

Barómetro del clima de negocio

2017

La inversión extranjera en Málaga



Contenido

1.	Presentación	3
2.	Conceptos básicos	6
3.	Resumen ejecutivo	8
4.	Contexto nacional y andaluz	11
5.	Flujos y stock de inversión de la provincia	13
6.	Valoración general	20
7.	Principales fortalezas y debilidades	23
	7.1. Principales fortalezas	23
	7.2. Principales debilidades	26
	7.3. Comparativa con España y Andalucía	28
8.	Principales ámbitos de actuación	30
9.	Perspectivas de las empresas instaladas	33
	9.1. Perspectivas de facturación	33
	9.2. Perspectivas de inversión	34
	9.3. Perspectivas de empleo	35
	9.4. Perspectivas de exportación	36
10.	Valoración del clima de inversión por áreas	37
	10.1. Infraestructuras	37
	10.2. Costes	38
	10.3. Capital humano	40
	10.4. Innovación	42
	10.5. Calidad de vida	43
11.	Razones de la instalación en Málaga	45
	11.1. Comparativa con Andalucía y España	47
12.	Metodología y perfil de las empresas consultadas	48
	12.1. Metodología	48
	12.2. Empresas consultadas	49
13.	Anexo 1: Normativa aplicable a inversiones extranjeras	51
14.	Bibliografía	

EDITA:

Área de Economía Productiva del Ayuntamiento de Málaga

ELABORA:

Fundación CIEDES

M^a Carmen García Peña, Autora y Directora

EQUIPO DE APOYO:

Fátima Salmón Negri

Laura Robles Lozano

Mayte Villar Pérez

M^a Jesús Fernández López

MAQUETACIÓN E IMPRESIÓN:

Gráficas Urania

D.L.: MA 108-2018

Málaga, diciembre de 2017

1. Presentación

El barómetro del clima de negocio de Málaga destinado a analizar la inversión extranjera en la ciudad y la provincia, es un esfuerzo realizado por el Ayuntamiento de la ciudad en colaboración con la Fundación Ciedes, que pretende medir y reflejar la realidad de nuestro territorio. Málaga es un espacio atractivo para la inversión extranjera, llegando a superar la media nacional y regional en referencia al número de empresas foráneas que buscan este entorno para asentarse.

Esta tendencia es fruto del trabajo que desde hace años realiza el Ayuntamiento de Málaga, promocionando la ciudad como un lugar atractivo, para el ocio y para el negocio, para vivir, invertir y trabajar, poniendo en valor el “ecosistema de innovación malagueño” que día a día se va consolidando.

En este sentido, El Área de Economía Productiva, inductora de este barómetro, trabaja en dos líneas fundamentales: por un lado la consolidación y el apoyo del tejido productivo local, orientándolo hacia una especialización inteligente y trabajando en clústeres productivos, como sugiere la Estrategia Europa 2020 -asumida por la ciudad y recogida en el Plan Estratégico de Málaga como la Estrategia Málaga 2020-. De hecho, en 2016 elaboró el primer mapa de clústeres productivos de la ciudad por distritos. Por otra parte el Área esta centrando sus esfuerzos en atraer inversiones y capital extranjero a la ciudad, trabajando para ello en estrecha colaboración con otras áreas entre las que cabe destacar las de turismo, nuevas tecnologías y urbanismo.

El objetivo que persigue este barómetro es conocer a las empresas extranjeras existentes en la ciudad, saber qué les atrae de Málaga, cuáles son las ventajas competitivas que encuentran en la ciudad y la provincia frente a otros territorios para de esta forma fomentar los atractivos y fortalezas de Málaga al tiempo de minimizar las posibles debilidades.

Este barómetro, permitirá conocer el stock y los flujos de inversión de las empresas con capital extranjero que se encuentran en la provincia, la valoración que hacen de la ciudad y sus perspectivas para seguir creciendo en la ciudad. Conocer estos datos y tener una información fiable sobre la materia será clave para orientar las decisiones y la estrategia que han de guiar de las acciones que acometan a medio y largo plazo las diversas Áreas Municipales implicadas en esta tarea.

La realización de este trabajo no ha sido fácil ya que los datos oficiales de inversión extranjera son analizados a nivel nacional o regional, sin existir indicadores predefinidos para los ámbitos provinciales o locales. Por ello, este barómetro de ámbito municipal-provincial de inversión extranjera, es una actuación pionera a nivel local.

Para su elaboración ha sido necesario construir una base de datos específica a partir de las empresas con capital extranjero existentes en la Central de Balances de Andalucía

y las aportaciones realizadas por los organismos que trabajan en el ámbito empresarial, entre los que cabe destacar al Parque Tecnológico de Andalucía, la Cámara de Comercio y la Confederación de Empresarios.

Posteriormente se han elaborado encuestas propias tomando como referencia dos publicaciones fundamentales a la hora de hablar de la inversión extranjera en España y en Andalucía: *“Barómetro del Clima de Negocios en España desde la Perspectiva del Inversor Extranjero”* -realizado conjuntamente por ICEX-*Invest in Spain*¹, Multinacionales por marca España² y el *International Center for Competitiveness* (ICC) del IESE³- y el **Barómetro del Clima de Negocios en Andalucía desde la perspectiva del inversor extranjero** basado en la publicación anterior y elaborado por la Agencia IDEA⁴, Invest in Spain (ICEX) y el ICC del IESE, ya mencionados.

Contar con indicadores similares a los que se analizan a nivel regional y nacional permitirá poder extrapolar y comparar la evolución de Málaga con Andalucía Y España.

Las encuestas elaboradas se han enviado por una parte a las empresas con capital extranjero asentadas en el territorio malagueño, y por otro, a entidades, organismos y profesionales conocedores de esta realidad. Ello ha permitido tener una previsión sobre la evolución de inversión extranjera en los próximos años.

1 Invest in Spain de ICEX tiene como función la promoción y atracción de las inversiones exteriores a España, así como las reinversiones de las empresas extranjeras ya establecidas, constituyéndose como referencia para los inversores extranjeros y como punto de encuentro de las instituciones que, en el ámbito estatal, autonómico y local, se dedican a la promoción y atracción de inversiones. Asimismo, entre otras funciones, ICEX desarrolla actividades para el posicionamiento de España como plataforma global de negocios e inversiones internacionales.

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

3 El Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE) es una entidad dedicada a la enseñanza superior de negocios, siendo el ICC uno de sus centros de investigación, cuyo objetivo es promover la investigación y el aprendizaje riguroso en el campo de la competitividad y sus implicaciones en diferentes ámbitos, pone particular énfasis en la Unión Europea y en su papel en la creación de un clima de negocios favorable.

4 La Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (IDEA) es la estructura de la Junta de Andalucía encargada de atraer y fomentar las inversiones de empresas extranjeras en la Comunidad Autónoma Andaluza, y de promocionar Andalucía como zona de destino de los proyectos de inversión internacionales. Dispone asimismo de un servicio de atención a las empresas extranjeras ya instaladas, con el objetivo de facilitar su desarrollo y sus posibles reinversiones en la región. Perteneciente a la Consejería de Empleo, Empresa y Comercio, la Agencia IDEA es también el órgano gestor de los incentivos para la innovación y el desarrollo.

En base a esta información se han elaborado los cuadros que acompañan este estudio integrando en los diversos apartados la visión que aportan el colectivo de empresas y el resto de los encuestados denominado "Otros no empresas".

Este barómetro, que nace con vocación de continuidad, permitirá medir los avances de la inversión, el crecimiento económico de la ciudad y la visión que las empresas extranjeras tienen del territorio malagueño. Sin duda será una herramienta de gran utilidad para diseñar el futuro de la ciudad fomentando el "ecosistema de innovación malagueño".

2. Conceptos básicos

En este apartado se destacan una serie de conceptos básicos que se deben tener en cuenta para poder interpretar correctamente los datos aportados en este Barómetro. Asimismo se pretende profundizar sobre el origen de las informaciones aportadas.

En España, es el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad a través de la Secretaría de Estado de Comercio- **Dirección General de Comercio Internacional e Inversiones**, la responsable de llevar un control sobre las inversiones extranjeras que se producen en España, así como de las inversiones de empresas españolas en el exterior. La obligatoriedad de dar información sobre estos flujos de capitales se recoge en un conjunto de normativas, relacionadas en el Anexo 1 de este informe. De esta forma, cualquier empresa de capital extranjero que invierta en España debe presentar un formulario conforme a lo establecido en la resolución de 27 de julio de 2016 en la que se recogen los modelos de “**declaración de inversiones exteriores**” en España. Este modelo solo desciende en la petición de información al ámbito provincial.

La información de estas inversiones se recopila en una base de datos nacional denominada DATAINVEX y recoge la **inversión exterior directa (IED)**, es decir, las operaciones destinadas a que el inversor consiga un control o influencia en la dirección y administración de una empresa que opera fuera del territorio en el que reside (participación igual o superior al 10% del capital).

La inversión se puede materializar: en Acciones y otras formas de participación, Beneficios reinvertidos, Financiación entre empresas del grupo e Inversión en inmuebles.

En el **Registro de Inversiones Exteriores (RIE)** del Ministerio se recogen solo los datos de acciones y otras formas de participación, dejando fuera la información de inversiones vinculadas a los otros conceptos citados. Estos otros conceptos se encuentran reflejados en las estadísticas del Banco de España de las Balanzas de Pagos en España, pero se aportan para el conjunto del territorio nacional.

El RIE solo permite descender al ámbito de Comunidad Autónoma para obtener información detallada de las inversiones extranjeras, su país de origen, los sectores en los que se invierte, etc. Por otra parte, sólo se puede llegar a conocer a nivel provincial la información general sobre las inversiones totales realizadas. Es por ello que, para el ámbito local, se ha realizado una encuesta propia (utilizando la misma metodología que la utilizada a nivel nacional y regional por el Instituto de Comercio Exterior), por lo que los resultados no son estrictamente comparables.

Algunos conceptos básicos que hay que tener en cuenta para poder valorar la inversión extranjera en nuestro territorio son:

Flujos de inversión vs. Stock de inversión: los flujos de inversión representan las aportaciones al capital social de las empresas y proporcionan la historia de la inversión

a lo largo de un determinado periodo. La posición (stock) de las inversiones extranjeras directas en España y de las inversiones españolas directas en el exterior indican el total de la inversión acumulada en un momento determinado.

Inversión bruta: Recoge las operaciones de no residentes destinadas a participación en sociedades españolas no cotizadas, participación superior al 10% en sociedades españolas cotizadas, constitución o ampliación de dotación de sucursales de empresas extranjeras, y otras formas de inversión en entidades o contratos registrados en España (fundaciones, cooperativas, agrupaciones de interés económico) en las que el capital invertido sea superior a 3.005.060,52€. Es decir, no se tiene en cuenta la posible desinversión realizada.

Inversión neta: Es el resultado de restar a la inversión bruta las desinversiones, por causa de transmisiones entre residentes y no residentes, liquidaciones parciales (reducciones de capital) o totales (disoluciones o quiebras).

Entidades de tenencia de valores extranjeros (ETVE): Son sociedades establecidas en España controladas por residentes cuyo "principal" objeto es la tenencia de participaciones de sociedades residentes situadas en el exterior. Son, en realidad, sociedades instrumentales cuya existencia obedece a estrategias de optimización fiscal dentro de un mismo grupo empresarial y, en muchos casos, sus inversiones carecen de efectos económicos directos, por esta razón el Registro de Inversiones diferencia dichas operaciones.

3. Resumen ejecutivo

Málaga representaba en 2016 el 0,3% del total nacional de los flujos de inversión extranjera bruta (sin ETVE) y el 31% de los flujos de inversión extranjera regional.

Durante el período 2013-2015, Málaga ha experimentado mayores crecimientos del stock de inversión extranjera (con más de un 43%) que Andalucía (con solo un 20%), aunque en los últimos años se está ralentizando comparativamente. En 2015, Málaga representaba el 29,2% del stock regional (sin ETVE).

La valoración general que hacen las empresas de Málaga está por encima de la media en una puntuación de 0 a 5, ya que la sitúan en un 3,14, y por encima de las valoraciones que se hacen de Andalucía y España. Las áreas más valoradas son la calidad de vida (3,65), las infraestructuras (3,54) y el capital humano (3,27). Las peor valoradas son la innovación (2,7) y los costes (2,56). En el caso de Málaga se observa que existe una diferencia más apreciable con los otros territorios en la mejor valoración que hacen las empresas de su calidad de vida y su capital humano.

Las principales fortalezas de Málaga según las empresas extranjeras están vinculadas a las infraestructuras, la seguridad y el ocio y la cultura, al igual que sucede en España y Andalucía. Sin embargo, en Málaga se valora por encima de los otros territorios el coste de vida y la disponibilidad de mano de obra cualificada. Otras fortalezas que tienen un gran valor en Málaga son: la disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicación y las infraestructuras (puerto y carreteras) y equipamientos, como los centros logísticos y los parques científicos y tecnológicos.

Las principales debilidades señaladas por las empresas tienen que ver con los costes energéticos y de telecomunicaciones, así como las insuficientes ayudas para la I+D+i y el desarrollo tecnológico. También destaca la falta de suelo industrial y su elevado coste, así como el deficiente tren de mercancías o el dominio de los idiomas.

El principal ámbito de actuación para mejorar la situación de las empresas extranjeras es el dominio de los idiomas, seguido en Andalucía y Málaga por la aceptación de responsabilidades y objetivos, en España por el coste de la electricidad. Málaga, destaca, además, la disponibilidad de suelo industrial y el tamaño del mercado local, como elementos diferenciales de otros territorios.

Las perspectivas de facturación, inversión, empleo y exportaciones para 2018 en Málaga y España son positivas, así como para el 2017 en Andalucía. Respecto a la facturación de las empresas, en Málaga consideran que en 2018 casi el 92,6% se mantendrá o aumentará, mientras que en España este porcentaje está en un 91%. Respecto a la inversión, hay un 85,2% de las empresas malagueñas que cree que se mantendrá o aumentará, frente a un 95% en el caso español. Respecto a las perspectivas de empleo, para 2018 en Málaga, el 85,1% de las empresas extranjeras considera que aumentará

o mantendrá su plantilla. No obstante, si el 70,4% de las empresas espera aumentar su facturación, solo el 40,7% espera aumentar sus empleados. Estas cifras son inferiores a las expectativas españolas que se sitúan en un 94% que espera crecer o mantener su plantilla. Finalmente, respecto a las **exportaciones**, en Málaga, las expectativas desde 2016 hasta 2018 son de mantenimiento de las exportaciones, más que de incremento, aunque en conjunto para 2018 son más de un 90% las empresas que consideran que crecerán o mantendrán sus exportaciones. Estas cifras son superiores a la media española y andaluza.

Para las empresas de Málaga es la calidad de vida el área más valorada, seguida de las infraestructuras, que para Andalucía y España ocupan el primer lugar. Dentro de las **infraestructuras**, en Málaga tiene mejor valoración el aeropuerto y el AVE, así como la disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicación, junto al puerto y las carreteras. Las menos valoradas son el ferrocarril de mercancías y la disponibilidad de suelo industrial.

El área de costes es la que obtiene peores puntuaciones para las empresas de Málaga encuestadas, mientras que para los encuestados no empresas es el área de innovación. Los factores más valorados son los costes de la mano de obra (cualificada y no cualificada), los costes de alquiler de oficinas, de adaptación a la normativa y de transportes; mientras que obtienen peor puntuación los costes de la energía y el teléfono, así como el coste del suelo industrial.

El capital humano es el elemento mejor valorado en tercer lugar, tanto para las empresas como para los otros encuestados que no lo son, y es fundamental seguir impulsándolo para garantizar la competitividad de nuestro territorio a medio y largo plazo. Los factores que mejor valoración tienen son la disponibilidad de mano de obra, cualificada y no cualificada, seguido del sistema de formación profesional y la capacidad de aprendizaje. Los que obtienen peor valoración serían el dominio del idioma, la valoración general del sistema educativo, la aceptación de responsabilidades y objetivos y la calidad de las escuelas de negocio.

Los aspectos que mejor se valoran en materia de innovación en Málaga son la existencia y capacidad de parques científicos y tecnológicos, así como la disponibilidad de investigadores, seguido de las acciones de apoyo y subvenciones del Área de Nuevas Tecnologías para el desarrollo tecnológico de las empresas. La peor puntuación la obtienen el total de gastos públicos en I+D+i y los incentivos y ayudas para su desarrollo en el sector privado.

La calidad de vida es el aspecto mejor valorado por las empresas extranjeras en Málaga, frente a las infraestructuras que se valoran para España y Andalucía. Los factores de ocio y cultura, seguridad y coste de vida son para todos los encuestados los que mejor valoración adquieren en el caso de Málaga. Seguido del sistema sanitario y la disponibilidad de escuelas internacionales en el caso de las empresas, y al contrario en el caso de otros encuestados no empresas.

Resumen ejecutivo

Las empresas extranjeras consideran como principal motivo de instalación en la capital su localización geográfica en un 89% de los casos, seguido del hecho de que cuenta con buenas infraestructuras (44,4%) y el territorio resulta atractivo en general (40,7%). Otros elementos que condicionan el establecimiento en Málaga de las empresas extranjeras tienen que ver con los reducidos costes laborales (37%) y el tamaño del mercado local (33,3%). Este primer factor es el mismo en el caso de Andalucía y España, aunque en ambos territorios es el tamaño del mercado el segundo elemento de atracción.

4. Contexto nacional y andaluz

España es, por tercer año consecutivo, el país que más crece de entre los grandes países de la Unión Europea. La economía española ha crecido al tercer trimestre de 2017 un 3,1%, frente al 3,2% registrado en 2016. Este crecimiento se está impulsando sobre la base del dinamismo de las exportaciones, que crecerán un 6,4% en 2017 y de la mejora del consumo interno, que en 2017 crecerá un 2,5%.

El crecimiento económico registrado por la economía española ha sido singularmente intensivo en creación empleo, habiéndose recuperado entorno al 60% del empleo destruido durante la crisis. Los crecimientos de empleo se cifran en 2016 entorno al 2,7%, por lo que casi todo el crecimiento del PIB se traslada al empleo. España es el quinto país de la UE en creación de empleo en tasas interanuales.

La dinámica de crecimiento de la economía española se ha prolongado durante el 2017, mejorando las expectativas de todas las instituciones y prescriptores económicos internacionales, aunque la crisis catalana y la desaceleración económica mundial hacen prever para 2018 y 2019 unos menores crecimientos.

La positiva evolución de la economía española se ve reflejada en los favorables resultados del Barómetro de inversión extranjera tanto de España como de Andalucía para 2017 y 2016, respectivamente, en consonancia con los datos relativos a la inversión extranjera directa recibida por España, ofrecidos por el “Registro de Inversiones Exteriores” del Ministerio de Economía y Competitividad.

De acuerdo con esta fuente, la inversión extranjera productiva recibida por España en 2016 (último dato disponible a junio 2017) disminuyó un 1,2% respecto a la registrada el año precedente, superando los 23.476 millones de euros, estabilizándose así la pauta de crecimientos elevados iniciada en 2013. De hecho, España se sitúa en 2016 como el decimotercer país mayor receptor de inversión extranjera en el mundo en términos de stock, con una inversión superior a los 533.000 millones de USD (Fuente UNCTAD). Esta cifra pone de manifiesto la importancia que tiene la inversión extranjera en España.

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

Los principales países por flujos de inversión en España (no ETVE) son EE.UU., Luxemburgo, Países Bajos, Alemania y Reino Unido. Si se analizan los stocks de inversión los países con mejor posición inversora son EEUU, Italia, Reino Unido, Francia y Alemania.

Contexto nacional y andaluz

Dentro de España, Andalucía es la sexta región por flujos de inversión extranjera recibidos (No ETVE), con 399 millones de euros en 2015 y la séptima por stock de inversión con 6.029 millones de euros en 2014. Curiosamente, el stock de empleo derivado de esta inversión extranjera, sitúa a Andalucía en tercer lugar, justo detrás de la Comunidad de Madrid y Cataluña. Del total de filiales extranjeras existentes en España (10.932), la Comunidad de Madrid (4.388) y Cataluña (3.407) concentran el 71%. El 29% restante se encuentra en casi un 11% entre la Comunidad Valenciana (5,4%) y Andalucía (4,8%), mientras que el resto se haya repartido entre todas las demás comunidades.

La valoración general de los inversores extranjeros del clima de negocios en Andalucía es muy similar a la obtenida para España en su conjunto.

En 2016, la valoración global del clima de negocios en Andalucía es positiva, aunque ligeramente inferior a la de 2015.

Las áreas más valoradas en Andalucía y en España son las de infraestructuras, calidad de vida y capital humano. Andalucía obtiene mejores valoraciones que España en innovación, financiación y calidad de vida; mientras que en España se valora mejor capital humano, infraestructuras, fiscalidad y tamaño del mercado.

La opinión de los inversores destaca como áreas sobre las que debe seguirse trabajando, la de capital humano, seguida del mercado laboral y el ámbito fiscal.

5. Flujos y stock de inversión de la provincia

Atendiendo a la información de 2016 del Registro de Inversión Extranjera en Andalucía ha disminuido en términos brutos el -32,7% (sin ETVE), desde los 593 millones de euros en 2015 hasta los 399 millones en el año 2016. Sin embargo, con las limitaciones que se derivan de la ubicación real de las sedes sociales de las empresas (en ocasiones dicha sede social se limita a labores puramente administrativas), **en Málaga la inversión extranjera bruta descontadas las ETVE se ha mantenido prácticamente en 2016** con una ligera disminución en la inversión bruta del -1,3% respecto a 2015. Incluyendo las inversiones ETVE se ha registrado un pequeño incremento del 0,5% de la inversión bruta extranjera total en 2016 respecto a 2015.

Andalucía ha representado en 2016 en el total nacional (sin ETVE) el 1,7% del total de los flujos de inversión extranjera bruta (sin ETVE), en el cómputo nacional, con 399 millones de euros, ocupando el séptimo lugar entre las CCAA. En 2015 representaba el 2,5%. **Málaga representaba en 2016 el 0,3% del total nacional de los flujos de inversión extranjera bruta (sin ETVE) y el 31% de los flujos de inversión extranjera regional.**

Estadísticas flujo a 2016

EVOLUCIÓN GENERAL ANDALUCÍA

(Millones de euros)

ANDALUCIA	2012		2013		2014		2015		2016			
	Inv. Bruta	Inv. Neta	Importe		% Variación 16/15							
									Inv. Bruta	Inv. Neta	Inv. Bruta	Inv. Neta
INVERSIÓN TOTAL en participaciones en el capital	613	558	523	188	296	180	593	541	412	219	-30,6	-59,5
INVERSION DESCONTADAS	613	558	346	12	180	180	593	541	399	206	-32,7	-61,8
INVERSION DE ETVE			176	176					13	13	N.C.	N.C.

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Flujos y stock de inversión de la provincia

EVOLUCIÓN GENERAL PROVINCIA DE MÁLAGA

(Millones de euros)

SEDE SOCIAL : MÁLAGA	2012		2013		2014		2015		2016			
	Inv. Bruta	Inv. Neta	Importe		% Variación 16/15							
									Inv. Bruta	Inv. Neta	Inv. Bruta	Inv. Neta
INVERSIÓN TOTAL en participaciones en el capital	163	147	118	94	119	106	127	114	128	112	0,5	-1,8
INVERSION DESCONTADAS	163	147	104	81	119	106	127	114	125	110	-1,3	-3,8
INVERSION DE ETV E			13	13					2	2	N.C.	N.C.

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

CC.AA. excluidas ETVs.

(Millones de euros)

PAIS	2015		2016		
	Inv. Bruta	% / total	Inv. Bruta	% / total	% Variación 16/15
COMUNIDAD DE MADRID	10,318	43,4	10,970	46,7	6,3
CATALÑA	4,921	20,7	4,857	20,7	-1,3
EN TODO EL TERRITORIO NACIONAL	4,071	17,1	4,432	18,9	8,9
NAVARRA	19	0,1	836	3,6	N.C.
ISLAS BALEARES	268	1,1	564	2,4	110,8
PAIS VASCO	854	3,6	490	2,1	-42,6
ANDALUCIA	593	2,5	399	1,7	-32,7
PRINCIPADO DE ASTURIAS	1,510	6,4	291	1,2	-80,8
COMUNIDAD VALENCIANA	258	1,1	162	0,7	-37,1
GALICIA	86	0,4	118	0,5	37,3
CASTILLA-LA MANCHA	54	0,2	104	0,4	92,5
REGION DE MURCIA	517	2,2	67	0,3	-87,0
EXTREMADURA	44	0,2	62	0,3	40,6
ARAGON	63	0,3	33	0,1	-46,9
ISLAS CANARIAS	87	0,4	31	0,1	-64,9
CASTILLA Y LEON	44	0,2	30	0,1	127,4
CANTABRIA	9	0,0	20	0,1	127,4
LA RIOJA	31	0,1	8	0,0	-75,4
CEUTA Y MELILLA	16	0,1	1	0,0	-96,3
TOTAL	23,766	100,0	23,476	100,0	-1,2

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Dado el alto porcentaje de representación de Málaga en el conjunto andaluz, se podría decir que la información recogida en el RIE para la Comunidad Autónoma sería bastante extrapolable al caso malagueño.

Por países, los que más invierten en Andalucía (excluidas ETVE), son Países Bajos, Reino Unido, Jersey, Turquía, Suiza, Italia, EEUU, Luxemburgo, Francia y Chile.

ANDALUCÍA

Principales países de origen último excluidas ETVEs

(millones de euros)

PAIS	2015		2016		
	Inv. Bruta	%/total	Inv. Bruta	%/total	% Variación 16/15
PAISES BAJOS	17	2,8	94	23,5	468,5
REINO UNIDO	68	11,4	51	12,8	-24,2
JERSEY	54	9,1	43	10,7	-20,9
TURQUÍA	5	0,8	28	7,0	511,6
SUIZA	4	0,6	25	6,4	585,9
ITALIA	5	0,9	22	5,4	307,4
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	17	2,9	19	4,8	10,7
LUXEMBURGO	336	56,6	15	3,7	-95,6
FRANCIA	9	1,5	10	2,5	13,6
CHILE	8	1,4	9	2,2	5,0

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Flujos y stock de inversión de la provincia

Los principales sectores a los que se dirigen las inversiones extranjeras en Andalucía son las actividades inmobiliarias (27,8%), la industria química (17,6%), la industria de la alimentación (12,2%), las actividades auxiliares a los servicios financieros y de seguros, construcción de edificios, etc.

ANDALUCÍA
Principales sectores de destino excluidas ETVEs

(millones de euros)

PAIS	2015		2016		
	Inv. Bruta	%/total	Inv. Bruta	%/total	% Variación 16/15
Actividades inmobiliarias	27	4,6	111	27,8	311,1
Industria química	6	1,0	70	17,6	N.C.
Industria de la alimentación	3	0,5	49	12,2	N.C.
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	18	3,0	29	7,3	62,4
Construcción de edificios	35	5,9	26	6,6	-24,0
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	5	0,9	17	4,3	215,2
Servicios de alojamiento	12	2,0	16	4,1	38,3
Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	18	3,1	16	3,9	-14,8
Transporte terrestre y por tubería	54	9,1	14	3,4	-74,6
Almacenamiento y actividades anexas al transporte			6	1,6	N.C.

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Estadísticas stock (2015 últimos datos disponibles)

Analizando la información de los stocks de inversión, en vez de los flujos, se puede observar en los últimos tres años disponibles (2013 a 2015), que **Andalucía ha incrementado en un 10% el capital extranjero de su tejido productivo entre 2014 y 2015, mientras que Málaga ha incrementado solo un 0,2% las inversiones de empresas extranjeras.** Es cierto que, en el conjunto del período 2013-2015, es Málaga la que ha experimentado mayores crecimientos (con más de un 43%), frente a Andalucía (con solo un 20%).

EVOLUCIÓN GENERAL ANDALUCÍA

(millones de euros)

ANDALUCÍA	2013	2014	2015	Var 15/14
POSICIÓN INVERSORA TOTAL	6.612	6.831	7.515	10.0
POSICIÓN DESCONTADAS ETVE	6.223	6.815	7.498	10.0
POSICIÓN DE ETVE	389	15	17	8.3

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

EVOLUCIÓN GENERAL PROVINCIA DE MÁLAGA

(millones de euros)

SEDE SOCIAL: MÁLAGA	2013	2014	2015	Var 15/14
POSICIÓN INVERSORA TOTAL	1.535	2.193	2.200	0.3
POSICIÓN DESCONTADAS ETVE	1.528	2.181	2.187	0.2
POSICIÓN DE ETVE	8	12	13	11.0

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Flujos y stock de inversión de la provincia

También destaca el hecho de que la posición de las entidades de tenencia de valores extranjeros (ETVE) en Málaga es superior a la de Andalucía, esto quiere decir que **para Málaga existe un menor efecto económico directo en su economía de las inversiones extranjeras en empresas.**

La posición de Málaga con respecto a Andalucía en 2015 era muy positiva, ya que **el stock de inversión malagueño, sin ETVE, en el conjunto regional representaba un 29,2% y, con ETVE, 29,3%.**

ANDALUCÍA STOCK
Principales países de origen últimos excluidas ETVEs

(millones de euros)

PAIS	2014		2015		
	Posición Inversora	%/total	Posición Inversora	%/total	% Variación 15/14
FRANCIA	1.106	16,2	1.094	14,6	-1,1
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	1.437	21,1	968	12,9	-32,6
CANADA	377	5,5	926	12,3	145,2
PAÍSES BAJOS	1.251	18,4	896	12,0	-28,4
REINO UNIDO	306	4,5	873	11,6	184,9
EMIRATOS ARABES UNIDOS	6	0,1	616	8,2	N.C.
ARGELIA	300	4,4	289	3,9	-3,7
IRLANDA	232	3,4	210	2,8	-9,5
ESPAÑA	164	2,4	176	2,3	7,3
LUXEMBURGO	130	1,9	166	2,2	28,2

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Por países de origen y, aceptando la extrapolación de resultados para Málaga, son Francia, Estados Unidos, Canadá, Países Bajos y Reino Unido, los que cuentan con mayor capital acumulado en nuestro tejido productivo. Destacan los crecimientos de Canadá y Reino Unido de 2015 con respecto a 2014, que han más que duplicado su stock de inversión.

ANDALUCÍA STOCK Principales sectores de destino excluidas ETVEs

(millones de euros)

SECTOR 2 DÍGITOS	2014		2015		
	Posición Inversora	%/total	Posición Inversora	%/total	% Variación 15/14
Extracción de minerales metálicos	639	9,4	1.746	23,3	173,5
Comer. mayor e interme. comercio, excep. vehículos motor y motocicletas	1.653	24,3	1.247	16,6	-24,6
Fabricación de bebidas	812	11,9	761	10,1	-6,2
Construcción de edificios	656	9,6	662	8,8	0,9
Industria química	484	7,1	470	6,3	-2,9
Suministro de energía eléctrica, gas vapor y aire acondicionado	462	6,8	418	5,6	-9,4
Actividades inmobiliarias	346	5,1	395	5,3	14,0
Investigación y desarrollo	380	5,6	386	5,1	1,6
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	276	4,1	279	3,7	0,8
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	42	0,6	186	2,5	345,4

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

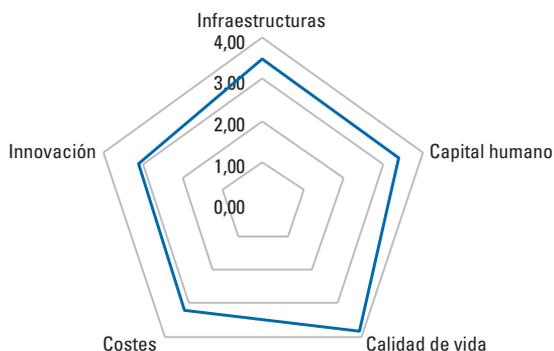
Los sectores en Andalucía que más inversión concentran son la extracción de minerales metálicos y el comercio al por mayor y la intermediación comercial, exceptuando vehículos a motor y motocicletas.

6. Valoración general

Una vez analizada la información disponible en el RIE, los siguientes apartados hacen referencia a la información obtenida a través de las encuestas elaboradas para este barómetro de Málaga.

La **valoración general que hacen las empresas** de Málaga está por encima de la media en una puntuación de 0 a 5, ya que la sitúan en un **3,14**. Las áreas más valoradas son la calidad de vida (3,65), las infraestructuras (3,54) y el capital humano (3,27). Las peor valoradas son la innovación (2,7) y los costes (2,56).

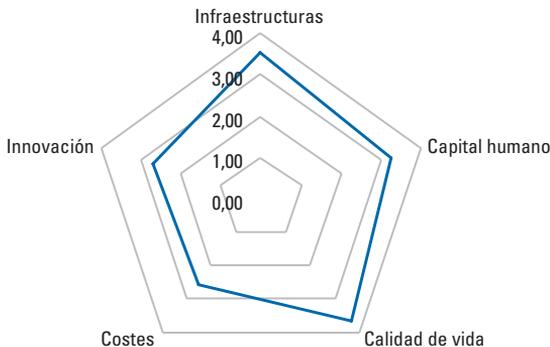
Valoración media empresas en Málaga



Fuente: Elaboración propia

La **valoración general que hacen otros colectivos y personas, no empresas**, vinculados con la inversión extranjera, sitúan en una posición aún mejor a la ciudad de Málaga, con una media de **3,42 sobre 5**. Por áreas, las más votadas son también la calidad de vida (3,88), las infraestructuras (3,51) y el capital humano (3,43); mientras que las peor valoradas son los costes (3,19) y la innovación (3,08).

Valoración media. Otros no Empresas

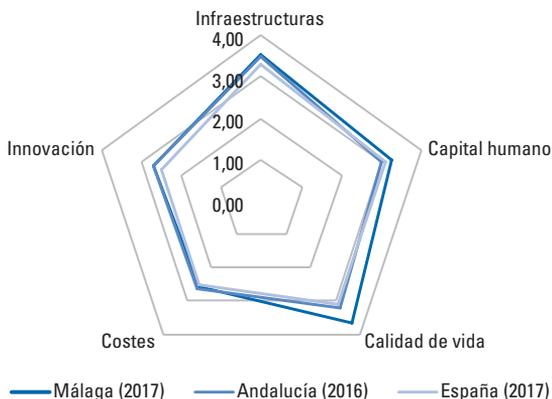


Fuente: Elaboración propia

Cabe destacar como principal diferencia con las empresas, que las valoraciones de este colectivo no sitúan por debajo de 3 ninguna de las áreas. De esta forma, se le da mejor puntuación tanto a los costes como a la innovación, frente al parecer de las empresas, así como a la calidad de vida, que se estima aún más que las empresas.

En líneas generales, la valoración que hacen las **empresas** para España, Andalucía y Málaga, sitúan a Málaga en términos globales algo por encima de la media española y andaluza como valoración media, al puntuarse ambas por debajo de 3, frente al 3,14 de Málaga. Hay que indicar que estos datos no son estrictamente comparables, ya que para Málaga se han utilizado las valoraciones ofrecidas en 2017, así como para España, mientras que los datos para Andalucía son de 2016.

Valoración por áreas de las Empresas



Fuente: Elaboración propia

Valoración general

Por áreas, existe una similitud entre los tres territorios en cuanto a las cuestiones más valoradas con respecto a las que menos. Es decir, están por encima de 3, las infraestructuras, el capital humano y la calidad de vida, y por debajo, la innovación y los costes.

En el caso de Málaga se observa que existe una diferencia más apreciable con los otros territorios en la **mejor valoración que hacen las empresas de su calidad de vida y su capital humano**.

Si esta comparación se hiciera teniendo en cuenta las opiniones de otros colectivos no empresariales, pero de personas que conocen cómo se mueve el capital extranjero en Málaga, se acentuaría aún más la importancia que tiene en Málaga la calidad de vida y el capital humano.

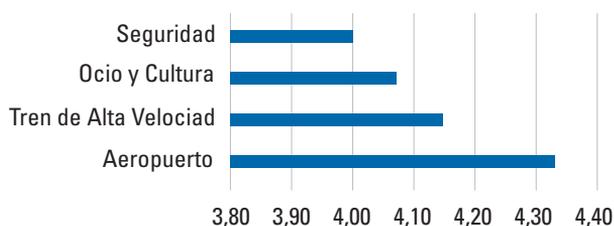
7. Principales fortalezas y debilidades

7.1. Principales fortalezas

Se ha pedido a las **empresas** que valoren un total de 36 aspectos relacionados con los 5 bloques mencionados (infraestructuras, capital humano, calidad de vida, costes e innovación) que afectan al asentamiento y posicionamiento empresarial. De este conjunto, el 63% de los aspectos (23) han sido puntuados por encima de 3, y a un 11% (4) se les ha dado una valoración por encima de 4 puntos.

De esta manera, las **principales fortalezas** que tiene Málaga ciudad para que las empresas extranjeras se instalen en ella, tiene que ver con su **aeropuerto, el AVE, la oferta de ocio y cultura, así como la seguridad.**

Más valorado por empresas



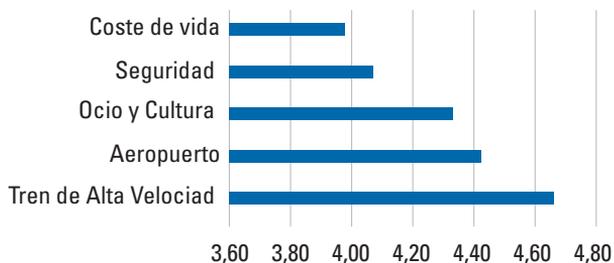
Fuente: Elaboración propia

Para los **encuestados no empresas**, serían 5 los factores que conseguirían una puntuación superior a 4 puntos (14% del total), incorporando a las cuestiones anteriormente mencionadas, el **coste de la vida.**

Curiosamente, para estos otros encuestados tiene mayor relevancia la infraestructura del AVE que la del aeropuerto, seguido por la oferta de ocio y cultura, la seguridad y el coste de la vida.

En líneas generales, todas las valoraciones de estos aspectos son algo más elevadas en el caso de los encuestados no empresas que en el caso de las empresas. Para los encuestados no empresas, hay un 83% de las puntuaciones que estarían por encima de 3 puntos.

Más valorado por otros no empresas



Fuente: Elaboración propia

Para las empresas, además de las fortalezas ya mencionadas, tienen un gran valor la disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicación, así como de mano de obra cualificada o no. Le siguen en importancia aspectos de infraestructuras (puerto y carreteras) y de equipamientos, como los centros logísticos y los parques científicos y tecnológicos.

CRITERIOS MAS VALORADOS DE MÁLAGA (Empresas)	VALOR
Coste de vida	3,81
Disponibilidad de Infraestructuras y servicio de telecomunicaciones	3,74
Disponibilidad de mano de obra cualificada	3,67
Disponibilidad de mano de obra no cualificada	3,67
Puerto	3,63
Carreteras	3,56
Centros logísticos y redes de distribución	3,44
Disponibilidad y calidad de las redes de proveedores	3,44
Existencia y capacidad de los parques científicos y tecnológicos	3,44
Valoración general del sistema educativo	3,37
Capacidad de aprendizaje	3,33
Calidad de las escuelas de negocio	3,30
Coste mano de obra no cualificada	3,30
Aceptación de responsabilidad u objetivos	3,22
Sistema sanitario	3,22
Disponibilidad de escuelas internacionales	3,15
Coste de mano de obra cualificada	3,15
Valoración general del sistema de formación profesional	3,11
Disponibilidad de investigadores	3,04

Fuente: Elaboración propia

Para los encuestados no empresas, resulta más importante contar con equipamientos, como los parques científicos y tecnológicos, o con infraestructuras (puerto y carreteras), así como con la capacidad de aprendizaje, antes que la disponibilidad de mano de obra cualificada.

CRITERIOS MÁS VALORADOS DE MÁLAGA (Otros no empresas)	VALOR
Existencia y capacidad de los Parque Científicos y tecnológicos	3,94
Puerto	3,81
Disponibilidad de mano de obra no cualificada	3,80
Capacidad de aprendizaje	3,80
Carreteras	3,76
Disponibilidad de Infraestructuras y servicio de telecomunicaciones	3,76
Disponibilidad de escuelas internacionales	3,65
Coste mano de obra no cualificada	3,44
Aceptación de responsabilidad u objetivos	3,40
Valoración general del sistema educativo (Universidad)	3,33
Coste de Transportes	3,33
Coste de adaptación a la normativa medioambiental	3,33
Disponibilidad de mano de obra cualificada	3,31
Coste de Mano obra cualificada	3,31
Sistema sanitario	3,29
Valoración general del sistema de formación profesional	3,27
Coste alquiler de oficinas	3,19
Disponibilidad de investigadores	3,19
Otro coste de energía. Diesel, etc.	3,13
Coste suelo industrial	3,06
Coste electricidad	3,06
Centros logísticos y redes de distribución	3,06
Disponibilidad y calidad de las redes de proveedores	3,00
Calidad de las escuelas de Negocio	3,00
Acciones, apoyo y subvenciones desarrolladas por el Área de NNTT en apoyo tecnológico a las empresas	3,00

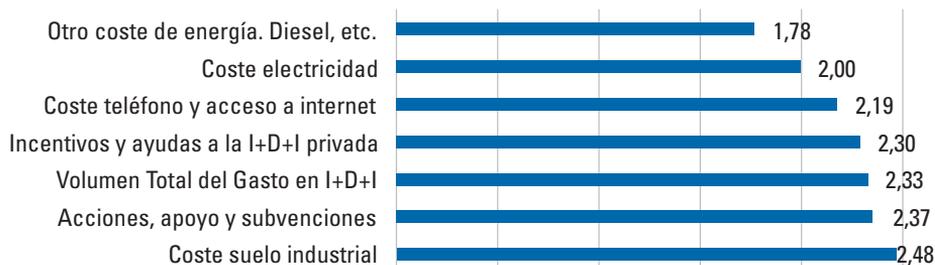
Fuente: Elaboración propia

7.2. Principales debilidades

Respecto a los factores que son menos valorados por las empresas encuestadas, hay un 36% de ellos que obtienen menos de 3 puntos, mientras que este porcentaje se reduce al 17% en el caso de los encuestados no empresas.

Las principales debilidades señaladas por las **empresas** tienen que ver con los **costes energéticos y de telecomunicaciones**, así como las **insuficientes ayudas para la I+D+i** y el desarrollo tecnológico.

Crterios menos valorados de Málaga (empresas)



Fuente: Elaboración propia

Por encima de una puntuación media de 2,5 sobre 5, hay otros criterios o factores destacados, que se podrían todavía incluir en el apartado de debilidades, como la falta de suelo industrial y su elevado coste, así como el deficiente tren de mercancías o el dominio de los idiomas.

CRITERIOS MENOS VALORADOS DE MÁLAGA (Empresas)	VALOR
Disponibilidad de Suelo Industrial	2,93
Coste alquiler de oficinas	2,74
Coste de adaptación a la normativa medioambiental	2,74
Coste de Transportes	2,70
Ferrocarril de mercancías	2,67
Dominio de idiomas	2,52
Coste suelo industrial	2,48

Fuente: Elaboración propia

Para los encuestados no empresas, las principales debilidades tienen relación con el gasto en I+D+i y los insuficientes incentivos para ello, así como la falta de disponibilidad de suelo industrial. Estos son los únicos aspectos que han valorado entorno al valor medio, el resto se encuentra por encima.

Crterios menos valorados de Málaga (Otros no empresas)



Fuente: Elaboración propia

Otros criterios que cuentan con valores por debajo de 3 puntos, son las deficiencias del tren de mercancías, la falta de ayudas a la investigación privada, el coste de telecomunicaciones y el dominio de idiomas. En esencia son todo cuestiones también consideradas por las empresas antes señaladas como debilidades, aunque el orden de importancia de las mismas varía ligeramente.

CRITERIOS MENOS VALORADOS DE MÁLAGA (Otros no empresas)	VALOR
Dominio de idiomas	2,82
Coste teléfono y acceso a internet	2,81
Incentivos y ayudas a la I+D+I privada	2,69
Ferrocarril de mercancías	2,57

Fuente: Elaboración propia

7.3. Comparativa con España y Andalucía

Si se hace una comparativa de las principales fortalezas y debilidades consideradas por las empresas para España, Andalucía y Málaga, se puede observar que dentro de las **fortalezas en todos los territorios** son muy importantes las infraestructuras (aeropuertos, carreteras, AVE), la seguridad y el ocio y la cultura. Esta última variable en el caso de **Málaga** adquiere más importancia que la seguridad. Se destaca en **Andalucía y España**, la disponibilidad de mano de obra no cualificada, mientras que en el caso de Málaga es la mano de obra cualificada la que sobresale como fortaleza territorial. Otra diferencia del caso malagueño está en la importancia que se da al coste de vida, que no aparece en los otros territorios, mientras que en ellos se destaca la capacidad de aprendizaje.

PRINCIPALES FORTALEZAS

ESPAÑA	ANDALUCÍA	MÁLAGA
Aeropuertos	Seguridad	Aeropuerto
Seguridad	Carreteras	Tren de Alta Velocidad
Carreteras	Disponibilidad de mano de obra no cualificada	Ocio y Cultura
Tren de alta velocidad	Tren de Alta Velocidad	Seguridad
Ocio y cultura	Ocio y cultura	Coste de vida
Disponibilidad de mano de obra no cualificada	Aeropuertos	Disponibilidad de Infraestructuras y servicio de telecomunicaciones
Capacidad de aprendizaje	Capacidad de aprendizaje	Disponibilidad de mano de obra cualificada

Fuente: Elaboración propia

Respecto a las principales **debilidades**, en **todos los territorios** se menciona el coste de la energía y el reducido apoyo público tanto a la I+D+i como a la simplificación burocrática. En el caso de **Málaga**, destaca la mención al elevado coste del suelo industrial, así como a los costes de teléfono y acceso a internet.

PRINCIPALES DEBILIDADES

ESPAÑA	ANDALUCÍA	MÁLAGA
Coste de electricidad	Coste de electricidad	Otro coste de energía. Diesel, etc.
Volumen total de gasto público para I+D+i	Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Coste electricidad
Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Otros costes de energía	Coste teléfono y acceso a internet
Otros costes de energía	Disponibilidad de otros tipos de financiación	Incentivos y ayudas a la I+D+I privada
Disponibilidad de subvenciones públicas	Volumen total de gasto público para I+D+i	Volumen Total del Gasto en I+D+I
Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador	Rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles	Acciones, apoyo y subvenciones desarrolladas por el Área de NNTT en apoyo tecnológico a las empresas.
Rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles	Costes de adaptación a la normativa ambiental	Coste suelo industrial

Fuente: Elaboración propia

8. PRINCIPALES ÁMBITOS DE ACTUACIÓN

Para determinar cuáles son los principales ámbitos de actuación en los que Málaga debería trabajar, se han seleccionado aquellos que han sido considerados por las empresas como más importantes, pero que no han supuesto una motivación clara para alojarse en Málaga. Hay que destacar que algunos de ellos son, en realidad, de ámbito nacional o regional, por lo que la actuación municipal estará limitada.

En España y Andalucía, los ámbitos de actuación se seleccionan por diferencia entre las valoraciones y la importancia que se da a cada uno de los factores que se evalúan. Esto quiere decir que no se puede tomar la comparativa entre territorios como estrictamente comparable, si bien, los resultados obtenidos son bastante coincidentes.

PRINCIPALES ÁMBITOS DE ACTUACIÓN

ESPAÑA	ANDALUCÍA	MÁLAGA
Dominio de idiomas	Dominio de idiomas	Dominio de idiomas
Costes de electricidad	Aceptación de responsabilidades y objetivos	Aceptación de responsabilidades y objetivos
Cuotas a la Seguridad Social sobre el Trabajador	Adecuación de la legislación laboral a las necesidades de las empresas	Costes de teléfono y acceso a internet
Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Cuotas a la Seguridad Social sobre el Trabajador	Coste laborales
Impuesto de sociedades	Disponibilidad de mano de obra cualificada	Disponibilidad de suelo industrial
Coste de teléfono y acceso a internet	Carga de impuesto de sociedades	Tamaño del mercado local

Fuente: Elaboración propia

Para todos los territorios sigue siendo el principal reto el dominio de los idiomas, seguido en Andalucía y Málaga por la aceptación de responsabilidades y objetivos, en España por el coste de la electricidad. En Andalucía se hace referencia expresa a la necesidad de avanzar en disponibilidad de mano de obra cualificada, mientras que este aspecto no se destaca en España o en Málaga. En España, por el contrario, se hace referencia a la carga burocrática en el funcionamiento de las empresas, que no aparece en los demás territorios. En cuanto a Málaga, se destaca como ámbito de actuación la disponibilidad de suelo industrial y el tamaño del mercado local.

1. Dominio de idiomas

Es el principal ámbito de actuación de modo recurrente tanto en España como en Andalucía. Los inversores extranjeros le otorgan una importancia muy alta mientras que su valoración del dominio del idioma es relativamente baja. En el caso de Málaga, sucede lo mismo y está considerada una de las debilidades del destino tanto por las empresas y como por los encuestados que no son empresas.

En Andalucía se instauraron hace unos años programas de plurilingüismo en el sistema educativo, con el objetivo de producir una mejora paulatina de la competencia lingüística de la población, pero aún estas generaciones no se han incorporado al mercado laboral. Es cierto que otro tipo de apuestas, como los programas de intercambio de estudiantes (ERASMUS) o de trabajadores, están ayudando a mejorar la situación.

Desde el ámbito local, son muchas las instituciones y colectivos que están apostando por la formación de sus trabajadores y la realización de campañas para la concienciación a este respecto. En Málaga, el crecimiento paulatino de la demanda turística está obligando al tejido productivo y a la demanda laboral a formarse en idiomas.

2. Aceptación de responsabilidades y objetivos

Este es otro de los aspectos recurrentes en Andalucía y España que requieren la atención prioritaria de las administraciones y de todos los colectivos y empresas en general. Es cierto que ha mejorado paulatinamente desde 2014 y ha desaparecido entre las prioridades españolas para 2017, pero sigue apareciendo como prioritario en todos los barómetros de Andalucía.

Para Málaga también ha aparecido como una de las prioridades de trabajo y orientación en la cualificación del capital humano, por lo que se trata de un elemento a modificar en el propio modelo de organización de las empresas, que deberá empezar a transformarse en el sistema educativo.

3. Coste de teléfono y acceso a Internet

Este aspecto aparece tanto para España como para Málaga dentro de las actuaciones que deberían ir mejorando en los próximos años. Para el territorio nacional, hay que indicar que ha obtenido mejores puntuaciones en 2016 que en años anteriores, pero sigue siendo una preocupación empresarial, junto a los costes de electricidad (que en 2017 han escalado hasta el segundo puesto en las prioridades de actuación).

En Málaga, es de las debilidades más destacadas (3º para empresas y 5º para el resto), por lo que se debería trabajar con las operadoras en este sentido. Es cierto que la instalación de la fibra óptica en la capital aún no está totalmente extendida, por lo que, en próximos años, esta situación debería revertirse.

4. Costes laborales

Este aspecto curiosamente no se ha considerado para España, cuando es una temática cuya regulación corresponde básicamente al Gobierno Central, pero sí aparece en Andalucía (cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador), y en el caso de Málaga.

Por otra parte, hay temáticas relacionadas que harían pensar que el coste vinculado al salario es motivo para la instalación en nuestro territorio, aunque se consideran los costes fiscales vinculados elevados en comparación con otros destinos. En cualquier caso, la actuación en esta materia excede a las posibilidades de intervención de la administración local, no así del empresariado local.

5. Disponibilidad de suelo industrial

Esta característica se destaca solo en el caso de Málaga, donde cada vez es más complicado contar con suelos industriales y logísticos, no solo porque no están en venta o no son lo suficientemente grandes, sino porque los precios son bastante elevados. En los últimos años, las altas rentabilidades ofrecidas por los suelos e inversiones en inmobiliario, industrial y logística en la provincia de Málaga han atraído a inversores internacionales que están llevando a una importante escasez de suelos y una subida de los precios.

6. Tamaño del mercado local

Este ámbito de actuación se ha destacado solo para el caso de Málaga, si bien, pareciera estar vinculado a un tipo de empresa más relacionada con la producción de productos, más que de servicios.

9. PERSPECTIVAS DE LAS EMPRESAS INSTALADAS

Hay que destacar que para España y Andalucía las perspectivas en general de las empresas para 2017 y 2018 auguraban una estabilización de las mejoras producidas, después de varios años con expectativas poco positivas.

En el caso de Málaga, se ha solicitado a los encuestados que valoraran el período 2016/2015, 2017/2016 y 2018.

9.1. Perspectivas de facturación

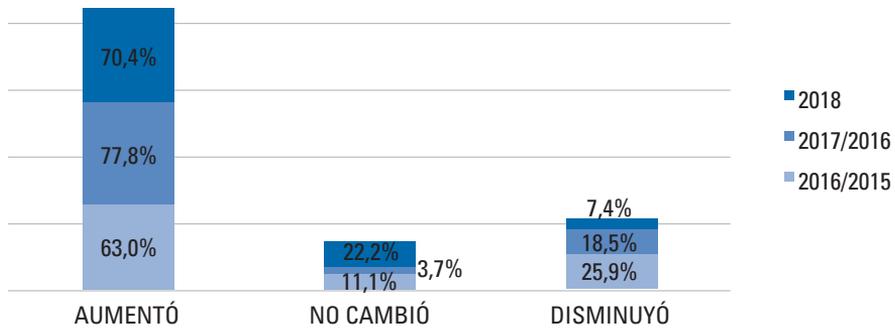
Respecto a la facturación de las empresas, éstas consideran que en 2018 casi el **92,6% se mantendrá o aumentará**. Ciertamente, en 2018 es algo menor el porcentaje de las que considera que aumentará (70,4%) en relación al año anterior (77,8%), pero en el período anterior solo el 81,5% consideraba que su facturación iba a mantenerse o mejorar. Con respecto al periodo 2016/2015, solo el 63% considera que su facturación aumentó y el 17,1% que se mantuvo, lo que supone un 80,1% que sostiene que su facturación se mantendría o aumentaría en el citado período.

Para España, en 2017 se tenía previsto que el 87% de las empresas mantuviera o aumentara su facturación, siendo el 69% las que consideraban aumentar. Para 2018 son ya el 91% de las empresas las que creen que facturarán lo mismo o crecerán.

En Andalucía, en 2017 se elevaba la previsión de mejora o mantenimiento de facturación de las empresas al 90%, con solo un 6% de empresas que pensaban que iban a disminuir su facturación.

Destaca el hecho de que, en Málaga, se ha reducido progresivamente para estos períodos el número de empresas que consideraban que iban a reducir su facturación, con una previsión para 2018 de solo un **7,4% que piensan incurrir en menores ingresos**.

Perspectivas Facturación

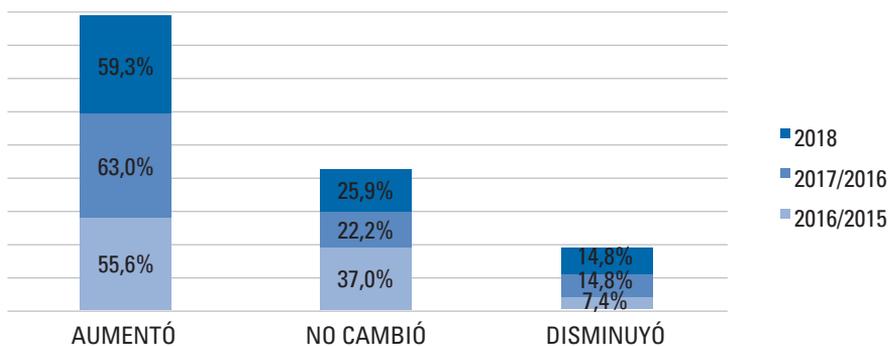


Fuente: Elaboración propia

9.2. Perspectivas de inversión

En Málaga, tanto para 2017/2016 como para 2018 se mantiene casi un 15% de empresas que considera que su inversión va a disminuir. No obstante, esto supone **que el 85,2% considera que su inversión puede mantenerse o aumentar, suponiendo una ligera tendencia a lo largo de los años a mantenerse, más que a aumentar.**

Perspectivas Inversión

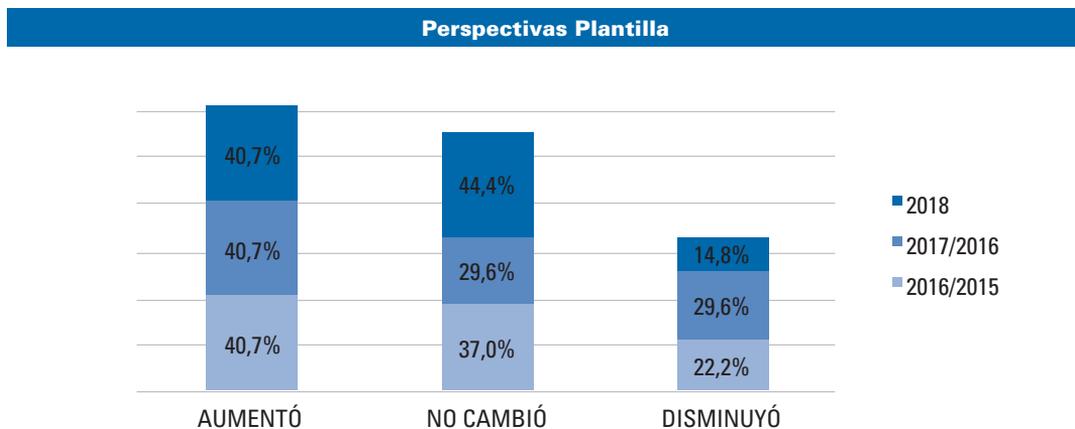


Fuente: Elaboración propia

En España, el porcentaje de empresas que considera que en 2018 aumentará o se mantendrá su inversión llega al 95%, frente al 96% de Andalucía en 2017. No obstante, las expectativas en el caso de España han sido crecientes en los últimos años, mientras que en Andalucía se redujeron algo en 2016, recuperándose para 2017. En Andalucía para 2017 las empresas que tenían previsto aumentar su inversión llegaban al 48%, frente al 63% de Málaga.

9.3. Perspectivas de empleo

Acompañando a las expectativas crecientes de facturación, con más del 90% de las empresas esperando mantener o mejorar sus ingresos, **para 2018 el 85,1% considera que aumentará o mantendrá su plantilla**. No obstante, si el 70,4% de las empresas espera aumentar su facturación, **solo el 40,7% espera aumentar sus empleados**. Esto indica que en términos generales se tiene previsto incrementar el número de ocupados, pero será un crecimiento relativo respecto a la facturación mucho menor.



Fuente: Elaboración propia

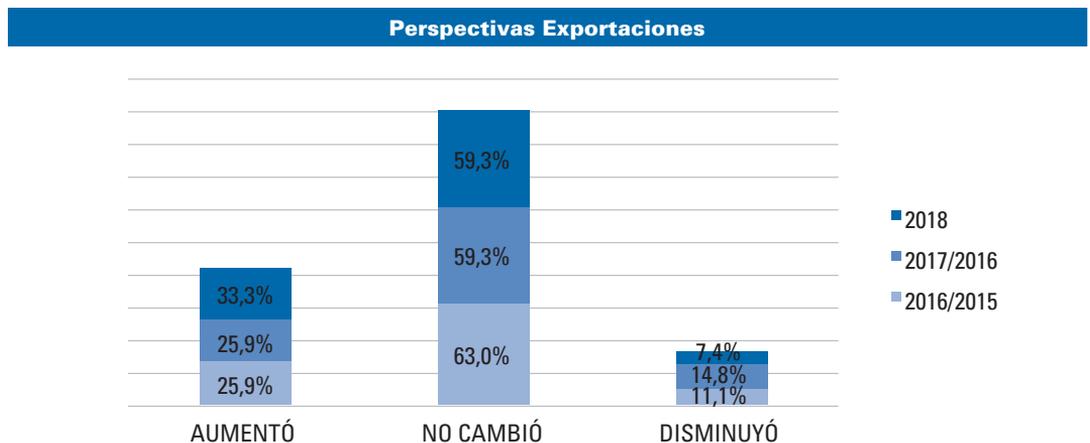
Observando las empresas que tienen previsto reducir su plantilla en los diferentes períodos en Málaga, se podría decir que las previsiones para 2018 son más halagüeñas que en épocas anteriores.

En España y Andalucía las perspectivas de empleo también mejoraron de 2016 a 2017, esperando crecer o mantener su plantilla el 91% y el 87% respectivamente. En el caso de España para el 2018 las cifras se elevan hasta el 94%. Estas cifras son mejores que las consideradas para el caso de Málaga, tanto para 2018 (85,1%) como para 2017 (70,3%).

En el caso de las empresas que consideran que disminuirán sus plantillas, en España para 2017 se hallaba un 5% de las empresas, y en Andalucía un 4%, frente al 29,6% en Málaga. Para 2018, en Málaga se reduce la cifra a 14,8%, pero sigue siendo elevada con respecto a los otros territorios.

9.4. Perspectivas de exportación

Tras unos años de incrementos constantes en las exportaciones españolas y andaluzas, llama la atención que, **en Málaga, las expectativas desde 2016 hasta 2018 son de mantenimiento de las exportaciones, más que de incremento.** No obstante, la progresión es positiva entre las empresas que aumentan o mantienen sus exportaciones desde el 88,9% de 2016/2015 hasta el 92,6%, previsto para 2018.



Fuente: Elaboración propia

En el caso de España, las expectativas para 2018 son de aumento o mantenimiento para un 66% de las empresas, mientras que para Andalucía aumentarán o se mantendrán las exportaciones en un 69%.

10. Valoración del clima de inversión por áreas

10.1. Infraestructuras

Las infraestructuras es el segundo área más valorada por las empresas en Málaga, frente a Andalucía y España que la tienen en primer lugar. Para las empresas de Málaga es la calidad de vida el área que más sobresale.

Dentro de las infraestructuras consideradas, existe cierta diferencia entre las valoraciones que hacen las empresas y los otros encuestados que no son empresas, otorgando en general estos últimos unas puntuaciones más altas que las empresas a los primeros cinco elementos y más bajas a los cuatro siguientes. Para las **empresas** tiene **mejor valoración el aeropuerto que el AVE**, así como la **disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicación** que el puerto y las carreteras.

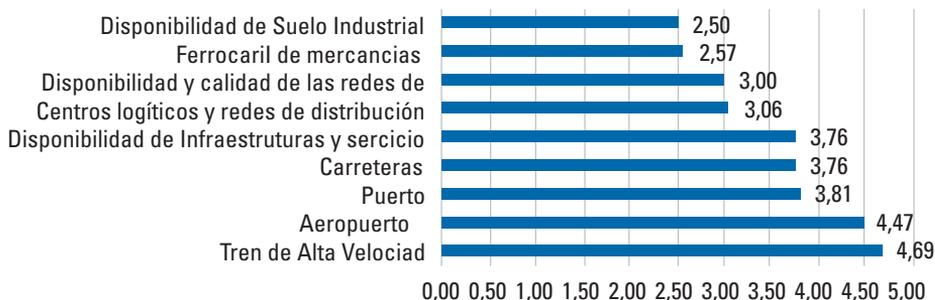
Infraestructuras (empresas)



Fuente: Elaboración propia

Para los encuestados que no son empresas, la disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicación pasa del tercero al quinto puesto en la valoración.

Infraestructuras (Otros no empresas)



Fuente: Elaboración propia

Los aspectos peor valorados en ambos tipos de encuestados son la disponibilidad de suelo industrial y el ferrocarril de cercanías, así como la disponibilidad y calidad de las redes de proveedores y los centros logísticos y las redes de distribución.

En el caso de España, también son las infraestructuras de aeropuertos y carreteras de los aspectos más valorados, así como las infraestructuras y servicios de telecomunicación, si bien en estos últimos se recoge un margen de mejora más amplio.

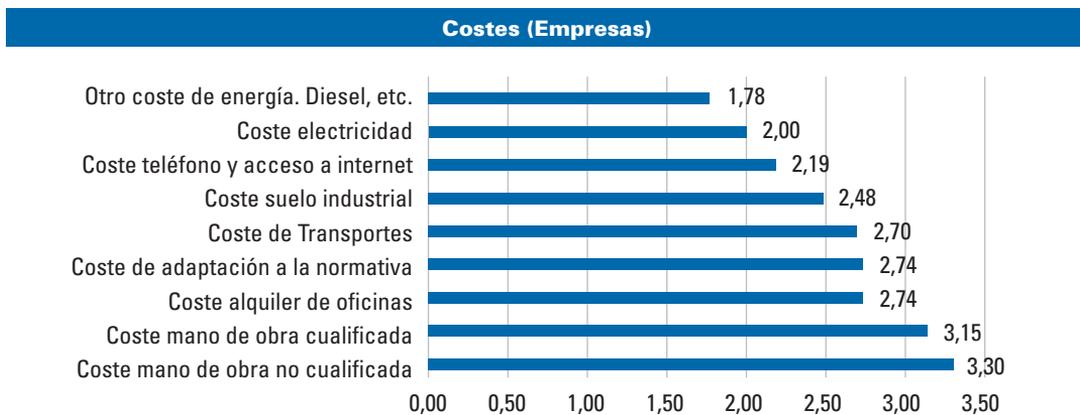
A este respecto, en Andalucía también se destaca el mismo margen de mejora en estos servicios e infraestructuras de telecomunicaciones, pero las infraestructuras en general, reciben peor puntuación que en años anteriores, por lo que los proyectos de mejora que están en marcha deberían invertir esta tendencia.

10.2. Costes

El área de costes es la que obtiene peores puntuaciones en el caso de los encuestados empresa, mientras que para los encuestados no empresas es el área de innovación.

Las empresas valoran por encima de la media 5 de los 9 elementos considerados, siendo el coste de la mano de obra no cualificada el que mejor valoración obtiene, seguido del coste de la mano de obra cualificada, los costes de alquiler de oficinas, de adaptación a la normativa y de transportes. Los costes que reciben peor valoración tienen que ver con la energía y el teléfono, así como el coste del suelo industrial. Es

importante destacar que el coste de la mano de obra es una de las motivaciones de instalación en Málaga, por lo que habrá que prestarle especial atención.



Fuente: Elaboración propia

En el caso de los encuestados que no son empresas, las puntuaciones están todas por encima de la media. La mejor puntuación corresponde al coste de personal no cualificado, con cierta diferencia respecto al cualificado. Le sigue en valoración los costes de transporte y de adaptación a las normativas, siendo los peor valorados nuevamente los costes de electricidad y de suelo industrial.



Fuente: Elaboración propia

Valoración del clima de inversión por áreas

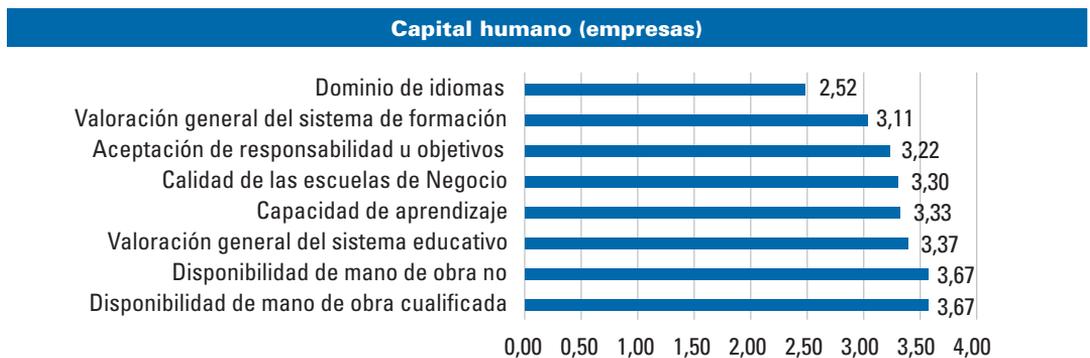
En España, esta área en 2017 mantuvo su valoración en general y en la mayoría de sus aspectos, frente a los descensos en 2016. Los peor valorados también están vinculados a costes de teléfono, internet y electricidad, y los mejor valorados están vinculados al coste del personal cualificado. Este último aspecto es uno de los motivos claros para la instalación de las empresas extranjeras en España.

En Andalucía, también son los costes el área con menor valoración y una de las que cuenta con más posibilidades de mejora, en especial en costes de electricidad, teléfono- internet y energía. Igualmente, se le da importancia al coste de la mano de obra cualificada y no cualificada, siendo esta última claramente de menor valoración. Los costes del suelo industrial y alquiler de oficinas no parecen presentar problemas para los inversores extranjeros en Andalucía.

10.3. Capital humano

De las 5 áreas valoradas, el capital humano está situado en tercer lugar, tanto para las empresas como para los otros encuestados que no lo son. Casi la totalidad de los factores considerados están en ambos casos por encima de la media de puntuación (2,5), pero habrá que seguir trabajando en ellos, ya que son elementos fundamentales para garantizar la competitividad de nuestro territorio a medio y largo plazo.

Para las empresas inversoras, los factores que **mejor valoración** tienen por parte de las empresas son la **disponibilidad de mano de obra**, cualificada y no cualificada, seguido del **sistema de formación profesional y la capacidad de aprendizaje**. Los que obtienen **peor valoración** serían el **dominio del idioma**, la **valoración general del sistema educativo**, la **aceptación de responsabilidades y objetivos** y la **calidad de las escuelas de negocio**.



Fuente: Elaboración propia

Para los encuestados no empresas, existe cierta diferencia entre la valoración de la **disponibilidad de mano de obra no cualificada**, por encima de la cualificada. Se observa, por tanto, que tienen una demanda no cubierta de esta mano de obra cualificada. Se valora también la **capacidad de aprendizaje y la aceptación de responsabilidad y objetivos**, que para las empresas era de los factores **peor valorados**. En cualquier caso, el **dominio del idioma** sigue siendo el factor con peor puntuación, pero para estos encuestados es la **calidad de las escuelas de negocios** la que le sigue en puntuaciones más bajas.



Fuente: Elaboración propia

Destaca el hecho de que las empresas extranjeras otorgan una mejor puntuación a la calidad del sistema de formación profesional que al sistema educativo general, mientras que ocurre lo contrario en el caso de los otros encuestados.

En España, el área de capital humano es a la que más importancia otorgan las empresas (aunque la más valorada sea la de infraestructuras) y ha ido aumentando su importancia y valoración a lo largo de los años. De hecho, los cuatro elementos más importantes para las empresas tienen que ver con el capital humano: el dominio de idiomas, la capacidad de aprendizaje, la aceptación de responsabilidades y objetivos y la disponibilidad de mano de obra cualificada. De todos ellos, ya no se incluyen como ámbitos prioritarios de actuación la capacidad de aprendizaje y la aceptación de responsabilidades y objetivos.

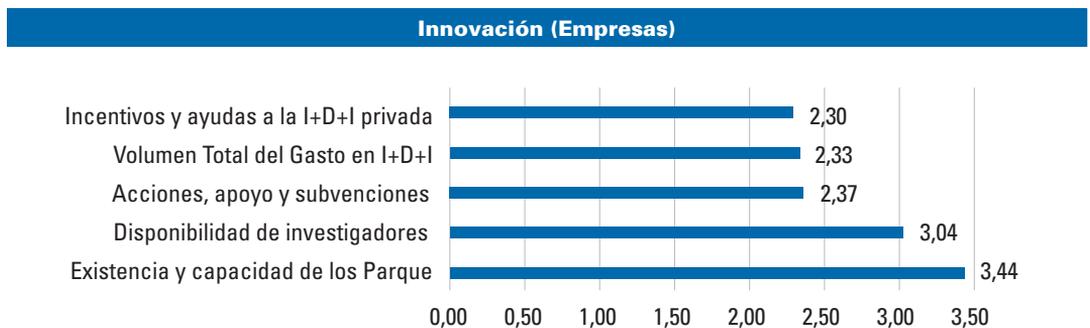
Por otra parte, en España para 2017, tanto la calidad del sistema de formación profesional, como el sistema educativo superior, obtienen una puntuación muy superior a años anteriores, aunque la formación profesional (especialmente la dual) cada vez es más importante para las empresas instaladas. Las expectativas de los inversores se cumplen en calidad de las escuelas de negocio y en disponibilidad de mano de obra no cualificado, mientras que no lo hace en mano de obra cualificada.

Valoración del clima de inversión por áreas

En Andalucía, también resulta ser el área más importante para los inversores, con un amplio margen de mejora, ya que su valoración no es tan elevada. Las principales áreas a mejorar coinciden con las españolas (idiomas, aceptación de responsabilidades y objetivos y disponibilidad de mano de obra cualificada), aunque también se le da importancia al sistema educativo y de formación profesional y a la capacidad de aprendizaje. La disponibilidad de mano de obra cualificada sería uno de los retos a conseguir, ya que parece que mejorando los mecanismos que casen la oferta con la demanda, sería un aspecto que podría alcanzar una mayor valoración.

10.4. Innovación

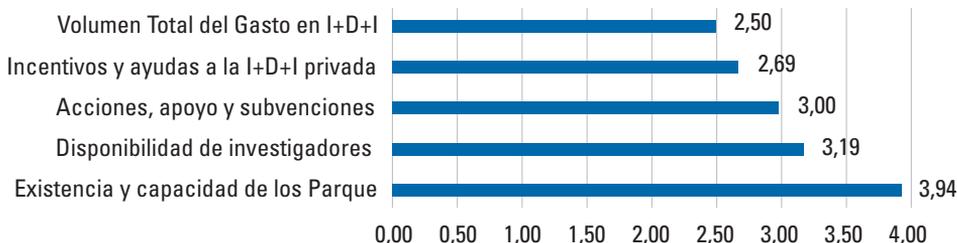
La innovación es el aspecto peor valorado en el caso de los encuestados no empresas, mientras que ocuparía el cuarto lugar para las empresas. Solo el 40% de los factores superan la media de puntuación (2,5) en el caso de las empresas y esta puntuación subiría al 60% en el caso de los encuestados no empresas.



Fuente: Elaboración propia

Los aspectos que mejor se valoran en ambos casos son la existencia y capacidad de parques científicos y tecnológicos, así como la disponibilidad de investigadores, seguido de las acciones de apoyo y subvenciones del Área de Nuevas Tecnologías para el desarrollo tecnológico de las empresas. La peor puntuación la obtienen el total de gastos públicos en I+D+i y los incentivos y ayudas para su desarrollo en el sector privado.

Innovación (Otros no Empresas)



Fuente: Elaboración propia

En España y Andalucía, la innovación también es de las áreas que presenta menor valoración, siendo la andaluza algo mayor que la española. Dentro de los aspectos menos valorados en España también se encuentra el gasto público en I+D+i y de los más valorados la existencia de parques científicos y tecnológicos.

En Andalucía, obtienen mejor puntuación que en España, el volumen total de gasto público en I+D+i, los incentivos y ayudas a la innovación en el sector privado y la existencia y capacidad de parques científicos y tecnológicos,

10.5. Calidad de vida

Este es el aspecto mejor valorado por parte de todos los encuestados en Málaga, frente a las infraestructuras que se valoran para España y Andalucía. **Los factores de ocio y cultura, seguridad y coste de vida son para todos los encuestados los que mejor valoración** adquieren en el caso de Málaga. Seguido del sistema sanitario y la disponibilidad de escuelas internacionales en el caso de las empresas, y al contrario en el caso de otros encuestados no empresas.

Calidad de vida (Empresas)



Fuente: Elaboración propia

Valoración del clima de inversión por áreas

En todos los casos, los encuestados que no son empresas otorgan una mayor puntuación a todos los factores analizados, considerando que el 60% tienen una puntuación igual o mayor de 4, mientras que las empresas se quedarían en un 40% en esta valoración.



Fuente: Elaboración propia

En España, el coste de vida es el factor peor puntuado, frente a ocio y cultura y calidad del sistema sanitario que son los más valorados. En 2017, es la seguridad la que experimentó un mayor crecimiento en la valoración respecto al año anterior.

Respecto a Andalucía, el ocio y cultura y la seguridad son los aspectos más valorados, al igual que en Málaga, seguido de la calidad del sistema sanitario. No obstante, en general en 2017 se obtuvieron valoraciones similares a las del año anterior.

11. Razones de la instalación en Málaga

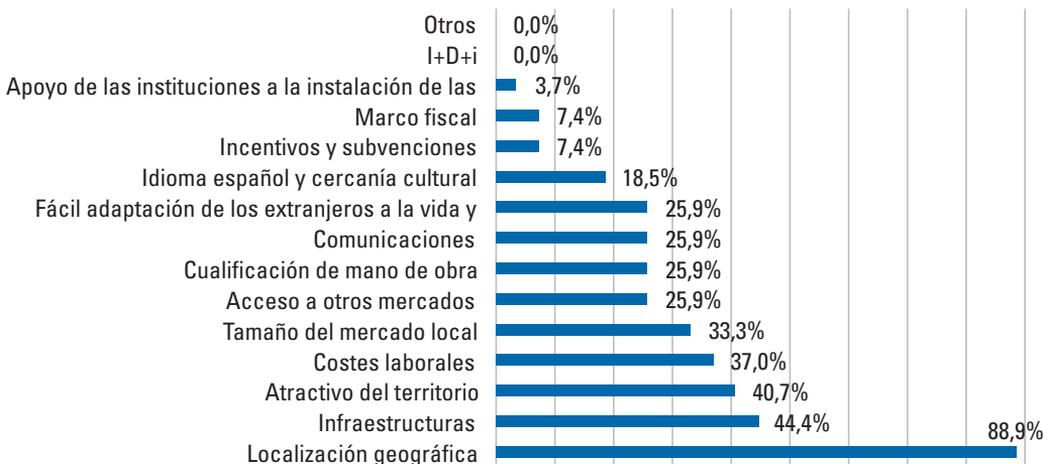
Las empresas extranjeras consideran como principal motivo de instalación en la capital su localización geográfica en un 89% de los casos, por lo que este es su principal atractivo. Le sigue de cerca el hecho de que cuenta con buenas infraestructuras (44,4%) y el territorio resulta atractivo en general (40,7%).

Otros elementos que condicionan el establecimiento en Málaga de las empresas extranjeras tienen que ver con los reducidos costes laborales (37%) y el tamaño del mercado local (33,3%).

Por otra parte, prácticamente una de cada cuatro empresas (26%) selecciona Málaga por un conjunto de valores, como son: el acceso a los mercados, la cualificación de la mano de obra, las comunicaciones y la fácil adaptación de los extranjeros a nuestro estilo de vida.

Hay casi un 19% de empresas que han seleccionado Málaga por la cercanía cultural y el idioma español, mientras que entorno a un 7,4% lo ha hecho por el marco fiscal y los incentivos y subvenciones.

Motivos de instalación en Málaga (Empresas)



Fuente: Elaboración propia

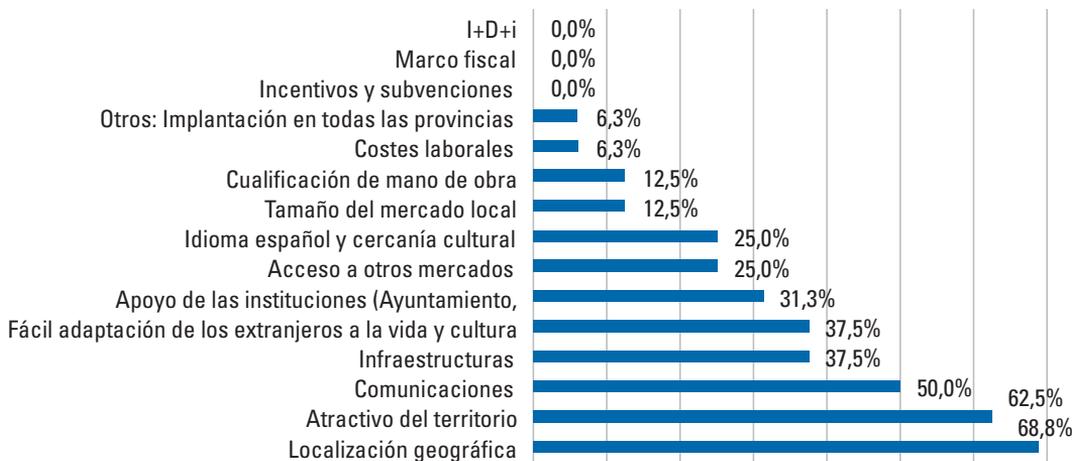
Razones de la instalación en Málaga

Resulta significativo que apenas se le da importancia al posible apoyo de las instituciones para la instalación de empresas o para el desarrollo de I+D+i.

Para los encuestados que no son empresas, llama la atención que la **localización geográfica es el principal motivo** que cree que tienen las empresas para instalarse en la ciudad, pero **no llegan a darle el peso real** que tiene este hecho en la toma de decisión. Este colectivo considera que el atractivo del territorio y las comunicaciones en más de un 50% de los casos son motivos para la instalación en la ciudad, pero están cercanos en valoración a la localización geográfica.

Por otra parte, señalan que entre un 25% y un 38% de las empresas se instalan por razones de infraestructuras, fácil adaptación de los extranjeros a nuestro estilo de vida, apoyo institucional, acceso a otros mercados y el idioma. Mientras que otorgan al tamaño del mercado local y la cualificación de la mano de obra la motivación de un 12,5% de las empresas. Finalmente, entorno al 6,3% de las empresas consideran que tienen como motivo de instalación los costes laborales y otros motivos. Una vez más, como las empresas, consideran que el marco fiscal o la existencia de incentivos y subvenciones no suponen motivo para la instalación en Málaga.

Motivos de instalación en Málaga (Otros no empresas)



Fuente: Elaboración propia

11.1. Comparativa con Andalucía y España

La motivación para instalarse en Andalucía que siguen las empresas extranjeras coincide con el caso de Málaga, donde casi el 75% entiende que es la localización geográfica el principal criterio a tener en cuenta.

A partir de ahí, difieren las valoraciones de las empresas para elegir Andalucía en general o Málaga en particular. En el caso de Andalucía, casi un 50% de las empresas extranjeras valoran el tamaño del mercado y los costes laborales. Mientras que entre un 30% y un 40% tienen en cuenta el acceso a otros mercados y la cualificación de la mano de obra.

Resultan interesantes, aunque solo lo tienen en cuenta entre un 10% y un 20% de las empresas, las infraestructuras, el idioma y los incentivos y subvenciones. Este último factor, es de los que no son relevantes en el caso malagueño, así como el marco fiscal o la I+D+i, que en Andalucía recogen entorno al 10% de los motivos de instalación y no son relevantes en el caso de Málaga.

Respecto a la instalación en España en general, sigue siendo la localización geográfica el elemento fundamental, seguido por encima de un 50% de las ocasiones por el tamaño del mercado local y el acceso a otros mercados. Entre un 30% y un 40% de las empresas, eligen España por los costes laborales, las infraestructuras, la cualificación de la mano de obra y el idioma. Mientras que en torno al 10% o menos, se deciden por criterios de marco fiscal, facilidad y adaptación para expatriados, incentivos y subvenciones y el marco de la I+D+i.

12. Metodología y perfil de las empresas consultadas

12.1. Metodología

El presente Barómetro se ha realizado utilizando como base la metodología diseñada para España por el ICEX/INVEST IN SPAIN, y que se adapta para Andalucía por la Agencia IDEA y el *International Center for Competitiveness* (ICC) del IESE.

La encuesta de levantamiento de datos se ha adaptado al ámbito local y se han eliminado algunos de los elementos de valoración que resultaban fundamentalmente de competencia y relevancia nacional. Por lo demás, la estructura tanto de la encuesta, como del informe resultante se ha mantenido igual.

Esto ha permitido establecer una comparativa en casi todos los apartados analizados entre los resultados de Málaga y los publicados para Andalucía y para España.

En el caso de España se han tenido en cuenta los resultados para 2017, pero para Andalucía aún no estaban publicados los referentes a ese año a la fecha de elaboración y entrega del presente informe.

Se ha considerado interesante mantener esta metodología porque permitirá en posteriores ediciones mantener esta comparativa entre territorio y distintos períodos de tiempo.

La única diferencia relevante que se introduce respecto a los otros ámbitos territoriales es que se ha dirigido la encuesta a dos colectivos diferentes. En primer lugar, se ha encuestado a las empresas con inversión extranjera, al igual que se hace para España y para Andalucía. Y, en segundo lugar, se ha solicitado información a otras personas y colectivos que trabajan con estas empresas o conocen su realidad, como las embajadas y consulados, los colegios profesionales, el Parque Tecnológico de Andalucía, la Cámara de Comercio, la Confederación de Empresarios, diferentes áreas municipales y provinciales, etc.

Los ámbitos de estudio se han agrupado en cuatro grandes bloques:

- Información general de la empresa
- Perspectivas generales
- Valoración de Málaga por áreas
- Motivación para la instalación en Málaga

La encuesta se ha realizado en formato *on line*, a través de un formulario de Google a una base de datos compuesta por 128 empresas. Posteriormente, se ha hecho un seguimiento telefónico para lograr la implicación de las mismas, consiguiendo finalmente un porcentaje de respuesta de un 35%.

Respecto a la encuesta realizada a otras entidades, se invitó a participar a un total de 40 personas, de las cuales han respondido un 40%.

12.2. Empresas consultadas

Es interesante destacar el perfil de las empresas que han respondido a la encuesta, en especial el sector de actividad, siendo en mayor proporción del sector “Electrónica y TIC”, seguido de construcción y servicios de ingeniería. Casi en la misma proporción se encuentran las empresas de alimentos y bebidas, deportes, muebles y decoración, logística y transporte, así como viajes, turismo y ocio.

Actividad de las empresas consultadas					
Electrónica, tecnologías de la información y telecomunicaciones	Construcción y servicios de ingeniería	Deporte	Viajes, turismo y ocio		Aerosespacial y aeronáutica
		Fabricación y ventas muebles y objetos decoración	Asociaciones comerciales y organismos de promoción de inversiones	Automoción y componentes	Bancos, seguros y otros servicios financieros
	Alimentos y bebidas	Logística y transporte	Distribución comercial, venta minorista y bienes de consumo	Máquinas Recreativas	Medios de comunicación y entretenimiento, publicidad, cine y música
			Fabricantes	Minería	Servicio de estética

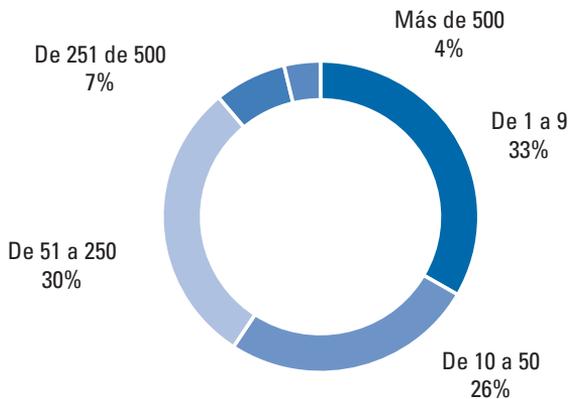
Fuente: Elaboración propia

En el caso de España, la mayor parte de las empresas encuestadas pertenecen al sector de distribución comercial, venta minorista y bienes de consumo, seguidas de cerca por dos grupos: productos químicos, farmacéuticos y biotecnología, así como electrónica y TICS.

Los datos de sectores de las empresas que responden la encuesta en Andalucía no están disponibles.

Por otra parte, destaca el hecho de que las empresas que contestan a la encuesta son en gran parte pymes de entre 1 y 9 trabajadores (33%), seguidas por empresas de mayor tamaño, entre 51 y 250 trabajadores (30%), así como las que tienen entre 10 y 50 trabajadores (26%). En total, representan el 89% de las empresas que responden la encuesta.

Número de empleados de las empresas Málaga



Fuente: Elaboración propia

En Andalucía las empresas que participan en el barómetro son fundamentalmente entre 51 y 250 trabajadores, seguidas de las que cuentan con una plantilla de entre 10 y 50 empleados. Estas empresas suponen un 60% de las empresas que responden.

En el caso de España, la mayoría de empresas cuentan con entre 10 y 50 trabajadores (36%) y a partes iguales las que tienen 51 a 250 y de 1 a 9 empleados (23%), en total son un 82% de las encuestadas.

13. Anexo 1: Normativa aplicable a inversiones extranjeras

- Real Decreto 664/1999, de 23 de abril sobre inversiones Exteriores. (BOE nº 106 de 4 de mayo de 1999).
- Orden de 28 de mayo de 2001, por la que se establecen los procedimientos aplicables para las declaraciones de inversiones exteriores y su liquidación, así como los procedimientos para la presentación de memorias anuales y de expedientes de autorización. (BOE nº 134/2001 de 5 de junio de 2001).
- Resolución de 31 de mayo de 2001, de la Dirección General de Comercio e Inversiones, por la que se dictan instrucciones para la presentación por los intermediarios financieros de las declaraciones de inversiones extranjeras en valores negociables cotizados en mercados españoles y de inversiones españolas en valores negociables cotizados en mercados extranjeros. (BOE nº 141/2001 de 13 de junio de 2001).
- Orden ECO/755/2003 de 20 de marzo 2003, por la que se regula la presentación por vía telemática de las declaraciones posteriores a través de intermediarios financieros relativas a operaciones de inversión en valores negociables. (BOE nº 81/2003 de 4 de abril de 2003).
- Resolución de 26 de marzo 2003, de la Dirección General de Comercio e Inversiones, por la que se especifican los modelos normalizados y as instrucciones para presentación vía telemática de las operaciones
- de inversión valores negociables. (BOE nº 82/2003 de 5 de abril de 2003).
- Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales. (BOE nº
- 160/2003 de 5 de julio de 2003).
- Resolución de 27 de julio de 2016, de la Dirección General de Comercio Internacional e Inversiones, por la que se aprueban los modelos de declaración de inversiones exteriores cuando el obligado a declarar es
- inversor o empresa con participación extranjera y que sustituye a las anteriores Resoluciones en esta materia. (BOE nº 194 de 12 de agosto de 2016).

14. Bibliografía

- ICEX, IESE y Multinacionales por marca España (2016): 9º Barómetro del clima de negocios en España
- ICEX, IESE y Multinacionales por marca España (2017): 10º Barómetro del clima de negocios en España
- ICEX, IESE, Agencia IDEA y Multinacionales por marca España (2016): Barómetro del clima de negocios en Andalucía
- Analistas Económicos de Andalucía (2014): La inversión extranjera productiva en la ciudad de Málaga.
- Multinacionales marca España (2017): La inversión extranjera en cifras.
- Ministerio de industria, economía y competitividad (2017): Boletín de inversiones exteriores. Flujos y stock de inversión 2016.

