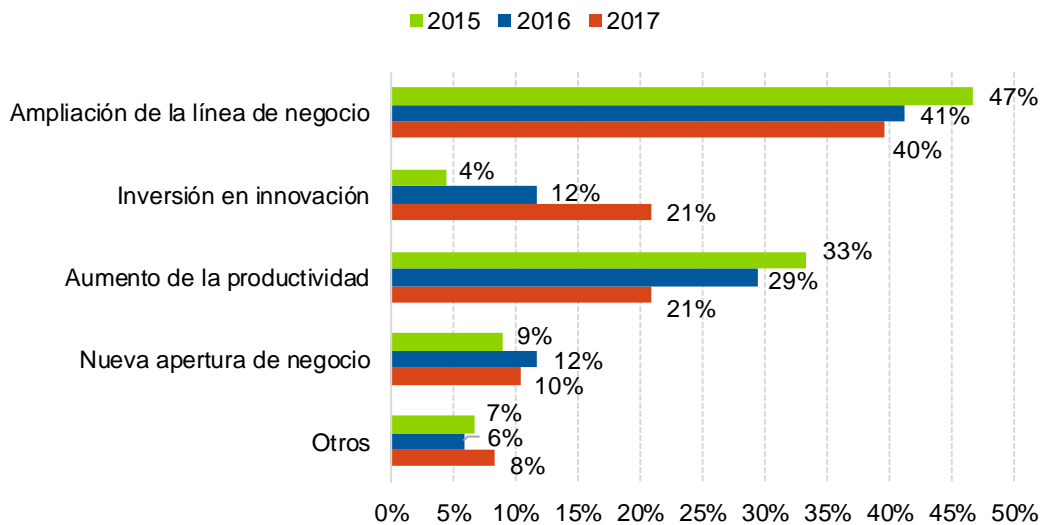


Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

La ampliación de la línea de negocio sigue siendo el principal objetivo de las empresas británicas (40% del total). Por otro lado, muchas empresas destinarán su inversión a la innovación, la cual duplica su valor respecto al pasado año. Por el contrario, la inversión para mejorar la productividad pierde peso.

La apuesta por la innovación como vía para mejorar la competitividad de las empresas implica un compromiso a largo plazo que pone de manifiesto el grado de implicación de las empresas británicas con el mercado español.

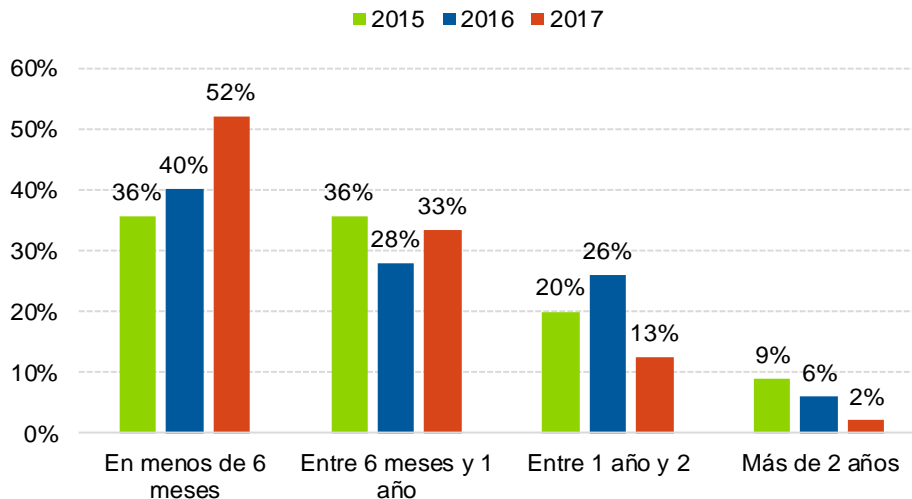
Objetivo de la inversión británica en España (% respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Crece de manera significativa la proporción de empresas que pretende invertir a corto plazo (en menos de un año), ya que pasa del 68% en 2016 al 85% este año. La inversión inminente refleja el compromiso de las empresas británicas por aprovechar la actual coyuntura económica en España.

Plazo previsto para aumentar la inversión británica en España (% respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Las empresas británicas parecen aumentar la diversidad geográfica de su inversión dirigiéndola hacia Comunidades Autónomas donde su presencia era hasta ahora poco relevante, como las Islas Canarias, Castilla y León o el País Vasco. En esta última región española ya se había percibido⁸ un incremento significativo de la inversión británica, que reflejaba el creciente interés de las empresas británicas por el País Vasco.

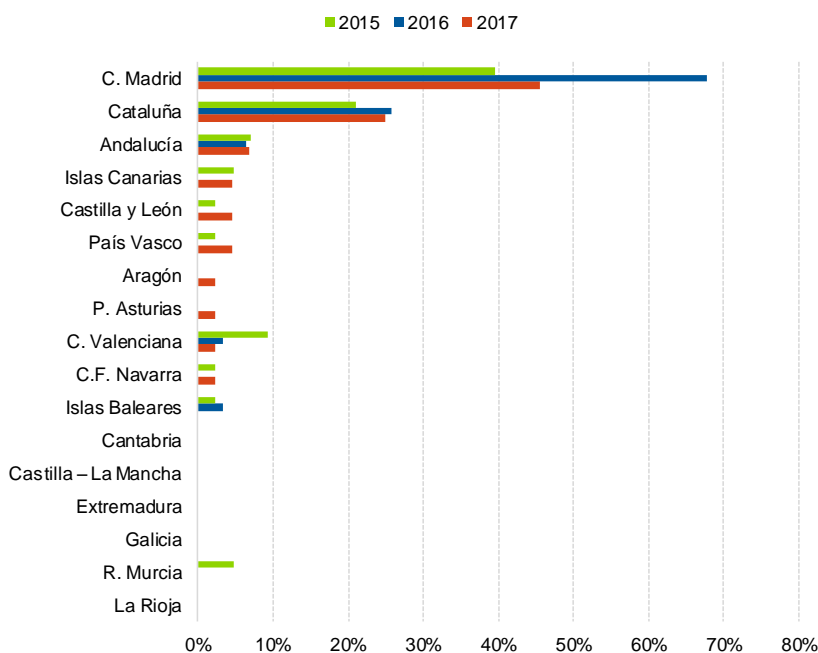
La mayor diversificación geográfica se realiza en detrimento de la proporción percibida por la Comunidad de Madrid que, a pesar de ello, sigue siendo el principal destino de la inversión británica en España. Por otro lado, la inversión sigue siendo importante en las regiones de Cataluña y Andalucía, donde se mantiene su peso respecto a 2016. Sin embargo, estos resultados vienen

⁸ Ver Edición 2016 del Barómetro sobre clima y perspectivas de la inversión británica en España.

influidos por la composición de la muestra constituida este año por un menor número de empresas británicas con sede en Madrid

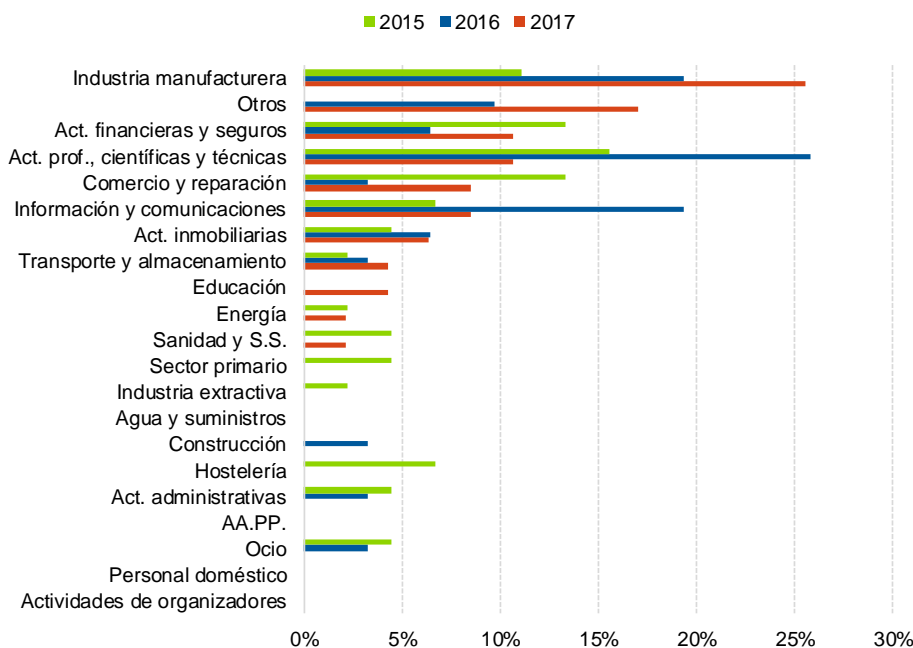
En cambio, por sectores económicos se observa una mayor concentración de la inversión que en años anteriores. El incremento de la inversión se canalizaría, principalmente, hacia la industria manufacturera.

Distribución territorial donde aumentará la inversión británica en España (% respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Distribución sectorial donde aumentará la inversión británica en España (% respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Relaciones con las Administraciones Públicas

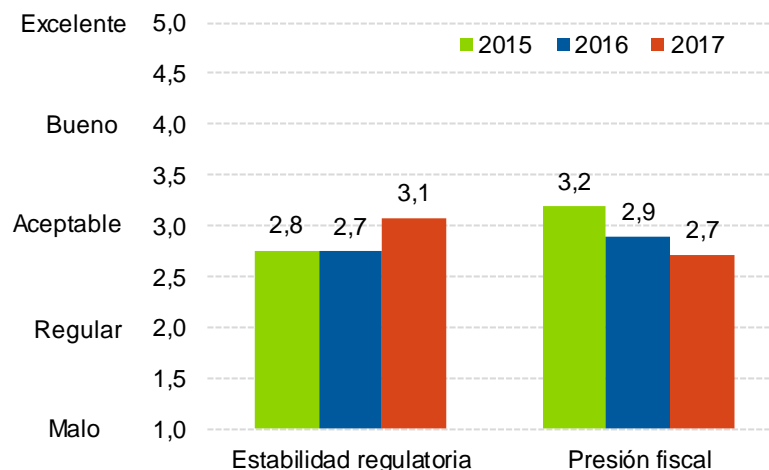
A pesar de recibir una puntuación aceptable, las relaciones con las Administraciones Públicas son consideradas por las empresas británicas como la segunda mayor debilidad del clima de negocios español.

La mayor carencia viene relacionada con la presión fiscal, cuya valoración continúa empeorando este año.

Las relaciones con las Administraciones Públicas -marcadas este año por la estabilidad regulatoria y la presión fiscal- han sido identificadas por las empresas británicas como la segunda mayor debilidad del clima de negocios, tan sólo por detrás del esfuerzo en I+D+i. A pesar de ello, su puntuación es aceptable (2,9 puntos sobre 5,0) y mejora ligeramente con respecto a 2016.

Los empresarios británicos perciben una mayor estabilidad regulatoria este año que el anterior (71% de las empresas la valora como buena y aceptable frente a un 56% en 2016). Sin embargo, vuelven a resaltar la presión fiscal como un obstáculo que empeora el clima de negocios: cerca de un 38% de las empresas consultadas valoraron este aspecto entre malo y regular.

Valoración de las relaciones con las Administraciones Públicas en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

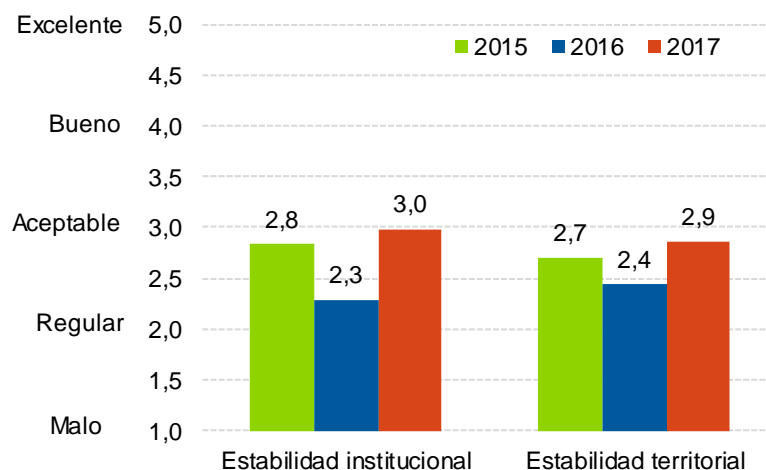
Riesgo político

Las empresas británicas (encuestadas entre mayo y julio de este año) califican el riesgo político de aceptable, tal y como lo hicieron en la edición anterior.

Aunque las empresas británicas siguen considerando el riesgo político como uno de los ámbitos que más dificulta el clima de negocios, la formación del Gobierno central a mediados de 2016, la aprobación de los presupuestos generales del estado en mayo de este año y la estabilidad institucional, entre otros, han conllevado una mejora de la valoración del riesgo político en España (2,9 puntos sobre 5,0).

En el momento de realización de esta encuesta (entre mayo y julio de este año) las empresas británicas consideraron que tanto la estabilidad institucional como territorial había vuelto a un nivel aceptable con unas puntuaciones de 3,0 y 2,9 puntos sobre 5,0, respectivamente. La valoración de los últimos acontecimientos en Cataluña, al ser posteriores a la realización de la encuesta, no quedarían recogidos en estos resultados.

Valoración del riesgo político en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

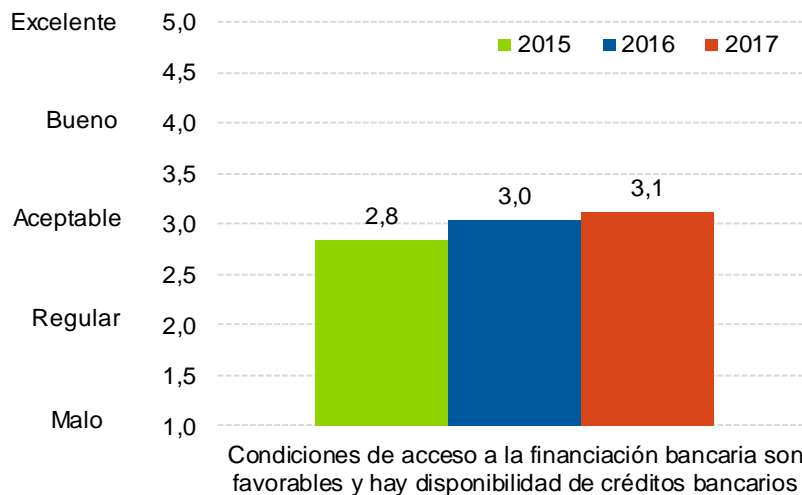
Condiciones de financiación

Las empresas británicas consideran que las condiciones de financiación bancaria en España han mejorado y fomentan un buen clima de negocios.

Las condiciones de financiación y la disponibilidad de crédito bancario siguen mejorando según las empresas británicas consultadas, que ya sitúan el indicador ligeramente por encima del nivel aceptable (3,1 puntos).

Esto se produce principalmente por el incremento significativo de la proporción de empresas que considera que existen buenas condiciones de financiación, ya que se duplica respecto al año pasado (este año representa un 34% del total). La consolidación de la recuperación económica y el menor riesgo de crédito implícito, junto con el mantenimiento de la política expansiva del BCE, son algunas de las razones sobre las que se sustenta esta mejora.

Valoración de las condiciones de financiación en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Mercado de trabajo

El mercado laboral español contribuye a promover un buen clima de negocios fundamentalmente por la adecuada formación de los trabajadores y la mejora del dominio del inglés. Sin embargo, pone de manifiesto la necesidad de seguir avanzando en materia de regulación laboral.

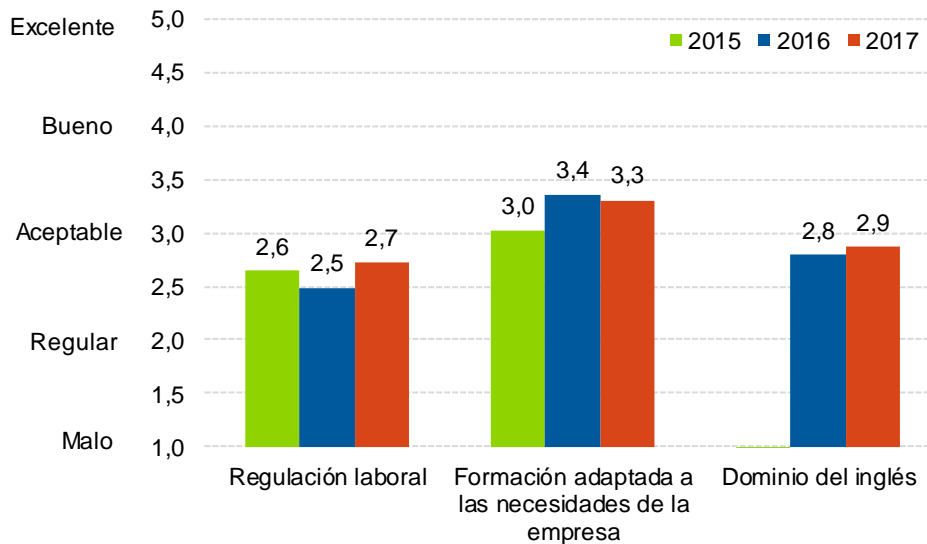
El mercado laboral español contribuye a promover un buen clima de negocios según las empresas británicas. Con una puntuación aceptable de 3,0 puntos, la valoración mejora ligeramente con respecto a 2016 (teniendo en cuenta los mismos tres indicadores).

El aspecto mejor valorado en el mercado de trabajo por parte de las empresas británicas es el nivel de formación del capital humano, acorde con las necesidades. Un 43% considera que el ajuste entre la cualificación de los trabajadores y los requerimientos del puesto de trabajo es buena y excelente, siendo el mejor valorado.

Por otro lado, mejora la valoración del dominio del inglés –activo esencial para las empresas británicas- que ya roza lo aceptable.

Sin embargo, se muestran más críticas con la regulación laboral, donde todavía habría margen de mejora. Solamente un 22% de las empresas consideran que la regulación es buena o excelente para facilitar las necesidades del tejido empresarial. A pesar de ello, la valoración es mejor que la percibida en ediciones anteriores del Barómetro.

Valoración del mercado de trabajo en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Estructura de mercado

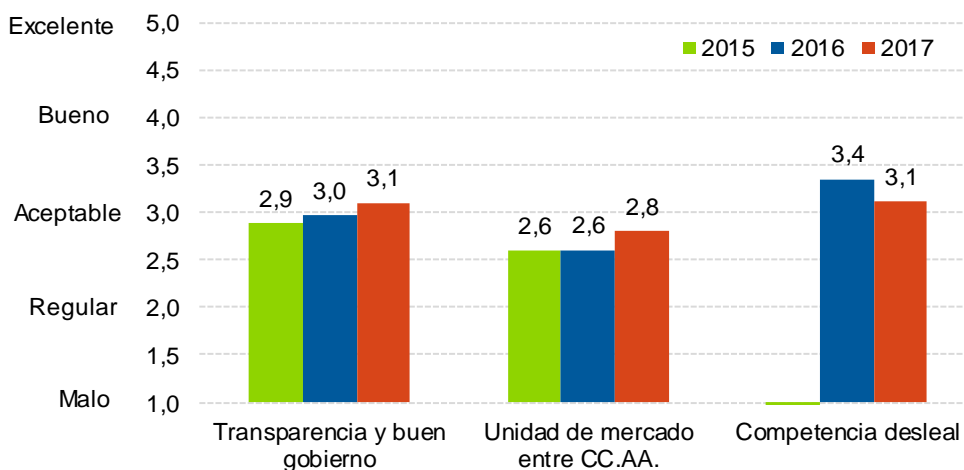
Las empresas británicas consideran aceptable la estructura de mercado para el buen desarrollo de su actividad. Una valoración que se apoya en la transparencia y buen gobierno, así como en la inexistencia de competencia desleal.

A perímetro comparable, es decir, teniendo en cuenta las mismas cuestiones que en ediciones anteriores, las empresas británicas mantienen su valoración aceptable de la estructura de mercado (3,0 puntos).

Por indicadores, mejora la valoración de la transparencia y buen gobierno y la unidad de mercado entre comunidades autónomas. Respecto al primero, un 80% de las empresas británicas señala que la buena gobernabilidad y transparencia en España podría calificarse entre aceptable y excelente, mientras que solamente un 71% de las empresas así lo destacaba en 2016. En cuanto a la unidad de mercado, si en 2016 un 51% de las empresas encuestadas consideraba que era todavía mala o regular, la proporción se reduce a un 42% este año.

En cuanto a la competencia desleal – indicador incluido en 2016 – los empresarios británicos consideran que aun no existiendo problemas de estas características, sí habrían encontrado más dificultades en este sentido a la hora de desarrollar su actividad empresarial este año. Este año un 36% de las empresas consideraron una existencia de competencia desleal elevada, frente a un 21% en 2016.

Valoración de la estructura de mercado en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Digitalización

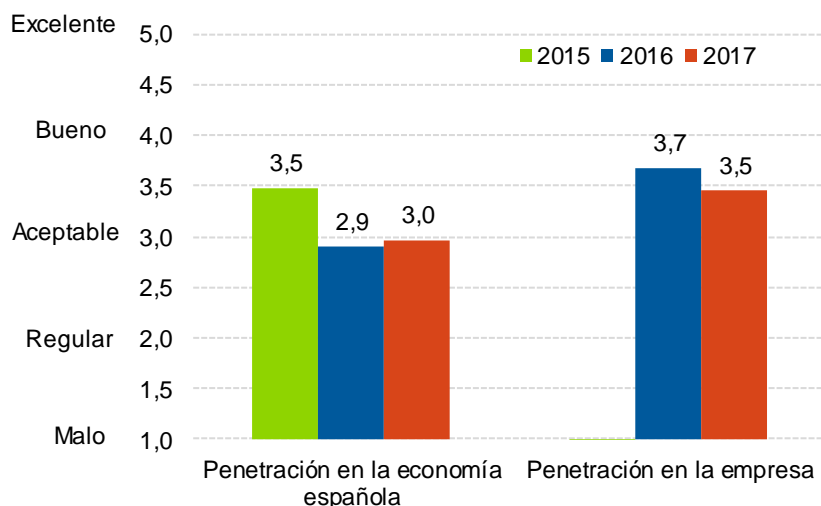
Las empresas consultadas consideran que el avance hacia la economía digital sigue progresando en España, reduciéndose la diferencia con respecto a su propia compañía.

Las empresas británicas siguen valorando positivamente el progreso en digitalización, al asignarle a este indicador una puntuación global aceptable de 3,2 puntos sobre 5,0. Se trata de la segunda área temática mejor valorada en cuanto al clima de negocios, junto con los costes de proveedores.

Aunque las empresas británicas siguen percibiendo que el grado de digitalización de su empresa es mayor al de la economía española, la brecha entre ambas se reduce con respecto a 2016. Un 87% consideran entre aceptable y excelente el nivel de digitalización de su empresa, un porcentaje que se sitúa en un 77% en el caso de la digitalización de la economía española.

Las empresas más críticas con respecto a la digitalización de su entorno pertenecen principalmente a sectores donde la transformación digital sigue un proceso más lento como es el caso de la industria manufacturera.

Valoración de la digitalización en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

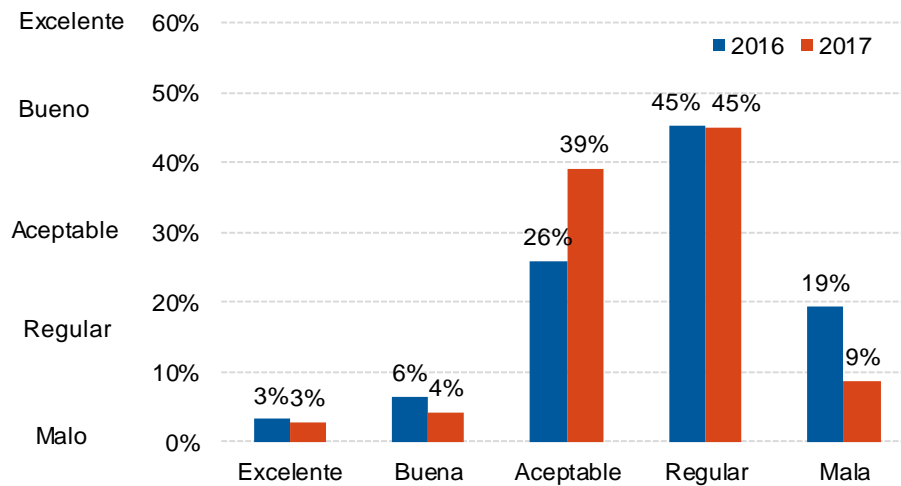
I+D+i

Las empresas británicas perciben una mayor apuesta del Gobierno por incentivar el gasto en I+D+i, aunque todavía es mejorable.

Mejora la percepción de las empresas británicas en cuanto al apoyo público al gasto en I+D+i, aunque siguen considerando que se trata del factor que más obstaculiza el clima de negocios en España, con una valoración de 2,5 puntos sobre 5,0. En 2017, la proporción de empresas que consideran que el apoyo del Gobierno en I+D+i es aceptable aumenta hasta el 39%, reduciéndose a la mitad aquellas que percibían que la ayuda es insuficiente.

Las empresas consultadas consideran no obstante que hay margen de mejora y es todavía necesaria una apuesta más firme por la investigación e innovación por parte del Gobierno, ya que es un motor fundamental para el impulso de la competitividad de las empresas y la economía.

Valoración del apoyo público al gasto en I+D+i en España por parte de las empresas británicas (% respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

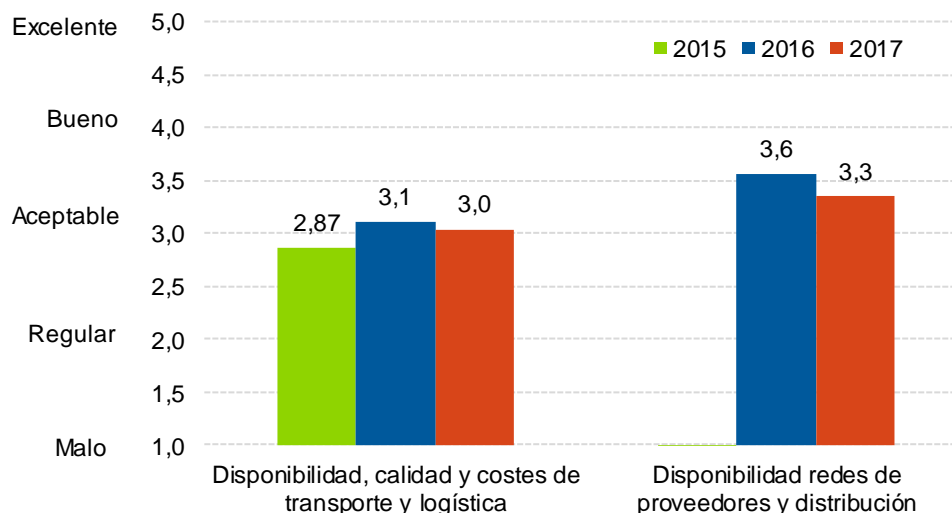
Costes del proveedor

La valoración de la disponibilidad, calidad y coste de los proveedores de las empresas británicas empeora sensiblemente con respecto al año anterior, pero se mantiene como uno de los ámbitos mejor valorados del clima de negocios español.

Los costes asociados a la cadena logística, la disponibilidad de una red de proveedores y distribución adecuada tienen un impacto positivo en la eficiencia de las empresas a la hora de responder a la demanda de sus clientes. Por ello, es uno de los ámbitos mejor valorados por las empresas británicas con una puntuación de 3,2 que favorece el entorno de negocios y la inversión en el país.

No obstante, es cierto que las empresas destacan un ligero empeoramiento en los dos indicadores que componen esta área temática con respecto a 2016. Este año, tres cuartas partes de las empresas valoran entre aceptable y excelente la disponibilidad, calidad y costes de transporte y logística, y un 84% en el caso de las redes de proveedores y distribución (frente un 88% y 97% en 2016 respectivamente).

Valoración de los costes de proveedores en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

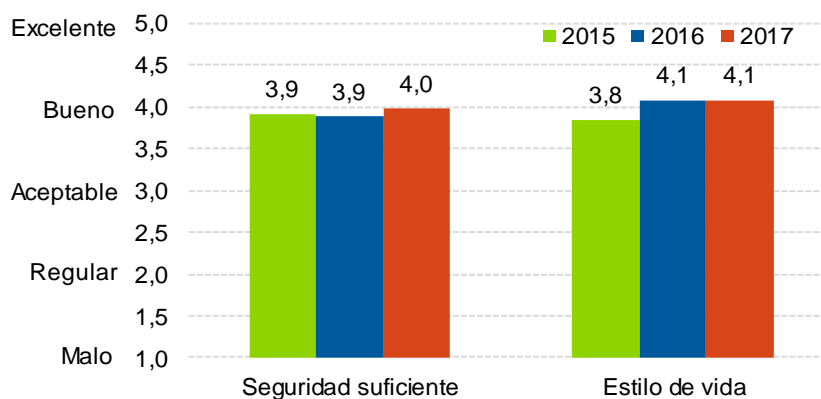
Calidad de vida

La continua mejora del estilo de vida y la seguridad sostienen la alta valoración de la calidad de vida, que se mantiene como el ámbito mejor valorado del clima de negocios en España

La calidad de vida es con diferencia el ámbito mejor valorado por las empresas británicas, con una puntuación global de 4,0 puntos sobre 5,0.

Tanto el estilo de vida como la seguridad son criterios que las empresas consultadas califican como buenos y para los cuales no cesa de mejorar su valoración desde la primera edición del Barómetro. Tal es el optimismo con respecto a la calidad de vida en España que un 84% y 82% de las empresas consultadas consideran que la seguridad y el estilo de vida respectivamente, son entre buenos y excelentes.

Valoración de la calidad de vida en España por parte de las empresas británicas (puntuación en base a % respuestas)



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Otros aspectos de relevancia para las empresas británicas: *Brexit*

Un año después de la consulta, un 71% de las empresas británicas consideran que no alterará su nivel de inversión en España, 11 puntos porcentuales más que el año pasado.

Asimismo, aquellas empresas que sí consideran un posible impacto sobre la inversión creen que la magnitud del mismo será menor a la que preveían justo después del referéndum.

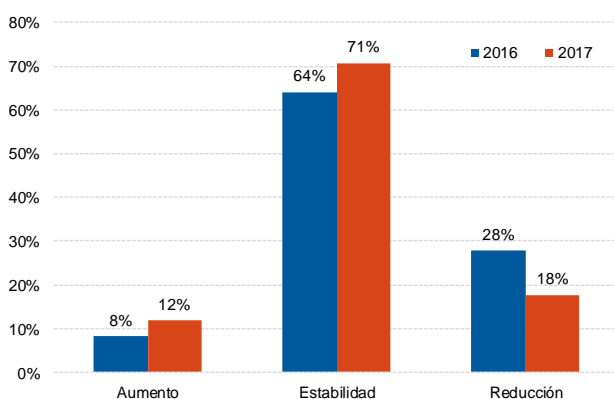
El seguimiento del impacto de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (conocido como Brexit), cobra especial relevancia en el análisis de las perspectivas de la inversión futura de empresas británicas en España.

Un año después de la consulta, se diluye el efecto del *Brexit* y un 71% de las empresas británicas consideran que no alterará su nivel de inversión en España, frente al 60% que se recogió en las encuestas de 2016 inmediatamente posteriores al referéndum. Esto se debe principalmente a una reducción de la proporción de empresas que consideran que la salida del Reino Unido de la Unión Europea reducirá su inversión. Por el contrario, se incrementan sensiblemente las empresas que preveen una mayor inversión a raíz del *Brexit*.

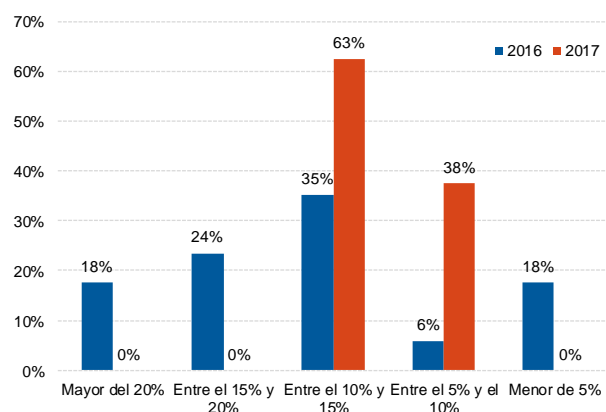
Asimismo, aquellas empresas que sí consideran un posible impacto negativo sobre las inversiones moderan la magnitud del mismo. Tras un año del referéndum, ninguna empresa considera que el impacto sobre la inversión será superior al 15% (frente a un 41% en 2016).

Las empresas que opinan que el Brexit podría tener un impacto negativo sobre su inversión en España pertenecen a sectores muy variados, aunque predominan las empresas de la industria manufacturera. Por CC.AA., la mayor parte se concentran en la Comunidad de Madrid y Cataluña.

Valoración del impacto de la salida de Reino Unido de la Unión Europea sobre la inversión de las empresas británicas
(% respuestas)



Distribución de las empresas británicas que consideran que la salida de Reino Unido de la Unión Europea tendrá un impacto negativo sobre su inversión en España según magnitud
(% respuestas)



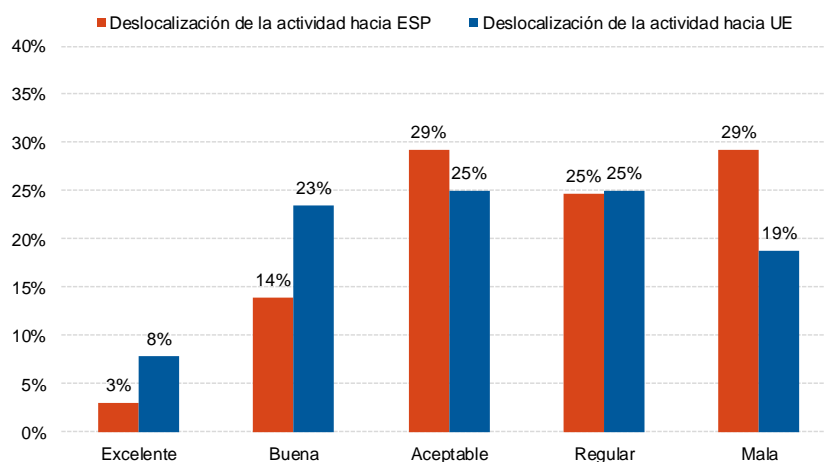
Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Dada la importancia de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, en esta edición del Barómetro se han ampliado las cuestiones relativas a este proceso para analizar de manera más exhaustiva sus posibles implicaciones sobre la inversión de las empresas británicas en España.

Uno de los aspectos analizados es la posible deslocalización de su actividad hacia España o la Unión Europea. Sin embargo, las empresas consultadas ven poco probable que el *Brexit* conlleve la deslocalización de su actividad hacia España, solamente un 17% considera que esto podría ocurrir.

En cambio, una mayor proporción (un 31%) piensa que sí podría ser un factor determinante en la deslocalización de su actividad hacia la Unión Europea en general. Las empresas que consideran más probable la deslocalización de su actividad hacia los países comunitarios están principalmente localizadas en Madrid y Cataluña, y aunque pertenecen a sectores muy diversos, predominan aquellas cuyo negocio se centra en actividades profesionales, científicas y técnicas, comercio y reparación.

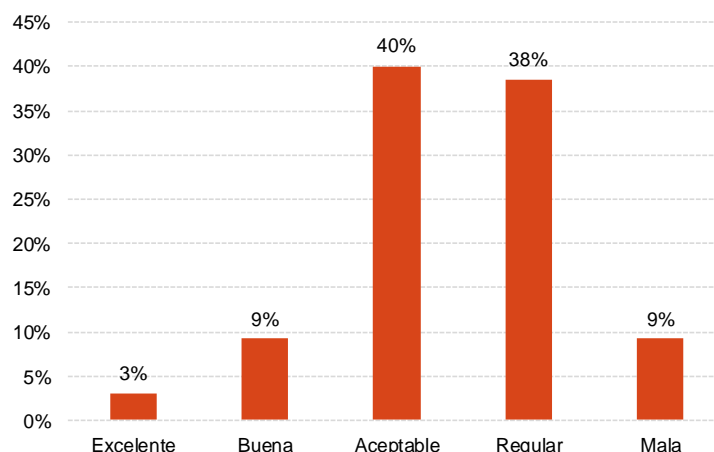
Valoración de la posibilidad de deslocalización de la actividad desde Reino Unido hacia España y el resto de la Unión Europea (% respuestas), 2017



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Por otro lado, las empresas británicas consultadas destacan que en su opinión no se está dando la prioridad que se debería a los aspectos económicos en las negociaciones entre Reino Unido y la Unión Europea. Casi la mitad de las empresas (un 48%) señalan que se deben realizar más esfuerzos en este sentido, mientras que solo un 12% consideran que la prioridad a los aspectos económicos es excelente y buena.

Valoración de la prioridad de los aspectos económicos en la negociación entre el Reino Unido y la UE (% respuestas), 2017

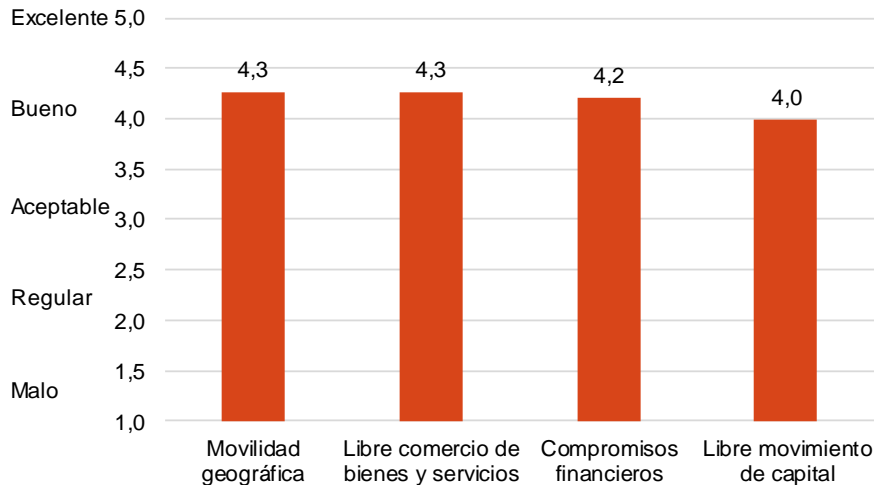


Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

La libre circulación de personas y el libre comercio de bienes y servicios son los aspectos que más preocupan a las empresas británicas a la hora de negociar un nuevo marco económico para las relaciones entre Reino Unido y España. Cerca de la mitad de las empresas consultadas consideran que ambos ámbitos son de crucial importancia en las negociaciones.

Les siguen muy de cerca los compromisos financieros y el libre movimiento de capital. Un 41% de las empresas británicas los señalan como aspectos clave en la negociación para mitigar el impacto negativo que podría producirse por la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

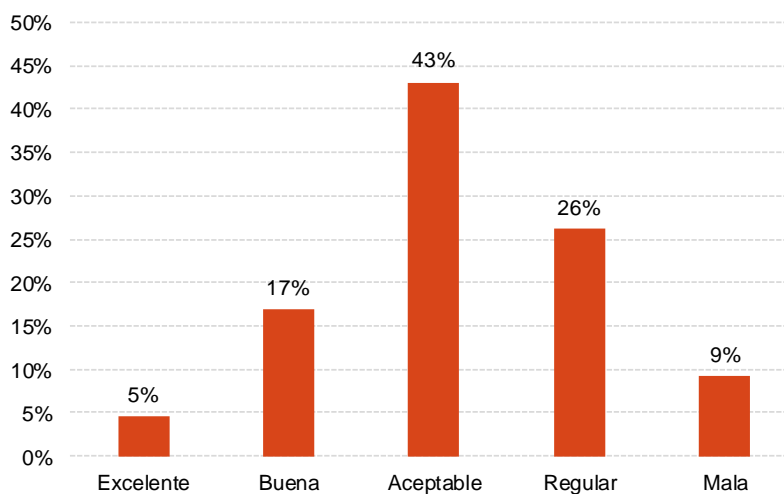
Valoración de la importancia que debería asignarse a los siguientes aspectos de la negociación para mitigar el impacto sobre las relaciones económicas entre Reino Unido y España (puntuación en base a % respuestas, ordenadas de mayor a menor), 2017



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

A juzgar por la opinión de las empresas británicas consultadas en esta edición del Barómetro, existe un mayor porcentaje que opina que el Gobierno de España no está teniendo en cuenta su opinión a la hora de negociar las condiciones del *Brexit*, siendo deseable que adoptase una postura más activa en dicho proceso de negociación para evitar efectos negativos sobre la relación económica bilateral entre España y Reino Unido.

Valoración de si el Gobierno de España está teniendo en cuenta las opiniones de las empresas británicas en España y españolas en Reino Unido a la hora de influir en las negociaciones del Brexit (% respuestas), 2017



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Anexo metodológico: características de la muestra de empresas

Este año la muestra sobre la que se apoyan los resultados del Barómetro de clima y perspectivas de la inversión británica en España se compone de 69 empresas, siendo representativas de la población empresarial.

Los resultados presentados en este documento de valoración del clima y perspectivas de la inversión británica en España se asientan sobre las respuestas obtenidas a una encuesta realizada a empresas británicas que desarrollan actividad económica en territorio español.

El trabajo de campo de esta encuesta de frecuencia anual se ha realizado mediante el envío por correo electrónico del cuestionario en formato de hoja excel, permitiendo recabar toda la información necesaria para su posterior tratamiento, análisis y explotación.

La encuesta presenta una estructura similar a la de la edición anterior, con el objetivo de poder realizar un análisis comparativo de la percepción y valoración de las empresas británicas. De esta forma, la encuesta consta de una sección de clasificación de la empresa (básicamente, tamaño, actividad económica o CNAE-09 y región española del domicilio social), un apartado de perspectivas de actividad del mercado español y otro de la inversión británica en España, para finalizar con una sección dedicada al clima de negocios.

Las cuestiones planteadas en estos apartados se han acortado para asegurar una mayor tasa de respuestas y poder incluir un mayor número de preguntas relacionadas con el Brexit, apartado incluido en el cuestionario de 2016 y sobre el que se ha hecho hincapié en la edición de 2017. Así, se han añadido un mayor número de preguntas este año con el objetivo de conocer de manera más detallada las posibles implicaciones de la salida del Reino Unido de la Unión Europea sobre la inversión británica en España.

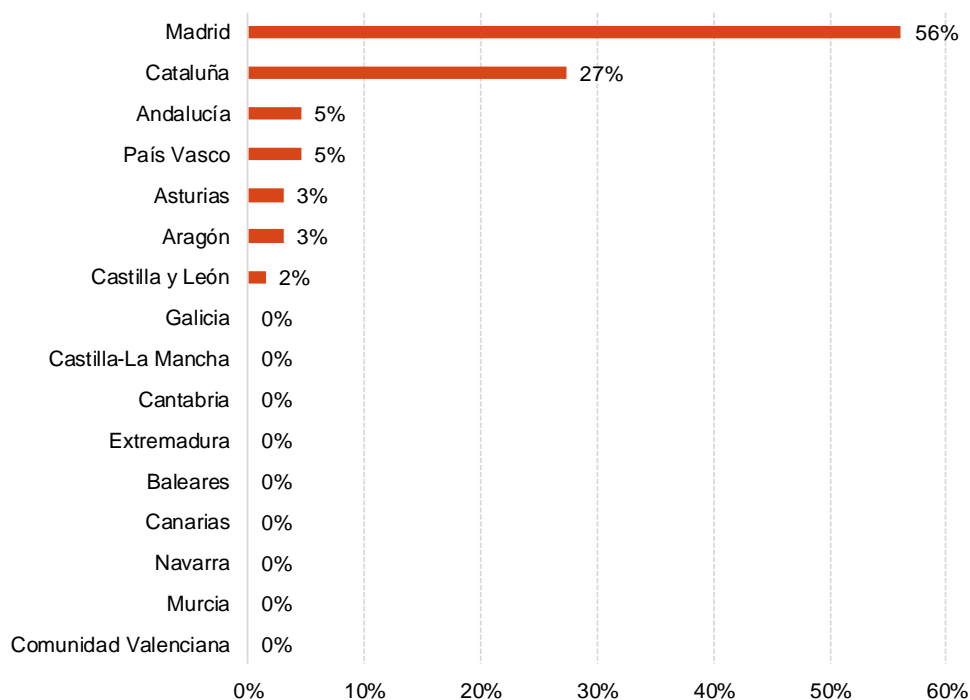
Se considera como empresa británica aquella cuyo capital es predominantemente británico, es decir, al menos el 51% del capital está en manos de una empresa de nacionalidad británica o, lo que es lo mismo, este accionista tiene una posición dominante sobre la empresa.

La muestra se ha construido a partir de la base de datos de la Cámara de Comercio Británica y SABI, que reúne información de los estados financieros depositados por las empresas en el Registro Mercantil. Según esta última base de datos, en España hay aproximadamente 1.000 empresas británicas. Considerando un nivel de confianza del 90% y un margen de error del 10%, sería necesario que el tamaño de la muestra encuestada ascienda a unas 50 empresas para que los resultados sean representativos del conjunto de empresas británicas.

Pues bien, asumiendo una tasa de respuesta del 15%, la muestra de empresas a la que fue necesario realizar una aproximación para contar con su colaboración en la elaboración del Barómetro, ascendió a 421 empresas. Esta muestra se ha construido de forma que sea representativa de la estructura de la población de empresas británicas en España, en cuanto al sector económico, su distribución regional y tamaño empresarial.

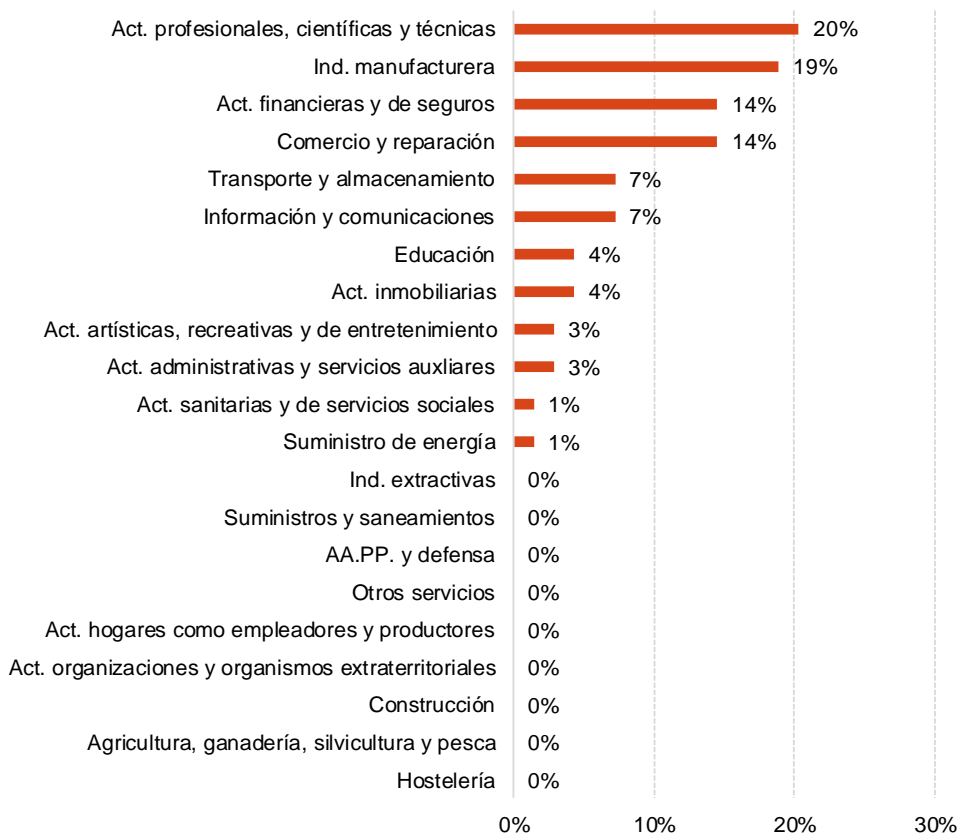
Fruto del trabajo de campo realizado durante los meses de mayo y julio de 2017, el tamaño de la muestra de empresas británicas asciende a 69 empresas. La distribución por CC.AA. donde tienen establecido su domicilio social, el sector económico en el que se enmarcan y su tamaño empresarial es la que se indica a continuación.

Empresas británicas por CC.AA. (% total), 2017



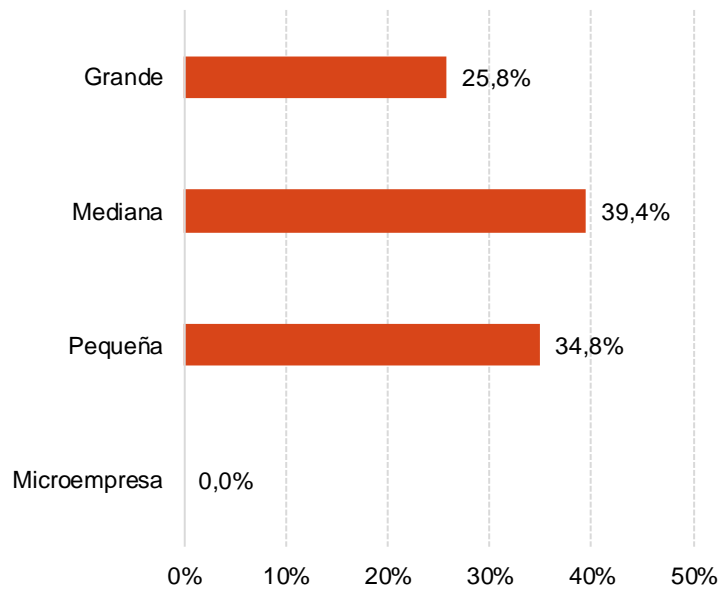
Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Empresas británicas por sectores económicos (% total), 2017



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".

Empresas británicas por tamaño (% total), 2017



Fuente: Afi, "Encuesta de la inversión británica en España".



British Chamber
of **Commerce in Spain**

