

# Barómetro del clima de negocio

# 2018

La inversión extranjera en Málaga



# Contenido

<b>1.</b>	Presentación . . . . .	3
<b>2.</b>	Conceptos básicos. . . . .	6
<b>3.</b>	Resumen ejecutivo . . . . .	8
<b>4.</b>	Contexto nacional y andaluz. . . . .	10
<b>5.</b>	Flujos y stock de inversión de la provincia . . . . .	12
	5.1. Estadísticas flujo (último dato junio 2018) . . . . .	12
	5.2. Estadísticas stock (2016 últimos datos disponibles) . . . . .	19
<b>6.</b>	Valoración general . . . . .	23
<b>7.</b>	Principales fortalezas y debilidades . . . . .	25
	7.1. Principales fortalezas . . . . .	25
	7.2. Principales debilidades . . . . .	27
	7.3. Comparativa con España y Andalucía . . . . .	29
<b>8.</b>	Principales ámbitos de actuación . . . . .	31
<b>9.</b>	Perspectivas de las empresas instaladas . . . . .	34
	9.1. Perspectivas de facturación . . . . .	34
	9.2. Perspectivas de inversión . . . . .	36
	9.3. Perspectivas de empleo . . . . .	41
	9.4. Perspectivas de exportación . . . . .	43
<b>10.</b>	Valoración del clima de inversión por áreas . . . . .	47
	10.1. Infraestructuras . . . . .	47
	10.2. Costes . . . . .	48
	10.3. Capital humano. . . . .	50
	10.4. Innovación . . . . .	51
	10.5. Calidad de vida . . . . .	52
	10.6. Mercado laboral . . . . .	53
	10.7. Fiscalidad . . . . .	55
	10.8. Entorno regulatorio. . . . .	56
	10.9. Financiación . . . . .	57
	10.10. Tamaño del mercado . . . . .	58
<b>11.</b>	Razones de la instalación en Málaga . . . . .	60
	11.1. Comparativa con Andalucía y España . . . . .	62
<b>12.</b>	Metodología y perfil de las empresas consultadas. . . . .	63
	12.1. Metodología . . . . .	63
	12.2. Empresas consultadas . . . . .	64
<b>13.</b>	Anexo 1: Normativa aplicable a inversiones extranjeras. . . . .	69
<b>14.</b>	Bibliografía	

# Barómetro del clima de negocio

La inversión extranjera en Málaga

2018

EDITA:

Área de Economía Productiva del Ayuntamiento de Málaga

ELABORA:

Fundación CIEDES

M<sup>a</sup> Carmen García Peña, Autora y Directora

EQUIPO DE APOYO:

Fátima Salmón Negri

Laura Robles Lozano

Mayte Villar Pérez

M<sup>a</sup> Jesús Fernández López

MAQUETACIÓN E IMPRESIÓN:

Gráficas Urania

D.L.: MA 108-2018

Málaga, diciembre de 2018

# 1. Presentación

El barómetro del clima de negocio de Málaga tiene como objetivo principal presentar el análisis de 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, en su búsqueda de 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 en 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 está 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 ciudad, 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 las acciones que acometan a medio y largo plazo las diversas Áreas Municipales implicadas en esta tarea.

La realización de este trabajo ha sido compleja, ya que los datos oficiales de inversión extranjera son generalmente recogidos 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

**Presentación**

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 referenciados 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*<sup>1</sup>, Multinacionales por marca España<sup>2</sup> y el *International Center for Competitiveness (ICC)* del IESE<sup>3</sup> - 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 IDEA<sup>4</sup>, Invest in Spain (ICEX) y el ICC del IESE, ya mencionados.

Se ha decidido establecer indicadores similares a los que se analizan a nivel regional y nacional para 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 otra, a entidades, organismos y profesionales conocedores de esta realidad. Ello ha permitido tener una visión sobre la posible evolución de la 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".

A continuación, se recogen las principales conclusiones de los resultados del barómetro malagueño, siguiendo prácticamente el mismo esquema que los documentos anteriormente comentados, y estableciendo siempre que ha sido posible una comparativa con los resultados obtenidos a nivel andaluz y español para 2016, 2017 y 2018.

## 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 por 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 indica 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 euros. 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 2017 el 0,8% del total nacional de los flujos de inversión extranjera bruta (sin ETVE), frente al 0,3% de 2016, y el 31% de los flujos de inversión extranjera regional.

Durante el período 2016-2017, Málaga ha experimentado mayores crecimientos del stock de inversión extranjera (con un 38%) que Andalucía (que disminuyó un 5,2%). En 2017, Málaga representaba el 47% del stock regional (sin ETVE), frente al 29,2% del 2015.

En 2018 se ha pedido a las empresas con inversión extranjera y a los colectivos que trabajan con ellas, que **valoren un total de 59 aspectos** que afectan al asentamiento y posicionamiento empresarial, frente a los 36 que se recogieron el año pasado.

La valoración que las empresas inversoras de la ciudad como espacio de localización de empresas extranjeras alcanza en 2018 los 2,93 puntos en una horquilla de valoración de 0 a 5, mientras que los colectivos no empresas que trabajan con inversores le asignan a Málaga una valoración de 3,15. Ambas puntuaciones han descendido algo respecto a la valoración de 2017.

Las áreas **más valoradas** por las empresas a la hora de elegir la ciudad para asentarse son las infraestructuras (3,62), la calidad de vida (3,33), la innovación (3,26) y el capital humano (3,10). Las **menos valoradas** son los costes (2,49), donde 5 significa coste muy reducido y 1 coste muy elevado), el entorno regulatorio (2,53) y la fiscalidad (2,57). Respecto a 2017, han perdido peso la calidad de vida y el capital humano, pero han ganado las infraestructuras y la innovación. Para los colectivos no empresas también ha ganado importancia en la valoración el tamaño del mercado.

Las principales fortalezas de Málaga (con valoración superior a 4 puntos) para las empresas inversoras son el Aeropuerto de Málaga y el tren de alta velocidad, con valores de 4,29 y 4,09, respectivamente. Le siguen en puntuación de cerca el Puerto (3,95) y el ocio y la cultura (3,76). Respecto a las **no empresas**, el orden sería tren de alta velocidad y aeropuerto, seguidos de elementos de infraestructuras (puerto, disponibilidad e infraestructuras y servicios de telecomunicaciones, carreteras), ocio y cultura y seguridad.

Las principales debilidades de Málaga según los inversores extranjeros son el coste de electricidad (1,96), los costes de energía, diésel, etc... (2,07), la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles (2,08) y la disponibilidad de subvenciones públicas (2,27). El año anterior fueron las insuficientes ayudas para la I+D+i, los incentivos y subvenciones y el marco fiscal. Las principales debilidades para los **colectivos no empresas** son la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles (1,94), mientras que el año

pasado fue el volumen total del gasto en I+D+i (2,50), seguido del coste de electricidad (2,24), carga burocrática en el funcionamiento de la empresa (2,40) y otros costes de energía, diésel, etc... (2,40).

Los **principales ámbitos de actuación** para Málaga en el 2018 son el dominio de idiomas (primer puesto, como en 2017), los costes de electricidad, la disponibilidad de escuelas internacionales, la calidad de las escuelas de negocio, la aceptación de responsabilidades y objetivos y otros costes de energía: gas, diésel, gasolina. Estos ámbitos tienen muchas coincidencias con Andalucía y España, si bien las escuelas internacionales y la calidad de las escuelas de negocio es propio de nuestra ciudad y provincia.

Las **perspectivas de facturación** para 2018 son que el **57,1% de las empresas mejoran** su facturación, algo ligeramente inferior a los resultados de 2017, con un 64,3% de las empresas que incrementan la facturación. Para 2019, la previsión es mejorar de nuevo, subiendo hasta un 60,7% de las empresas con mejores valores de facturación.

Las **perspectivas en la inversión** para 2018 auguran **una mejora en el 51,8% de las empresas**, si bien también recogen un 12,5% de empresas que la empeorarán. Son previsiones menos optimistas que en años anteriores, si bien para 2019 se recupera algo.

Respecto a las **perspectivas de empleo**, para 2018 en Málaga, el **40,7% de las empresas espera aumentar** sus plantillas, siendo las empresas hasta 50 empleados las que se espera que tengan una evolución más constante en crecimiento y mantenimiento del empleo, frente a las grandes que esperan un 2018 más negativa con una recuperación significativa para 2019.

Finalmente, respecto a las **previsiones en las exportaciones**, para 2018 y 2019 se estima que se mantendrán o mejorarán la gran mayoría de las empresas extranjeras asentadas en Málaga con sede central en España. En cuanto a las que tienen sede en el exterior se producirá un incremento en las que disminuyen sus exportaciones en 2018, pero mejorarán las cifras para 2019.

## 4. Contexto nacional y andaluz

España es, por cuarto año consecutivo, el país que más crece de entre los grandes países de la Unión Europea. La economía española ha crecido en el tercer trimestre al igual que en el cuarto de 2018 un 2,4% anual a precios constantes, algo menos que en 2017, que en el tercer trimestre España creció un 3,1% y en 2016 un 3,2%.

La cifra del PIB en el cuarto trimestre de 2018 fue de 306.495 millones de euros (precios corrientes), con lo que España se situaba como la economía número 12 en el ranking de PIB trimestral.

España tiene un PIB Per cápita trimestral de 6.558 euros (4 trimestre de 2018), 193 euros mayor que el del mismo trimestre del año anterior, que fue de 6.365 euros.

En 2017, [las exportaciones en España crecieron](#) un 8,03% respecto al año anterior. Las ventas al exterior representan el 24,27% de su PIB, por lo que se encuentra en el puesto 83 de 190 países del ranking de exportaciones respecto al PIB.

Con una cifra de 283.094,6 millones de euros España ocupa un lugar relevante en el ranking de países por volumen de exportaciones.

En el apartado de previsiones encontramos las de exportación. Un 74% de las empresas extranjeras encuestadas exportan a terceros mercados desde España, porcentaje superior al del año pasado. En este caso, las de Italia y Alemania presentan el mayor perfil exportador en 2018. Las empresas italianas y de Benelux son las que tienen un mayor porcentaje de encuestados que tenían previsto aumentar sus exportaciones en 2018.

Si se analiza la evolución de las [exportaciones en España](#) en los últimos años, se observa que [se han incrementado](#) respecto a 2016, como ya se ha visto, al igual que ocurre respecto a 2007 cuando fueron de 184.821,1 millones de euros, que suponía un 17,1% de su PIB.

Ese año hubo déficit en la Balanza comercial, ya que aunque se haya producido un aumento de las exportaciones, el incremento de las importaciones ha sido superior.

La tasa de cobertura (porcentaje de lo que se importa que puede pagarse con lo que se exporta) fue del 90,88%.

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 han provocado una desaceleración de la economía española, con una previsión de recuperación en el año 2019.

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 2018, 2017 y 2016, 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, los **flujos de inversión neta extranjera recibida por España** no ETVE en 2018 (último dato septiembre 2018) fueron de 29.851.855,02 miles de euros, **estabilizándose así la pauta de crecimientos elevados iniciada en 2013**. De hecho, España se sitúa en 2017 como el **decimotercer país mayor receptor de inversión extranjera en el mundo** en términos de stock, con una inversión superior a los 644.415 millones de USD a precios corrientes (Fuente UNCTAD), con un 2,04% del stock mundial, esto supone un **49,12 % del PIB**. Estas cifras ponen 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 **Alemania, EE.UU., Reino Unido, Países Bajos y Luxemburgo**. Si se analizan los stocks de inversión, los países con mejor posición inversora son EEUU, Italia, Reino Unido, Francia y Alemania. Por países, los que más invierten **en Andalucía** (excluidas ETVE) son **Alemania, EE.UU, Reino Unido, Luxemburgo, Suiza**, así como **Países Bajos, Andorra, Francia, Bélgica y Chile**.

Dentro de España, **Andalucía** ha representado en 2017 en el total nacional (sin ETVE) el 1,8% del total de los **flujos de inversión extranjera bruta** (sin ETVE), en el cómputo nacional, con 437 millones de euros, Andalucía ha escalado un puesto en el porcentaje nacional debido al desplome de las inversiones en Navarra, ocupando el **sexto lugar entre las CCAA**. 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.

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

### 5.1. Estadísticas flujo (último dato junio 2018)

Atendiendo a la información de 2017 del Registro de Inversión Extranjera en Andalucía ha disminuido en términos brutos el -5,1% (sin ETVE), desde los 461 millones de euros en 2016 hasta los 437 millones en el año 2017, aunque en menor medida que en 2016 respecto a 2015 que disminuyó en un -32,7%. En términos netos, sin embargo, se ha producido en 2017 un crecimiento de la inversión extranjera del 78,3% (sin ETVES) respecto al año 2016.

Por otro lado, los últimos datos, de enero a junio de 2018 parecen seguir la misma tendencia en Andalucía, con 202 millones descontadas las ETVE en inversión bruta y 170 millones en inversión neta.

#### EVOLUCIÓN GENERAL ANDALUCÍA

(Millones de euros)

ANDALUCÍA	2015		2016				2017				Enero-Junio 2018	
	Inv. Bruta	Inv. Neta	Inv. Bruta	Inv. Neta	% Var 16/15		Importe		% Var 17/16		Inv. Bruta	Inv. Neta
					Inv. Bruta	Inv. Neta	Inv. Bruta	Inv. Neta	Inv. Bruta	Inv. Neta		
INVERSIÓN TOTAL en participaciones en el capital	593	541	473	203	-20,2%	-62,4%	437	340	-7,6%	67,2%	206	174
INVERSIÓN DESCONTADAS ETVE	593	541	461	191	-22,3%	-64,8%	437	340	-5,1%	78,3%	202	170
INVERSIÓN DE ETVE	N.C.	N.C.	13	13	N.C.	N.C.	0,05	0,05	N.C.	N.C.	5	5

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Se observa que la inversión total en participaciones en el capital en el primer semestre de 2018 alcanzó los 206 millones en inversión bruta y 174 millones en inversión neta.

Andalucía ha representado en 2017 en el total nacional (sin ETVE) el 1,8% del total de los flujos de inversión extranjera bruta (sin ETVE), en el cómputo nacional, con 437 millones de euros, Andalucía ha escalado un puesto en el porcentaje nacional debido al desplome de las inversiones en Navarra, ocupando el sexto lugar entre las CCAA. En 2016 representaba el 2,5%.

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 la provincia de Málaga la inversión extranjera tanto bruta como neta descontadas las ETVE ha aumentado en 2017 en un 38% y un 45%, respectivamente.** La inversión bruta de Málaga en el primer semestre de 2018 fue de 56 millones de euros descontadas las ETVE y de 45 millones en inversión neta, por lo que la tendencia creciente de 2017 parece consolidarse.

### EVOLUCIÓN GENERAL MÁLAGA

(Millones de euros)

SEDE SOCIAL: MÁLAGA	Málaga 2016		Málaga 2017		% Variación 17/16		Enero-Junio 2018	
	Inv.Bruta	Inv.Neta	Inv.Bruta	Inv.Neta	Inv.Bruta	Inv.Neta	Inv.Bruta	Inv.Neta
INVERSIÓN TOTAL en participaciones en el capital	151	135	205	193	36%	43%	56	45
INVERSIONES DESCONTADAS ETVE	149	133	205	193	38%	45%	56	45
INVERSIONES DE ETVE	2	2	0	0	-100%	-100%	0	0

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Málaga representaba en 2017 el 0,84% del total nacional de los flujos de inversión extranjera bruta (sin ETVE) y el 47% de los flujos de inversión extranjera regional, un porcentaje bastante amplio que comparado con el año pasado (31%), supone una subida del 16%, consolidando su importancia en Andalucía en términos de inversión extranjera bruta. En términos de inversión neta, se ha reducido la posición de Málaga en Andalucía del 2016 al 2017, mientras que las ETVE se mantienen constantes.

Flujos y stock de inversión de la provincia

**EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN DE MÁLAGA RESPECTO ANDALUCÍA**

(Millones de euros)

MÁLAGA RESPECTO ANDALUCÍA	2016		2017	
	Inv.Bruta	Inv.Neta	Inv.Bruta	Inv.Neta
INVERSIÓN TOTAL en participaciones en el capital	32%	67%	47%	57%
INVERSIÓN DESCONTADAS ETVE	32%	70%	47%	57%
INVERSIÓN DE ETVE	15%	15%	0%	0%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

**CC.AA DE DESTINO EXCLUIDAS ETVES**

(Millones de euros)

COMUNIDAD AUTÓNOMA	2016		2017		% Var 17/16	Enero-Junio 2018	
	Inv. Bruta	% / total	Inv. Bruta	% / total		Inv. Bruta	% / total
COMUNIDAD DE MADRID	11.630	44,4%	14.846	61,1%	27,7	8.383	70,0%
CATALUÑA	8.243	31,5%	3.185	13,1%	-61,4	993	8,3%
PAÍS VASCO	2.017	7,7%	2.689	11,1%	33,3	634	5,3%
COMUNIDAD VALENCIANA	173	0,7%	1.165	4,8%	572,8	226	1,9%
TODO EL TERRITORIO NACIONAL	1.426	5,4%	876	3,6%	-38,5	944	7,9%
ANDALUCÍA	461	1,8%	437	1,8%	-5,1	202	1,7%
ISLAS BALEARES	585	2,2%	320	1,3%	-45,3	48	0,4%
ISLAS CANARIAS	46	0,2%	192	0,8%	316,0	76	0,6%
CASTILLA-LA MANCHA	108	0,4%	184	0,8%	70,5	172	1,4%
GALICIA	104	0,4%	112	0,5%	7,3	33	0,3%
ARAGÓN	38	0,1%	84	0,3%	121,0	25	0,2%
CASTILLA Y LEÓN	68	0,3%	55	0,2%	-19,6	15	0,1%
NAVARRA	836	3,2%	47	0,2%	-94,4	169	1,4%
REGIÓN DE MURCIA	67	0,3%	39	0,2%	-42,3	14	0,1%
PRINCIPADO DE ASTURIAS	293	1,1%	32	0,1%	-89,2	22	0,2%
LA RIOJA	8	0,0%	25	0,1%	233,9	3	0,0%
EXTREMADURA	62	0,2%	24	0,1%	-61,6	12	0,1%
CANTABRIA	20	0,1%	1	0,0%	-93,2	1	0,0%
CEUTA Y MELILLA	1	0,0%	0	0,0%	-22,6	0	0,0%
TOTAL	26.186	100%	24.314	100%	-7,1	11.970	100%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores



Si se analiza la **inversión bruta en el panorama nacional a niveles de comunidades autónomas**, se observa que son Madrid y Cataluña las 2 comunidades que mayor porcentaje de inversión bruta reciben de toda España (sin contar ETVEs), concretamente Madrid con 8.383 millones en el primer semestre del año 2018, muy por encima del resto.

Destaca el fenómeno de **Cataluña**, que en 2016 representaba el 31,5% de las inversiones extranjeras en España (seguida por País Vasco con un 7,7%), muy cerca del 44,4% que representaba la Comunidad de Madrid. En 2017, Madrid subió al 61,1%, descendiendo Cataluña hasta el 13,1%, muy cercano a País Vasco con un 11,1%. A junio de 2018 esta tendencia se acentúa y Madrid está en el 70%, Cataluña en 8,3% y País Vasco en 5,3%.

El peso de **Andalucía** en estos tres últimos años **se ha mantenido en un 1,8%** aproximadamente.

Los países que más invirtieron en 2017 en Andalucía en términos brutos fueron **Alemania, EE. UU, Reino Unido y Luxemburgo**.

Alemania es la que mayor representación porcentual tiene con un 22,8% de la inversión total extranjera en Andalucía, EE. UU un 13,9% y Reino Unido un 9%.

Hay que destacar la subida de **Alemania** que pasa de una inversión bruta de 1 millón en 2016 a 100 millones de euros en 2017. De igual forma, **Países Bajos y Reino Unido** reducen su participación en 2017 respecto a 2016 a más de la mitad, pasando del primer y segundo puesto entre los países con mayor inversión en Andalucía en 2016 a ser el quinto y el segundo, respectivamente.

#### ANDALUCÍA: PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN ÚLTIMO EXCLUIDAS ETVES

(Millones de euros)

PAÍS	2015		2016			2017		
	Inv. Bruta	%/ total	Inv. Bruta	%/ total	% Variación 16/15	Inv. Bruta	%/ total	% Variación 17/16
ALEMANIA	N.C	N.C	1	0,3	N.C	100	22,8	7172%
EE.UU	17	2,9	20	4,3	16%	61	13,9	209%
REINO UNIDO	54	11,4	61	13,2	13%	39	9,0	-36%
LUXEMBURGO	336	56,6	21	4,6	-94%	37	8,5	77%
SUIZA	4	0,6	25	5,5	535%	29	6,6	13%
PAISES BAJOS	17	2,8	129	28,0	659%	20	4,5	-85%
ANDORRA	N.C	N.C	5	1,2	N.C	16	3,7	198%
FRANCIA	9	1,5	15	3,2	63%	15	3,5	4%
BÉLGICA	N.C	N.C	8	1,7	N.C	13	2,9	61%
CHILE	8	1,4	9	2,0	15%	11	2,5	21%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

## Flujos y stock de inversión de la provincia

Si se realiza el análisis observando sólo los 6 primeros meses de 2018 en relación a los de 2017, parece que las tendencias de inversión de los países en Andalucía podrían estar cambiando aún más. Luxemburgo es el país con mayor porcentaje de participación en la inversión extranjera en Andalucía con un 40,4%, siguiéndole Francia con un 13,4% y Filipinas con un 8,6%. Los Países Bajos que cayeron en 2017 se mantienen en una cuarta posición, pero Reino Unido cae hasta un noveno puesto y Alemania, que se había posicionado en 2017 en cabeza, desciende hasta un séptimo puesto. Estos datos se deben tomar con cautela al ser solamente los referidos a la mitad del 2018.

**ANDALUCÍA: PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN ÚLTIMO EXCLUIDAS ETVES**

(Millones de euros)

PAÍS	Enero-Junio 2017		Enero-Junio 2018		
	Inv. Bruta	%/ total	Inv. Bruta	%/ total	% Variación 18/17
LUXEMBURGO	9	5,0	82	40,4	820%
FRANCIA	3	1,8	27	13,4	730%
FILIPINAS	N.C	0,0	17	8,6	N.C
PAISES BAJOS	19	10,8	12	6,2	-35%
EGIPTO	0	0,0	10	5,0	N.C
ESTADOS UNIDOS	19	10,7	10	4,7	-50%
ALEMANIA	2	1,3	8	4,2	257%
ITALIA	1	0,4	7	3,5	873%
REINO UNIDO	28	15,6	5	2,3	-84%
ARABIA SAUDITA	N.C	0,0	3	1,6	N.C

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Los **principales sectores** a los que se dirigen las inversiones extranjeras en Andalucía son: las actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros con un 21,18% del total, las actividades inmobiliarias con un 16,26%, el comercio al por mayor y la intermediación comercial, con un 15,14%, y la construcción de edificios con un 11,80%.

Este panorama en 2016 era muy diferente, ya que las actividades inmobiliarias eran las más importantes (27,8%) seguidas de la industria química (17,6%) y las industrias de la alimentación (12,2%). Se observa que las actividades inmobiliarias son las únicas que se mantienen en el ranking de las más importantes, desapareciendo la industria química y agroalimentaria a favor de actividades más vinculadas al sector servicios.

**ANDALUCÍA: PRINCIPALES SECTORES DE DESTINO EXCLUÍDAS ETVES**

(Millones de euros)

SECTOR 2 DÍGITOS	2016		2017		
	Inv. Bruta	%/ total	Inv. Bruta	%/ total	% Variación 17/16
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	29,01	6,30	92,60	21,18	219%
Actividades inmobiliarias	115,19	25,01	71,12	16,26	-38%
Comer. mayor e interme. comercio, excep. vehículos motor y motocicletas	3,29	0,71	66,21	15,14	1912%
Construcción de edificios	47,93	10,41	51,62	11,80	8%
Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	15,60	3,39	24,95	5,71	60%
Servicios técnicos arquitectura e ingeniería, ensayos y análisis tecn	0,01	0,00	21,31	4,87	213000%
Investigación y desarrollo	2,58	0,56	19,97	4,57	674%
Telecomunicaciones	0,01	0,00	16,03	3,67	160200%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	41,32	8,97	14,71	3,36	-64%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas informática	0,82	0,18	12,89	2,95	1472%

Para analizar las tendencias en 2018 de los sectores con mayor inversión extranjera, se toman los datos del primer semestre de 2017 y 2018.

En 2018, se consolida la tendencia a atraer inversión en el sector servicios, ya que el sector que se sitúa en primer lugar es el de Otras actividades profesionales, científicas y técnicas, el cual ha experimentado un crecimiento espectacular pasando de 0,2 millones de euros de inversión a 76 millones, un 37,8% del total; en el segundo lugar se sitúa el transporte terrestre y por tubería, con un 12,9%; y en tercero, de nuevo, las actividades inmobiliarias, con un 10,7%. Estas cifras podrían indicar un cierto asentamiento y atracción de talento de profesionales de otros países.

Flujos y stock de inversión de la provincia

**ANDALUCÍA: PRINCIPALES SECTORES DE DESTINO EXCLUÍDAS ETVES PRIMEROS 6 MESES**

(Millones de euros)

SECTOR 2 DÍGITOS	Enero-Junio 2017		Enero-Junio 2018		
	Inv. Bruta	%/ total	Inv. Bruta	%/ total	%Variación 18/17
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	0,2	0,1	76	37,8	37975%
Transporte terrestre y por tubería	N.C	0,0	26,0	12,9	N.C.
Actividades inmobiliarias	44,8	25,1	21,6	10,7	-52%
Fabricación de bebidas	0,0	0,0	17,8	8,8	89050%
Construcción de edificios	28,7	16,1	16,9	8,4	-41%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas informática	12,3	6,9	11,9	5,9	-3%
Investigación y desarrollo	0,8	0,4	5,7	2,8	609%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	N.C	0,0	4,0	2,0	N.C.
Confección de prendas de vestir	N.C	0,0	3,0	1,5	N.C.
Servicios de alojamiento	4,6	2,6	2,7	1,4	-41%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

**ANDALUCÍA: DISTRIBUCIÓN POR PROVINCIA DE LA INVERSIÓN BRUTA EXCLUÍDAS ETVES**

(Millones de euros)

PROVINCIA	2016		2017			Enero-Junio 2018	
	Inv. Bruta	%/ total	Inv. Bruta	%/ total	% Variación 17/16	Inv. Bruta	%/ total
ALMERÍA	8	1,9	8	2,1	2%	1	0,6
CÁDIZ	134	30,9	39	9,9	-71%	96	51,2
CÓRDOBA	35	8,2	4	0,9	-90%	5	2,9
GRANADA	11	2,4	94	23,4	788%	1	0,3
HUELVA	2	0,5	1	0,1	-77%	0	0,0
JAÉN	N.C	0,0	12	3,0	N.C	1	0,3
MÁLAGA	149	34,2	205	51,2	38%	56	30,1
SEVILLA	95	21,8	37	9,3	-61%	27	14,6

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Es interesante analizar la distribución de la inversión extranjera por provincias en Andalucía en 2017, para tener una idea del peso de cada provincia en el conjunto andaluz por volumen de inversión. En 2017, **la provincia con mayor volumen de inversión bruta es Málaga, con un 51,2% del total andaluz**, seguida de Granada con un 23,9%, Cádiz con un 9,9% y Sevilla con un 9,3%. A junio de 2018, la provincia de Cádiz ha experimentado un crecimiento espectacular, que de consolidarse, la situaría en el primer puesto de la inversión extranjera andaluza, seguida de Málaga y Sevilla.

## 5.2. Estadísticas stock (2016 últimos datos disponibles)

Analizando la información de los stocks de inversión, en vez de los flujos, se puede observar en los últimos cuatro años disponibles (2013 a 2016), que **Andalucía ha incrementado en un 14% el capital extranjero de su tejido productivo entre 2015 y 2016**, misma tendencia que ha experimentado Málaga que ha incrementado un **13,9% las inversiones de empresas extranjeras**. Es cierto que, en el conjunto del período 2013-2016, es Málaga la que ha experimentado mayores crecimientos (con más de un 64,7%), frente a Andalucía (con solo un 34,1%).

### EVOLUCIÓN GENERAL ANDALUCÍA

(Millones de euros)

ANDALUCÍA	2013	2014	2015	2016	% Var 16/15
POSICIÓN INVERSORA TOTAL	6.612	6.831	7.656	8.720	14%
POSICIÓN DESCONTADAS ETVE	6.223	6.815	7.376	8.348	13%
POSICIÓN DE ETVE	389	15	280	372	33%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

### EVOLUCIÓN GENERAL MÁLAGA

(Millones de euros)

SEDE SOCIAL: MÁLAGA	2013	2014	2015	2016	% Var 16/15
POSICIÓN INVERSORA TOTAL	1.535	2.193	2.209	2.528	14
POSICIÓN DESCONTADAS ETVE	1.528	2.181	2.209	2.517	14
POSICIÓN DE ETVE	8	12	N.C	11	

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Flujos y stock de inversión de la provincia

También se observa la gran importancia de Málaga en la posición inversora total en Andalucía con un 29% de posición inversora total y un 30,1% descontadas ETVE.

PORCENTAJE POSICIÓN DE MÁLAGA RESPECTO ANDALUCÍA				
Málaga respecto Andalucía	2013	2014	2015	2016
POSICIÓN INVERSONA TOTAL	23,22%	32,10%	28,85%	28,99%
POSICIÓN DESCONTADAS ETVE	24,55%	32,00%	29,95%	30,15%
POSICIÓN DE ETVE	2,06%	80,00%	N.C	2,92%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores.

Por países de origen y, aceptando la extrapolación de resultados para Málaga debido a su importancia en Andalucía, son **Francia, Países Bajos, Canadá, Reino Unido y Estados Unidos**, los que cuentan con mayor **capital acumulado en nuestro tejido productivo**. Destacan los crecimientos de Luxemburgo con un 201% y EE.UU con un 14% de 2016 respecto a 2015. Mientras que llama la atención la disminución de Emiratos Árabes de 2016 con respecto a 2015, de un 35%.

ANDALUCIA STOCK: PRINCIPALES PAÍSES DE ORIGEN ÚLTIMO, EXCLUIDAS ETVES

(Millones de euros)

PAÍS	2014		2015		2016		% Variación 16/15
	Posición Inversora	%/ total	Posición Inversora	%/ total	Posición Inversora	%/ total	
FRANCIA	1.106	16,2	1.094	14,8	1.086	13,0	-1%
PAÍSES BAJOS	1.251	18,4	896	12,1	975	11,7	9%
CANADÁ	377	5,5	926	12,5	930	11,1	0%
REINO UNIDO	306	4,5	906	12,3	853	10,2	-6%
EE.UU	1.437	21,1	749	10,2	852	10,2	14%
LUXEMBURGO	130	1,9	166	2,3	500	6,0	201%
E.ÁRABES	6	0,1	616	8,3	399	4,8	-35%
ESPAÑA	164	2,4	176	2,4	381	4,6	117%
ARGELIA	300	4,4	289	3,9	275	3,3	-5%
CHIPRE	N.C.	0,0	N.C.	0,0	217	2,6	N.C.

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Los sectores en Andalucía que más inversión concentran son la extracción de minerales metálicos al igual que en el año 2015, el comercio al por mayor y la intermediación comercial, exceptuando vehículos a motor y motocicletas y por último el suministro de energía, en el cual hay que destacar la gran variación porcentual que ha experimentado en 2016 respecto a 2015, con un aumento de un 105%.

### ANDALUCÍA STOCK: PRINCIPALES SECTORES DE DESTINO EXCLUIDAS ETVES

(Millones de euros)

SECTOR 2 DÍGITOS	2014		2015		2016		
	Posición Inversora	%/ total	Posición Inversora	%/ total	Posición Inversora	%/ total	% Variación 16/15
Extracción de minerales metálicos	639	9,4	1.746	23,7	1.527	18,3	-13%
Comer. mayor e interme.comercio, excep. vehiculos motor y motocicletas	1.653	24,3	805	10,9	864	10,4	7%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	462	6,8	418	5,7	857	10,3	105%
Fabricación de bebidas	812	11,9	761	10,3	818	9,8	7%
Construcción de edificios	656	9,6	684	9,3	684	8,2	0%
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	N.C.	N.C.	499	6,8	584	7,0	17%
Actividades inmobiliarias	346	5,1	395	5,4	492	5,9	25%
Investigación y desarrollo	380	5,6	386	5,2	386	4,6	0%
Industria química	484	7,1	194	2,6	300	3,6	55%
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	276	4,1	279	3,8	278	3,3	0%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

## Flujos y stock de inversión de la provincia

En términos de **stock provincial de inversión extranjera en Andalucía**, es Sevilla la que mayor posición inversora tuvo en 2016 con un 39,2% del total, seguido de Málaga con un 30,1% y en tercer lugar por Huelva. Cabe destacar que Huelva parece tener una recesión en este sentido, disminuyendo en un 18% respecto al 2015. Por otro lado, las provincias de Cádiz y Córdoba son las provincias que mayor crecimiento tuvieron con un 45,9% en 2016. En el caso de Cádiz confirmado también por los datos de flujos de inversión.

**ANDALUCÍA STOCK: POSICIÓN INVERSORA POR PROVINCIAS EXCLUIDAS ETVES**

(Millones de euros)

PROVINCIA	2015		2016		
	Posición Inversora	%/ total	Posición Inversora	%/ total	% Variación 16/15
ALMERÍA	390	5,3	382	4,6	-2,0%
CÁDIZ	519	7,0	758	9,1	45,9%
CÓRDOBA	76	1,0	111	1,3	45,9%
GRANADA	162	2,2	155	1,9	-4,3%
HUELVA	1.362	18,5	1.117	13,4	-18,0%
JAÉN	33	0,4	34	0,4	1,5%
MÁLAGA	2.209	29,9	2.517	30,1	13,9%
SEVILLA	2.625	35,6	3.275	39,2	24,8%

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores



## 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.

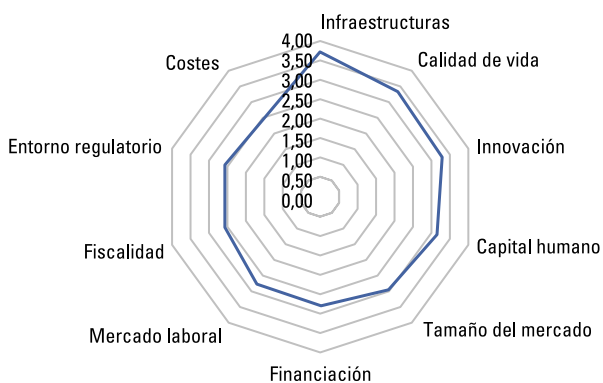
La **valoración general** que hacen las empresas inversoras de Málaga ha descendido ligeramente con respecto a 2017 al situarse en 2,94, respecto a los 3,14 de 2017.

Los aspectos generales más valoradas por las empresas, que se sitúan por encima de tres puntos, son: las **infraestructuras** (3,62), la **calidad de vida** (3,33), la **innovación** (3,26) y el **capital humano** (3,10). Los aspectos menos valorados son: tamaño del mercado (2,95), financiación (2,78), mercado laboral (2,76), fiscalidad (2,57), entorno regulatorio (2,53) y costes (2,49).

En relación al año 2017, se observa que las infraestructuras han ganado una posición respecto a la calidad de vida en los aspectos más valorados, que tenían una valoración media de 3,54 y 3,65 respectivamente el pasado año.

Los aspectos menos valorados en 2017 fueron la innovación (2,7) y los costes (2,56). En 2018, se aprecia un gran crecimiento de la valoración media de la innovación (3,26), la cual ha pasado de ser la segunda peor valorada en 2017 a ser la tercera mejor valorada en 2018.

### VALORACIÓN MEDIA EMPRESAS INVERSORAS



Fuente: Elaboración propia

Por parte de **otros colectivos y personas, no empresas**, vinculadas con la inversión extranjera en la ciudad, la **valoración general** que hacen es más positiva que la realizada por las empresas, con una posición de 3,15 sobre 5. Este dato ha disminuido ligeramente respecto a 2017, cuando los colectivos no empresas le daban una puntuación de 3,42 a Málaga.

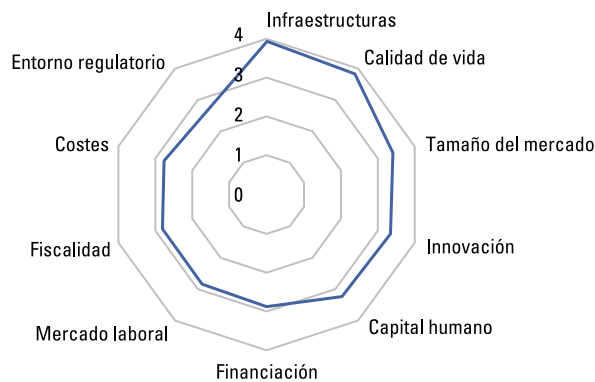
**Valoración general**

En 2018, las **infraestructuras** son las más valoradas (3,94), seguidas de la **calidad de vida** (3,82), el **tamaño de mercado** (3,38), la **innovación** (3,30) y el **capital humano** (3,23). En relación al año 2017, las infraestructuras adelantan a la calidad de vida, las cuales tenían en 2017 una valoración de 3,51 y 3,88, respectivamente, como sucede en el caso de las valoraciones de las empresas.

En cuanto a los factores menos valorados, por debajo de una puntuación de 3 sobre 5, se encuentran la **financiación** (2,91), el **mercado laboral** (2,83), la **fiscalidad** (2,81), los **costes** (2,73) y, por último, el peor valorado es el **entorno regulatorio** (2,56). En 2017, los peor valorados para las entidades no empresas fueron los **costes** (3,19) y la **innovación** (3,08), por lo que se ha incorporado el entorno regulatorio como un elemento nuevo.

Adicionalmente, en 2018 se aprecia también, como en el caso de la valoración de las empresas, un gran crecimiento de la puntuación asignada a la **innovación**, y la aparición del **tamaño del mercado** como elemento de gran valor.

**VALORACIÓN MEDIA. OTROS NO EMPRESAS EN MÁLAGA**



Fuente: Elaboración propia

En **España**, para el 2018 las áreas que han recibido mejor valoración por parte de los inversores han sido las relacionadas con **infraestructuras** y **tamaño del mercado**, seguidas por la **calidad de vida** y el **capital humano**. Con respecto a 2017, el tamaño del mercado ha ganado posiciones, ya que no estaba en el ranking de los tres elementos más valorados y ahora ocupa la segunda posición.

Entre los aspectos menos valorados para España por las empresas inversoras en 2018 están los del área de **financiación**, **innovación** y **fiscalidad**. En 2017 eran la **innovación** y los **costes** los peor valorados.

## 7. Principales fortalezas y debilidades

### 7.1. Principales fortalezas

En la encuesta que se ha dirigido a las **empresas** se les ha pedido que valoren un total de 59 aspectos que afectan al asentamiento y posicionamiento empresarial. De este conjunto, el 34% de los aspectos (20) han sido puntuados por encima de 3, mientras que solo a un 0,3% (2) se les ha dado una valoración por encima de 4 puntos.

Las principales fortalezas de Málaga (con valoración superior a 4 puntos) son el **Aeropuerto** de Málaga y el **tren de alta velocidad**, con valores de 4,29 y 4,09, respectivamente. Le siguen en puntuación de cerca el **Puerto** (3,95) y el **ocio y la cultura** (3,76). En 2017, obtenían una puntuación superior a 4 puntos los dos ya citados -Aeropuerto (4,35) y tren de alta velocidad (4,15), pero también estaban en este ranking el ocio y la cultura (4,07) y la seguridad (4,0). Esta última, en 2018 ha descendido de posición hasta el sexto lugar.

CRITERIOS MÁS VALORADOS DE MÁLAGA (EMPRESAS)	VALOR
Aeropuerto	4,29
Tren de alta velocidad	4,09
Puerto	3,95
Ocio y cultura	3,76
Disponibilidad infraestructuras y servicios de telecomunicaciones	3,72
Seguridad	3,57
Carreteras	3,51
Extensión de centros logísticos	3,47
Disponibilidad de mano de obra no cualificada	3,44
Existencia y capacidad de los Parques Científicos y Tecnológicos	3,44
Disponibilidad y calidad de las redes de proveedores	3,41
Capacidad aprendizaje	3,30
Disponibilidad de investigadores	3,30
Coste de vida	3,28
Acceso a mercados exteriores	3,26
Coste de mano de obra no cualificada	3,24
Disponibilidad de mano de obra cualificada	3,22
Calidad de las escuelas de negocio	3,20
Ferrocarril de mercancías	3,13

Fuente: Elaboración propia

En el caso de las **no empresas**, también han sido el **Tren de Alta Velocidad** y el **Aeropuerto**, los más valorados, con un 4,71 y 4,67, respectivamente, variando el orden de importancia que se le otorga a estas infraestructuras con relación a las empresas.

En el caso de las no empresas, también cuentan con una puntuación de 4 sobre 5 otros 5 elementos, hasta completar casi el 12% del total (frente al 0,3% de las empresas). Estos elementos hacen referencia a infraestructuras (**puerto, disponibilidad e infraestructuras y servicios de telecomunicaciones, carreteras**), ocio y cultura y seguridad.

También son 20 los aspectos del conjunto de 59 (34%) los que superan la puntuación de 3, siendo los contenidos prácticamente los mismos. Respecto a 2017, destaca que se mantiene la mejor puntuación dada al AVE con relación al Aeropuerto; se incorpora el puerto en tercer lugar, estando en quinta posición en 2017; y, especialmente, el hecho de que el coste de vida en 2017 ocupaba un quinto lugar, mientras que ahora está en la posición 18. Se mantienen entre las cinco primeras en 2017 respecto a 2018 el ocio y la cultural y la seguridad.

CRITERIOS MÁS VALORADOS DE MÁLAGA (NO EMPRESAS)	VALOR
Tren de Alta Velocidad	4,71
Aeropuerto	4,67
Puerto	4,30
Disponibilidad de Infraestructuras y servicio de telecomunicaciones	4,29
Ocio y Cultura	4,25
Carreteras	4,05
Seguridad	4,00
Existencia y capacidad de los Parques Científicos y Tecnológicos	3,90
Disponibilidad de escuelas internacionales	3,75
Disponibilidad de mano de obra no cualificada	3,74
Extensión Centros logísticos y redes de distribución	3,68
Disponibilidad y calidad de las redes de proveedores	3,65
Sistema sanitario	3,65
Disponibilidad de investigadores	3,55
Disponibilidad de mano de obra cualificada	3,53
Acceso a mercados exteriores	3,52
Coste de Mano obra cualificada	3,45
Coste de vida	3,45
Coste mano de obra no cualificada	3,35
Ferrocarril de mercancías	3,32

Fuente: Elaboración propia

Se puede destacar la importancia dada por las empresas a la calidad de las escuelas de negocio, frente a las no empresas, que no lo incorporan entre estos 20 elementos, frente al sistema sanitario, que se incluye por las no empresas y, sin embargo, no se le da importancia por parte de las empresas.

## 7.2. Principales debilidades

Las principales debilidades de Málaga según los **inversores extranjeros** en 2018 fueron el **coste de electricidad** (1,96) con la peor valoración de todos los aspectos, quitándole el puesto a otros **costes de energía, diésel, etc...** que fue el peor valorado por las empresas en 2017 con un 1,78. En 2018, estos costes energéticos han pasado a estar en penúltimo lugar (2,07), justo por detrás de la **rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles** (2,08) y la **disponibilidad de subvenciones públicas** (2,27).

CRITERIOS MENOS VALORADOS (EMPRESAS)	VALOR
Coste electricidad	1,96
Otro coste de energía. Diésel, etc.	2,07
Rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles	2,08
Disponibilidad de subvenciones públicas	2,27
Costes de adaptación a diferentes normativas autonómicas y locales	2,31
Líneas de financiación de crédito público	2,37
Carga del impuesto sobre sociedades	2,39
Carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios	2,41
Coste teléfono y acceso a internet	2,41
Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	2,43
Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador	2,48
Transportes	2,50
Suelo industrial	2,52
Dominio de idiomas	2,52
Coste de adaptación a la normativa medioambiental	2,53
Alquiler de oficinas	2,56
Incentivos y ayudas a la contratación laboral	2,60
Fiscalidad sobre los no residentes	2,64
Tamaño del mercado local malagueño	2,65
Desarrollo y aplicación de la legislación de la competencia	2,66

Las principales debilidades para los **colectivos no empresas** son la **rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles** (1,94), mientras que el año pasado fue el volumen total del gasto en I+D+i (2,50), seguido del **coste de electricidad** (2,24), **carga burocrática** en el funcionamiento de la empresa (2,40) y **otros costes de energía, diésel, etc...** (2,40).

Cabe destacar que la valoración en este año 2018 por parte de las no empresas han sido bastante peores que en el año 2017.

CRITERIOS MENOS VALORADOS (NO EMPRESAS)	VALOR
Rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles	1,94
Coste electricidad	2,24
Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	2,40
Otro coste de energía. Diésel, etc.	2,40
Coste alquiler de oficinas	2,45
Coste suelo industrial	2,53
Coste teléfono y acceso a internet	2,60
Carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios	2,61
Fiscalidad sobre los no residentes	2,63
Dominio de idiomas	2,65
Estabilidad del marco regulatorio	2,67
Incentivos y ayudas a la contratación laboral	2,68
Costes de adaptación a diferentes normativas autonómicas y locales	2,70
Flexibilidad de los horarios laborales	2,72
Costes del despido	2,74
Disponibilidad de Suelo Industrial	2,74
Coste de Transportes	2,80
Coste de adaptación a la normativa medioambiental	2,80
Disponibilidad de otros tipos de financiación	2,80
Desarrollo y aplicación de la legislación de la competencia	2,83

Ambos colectivos mantienen los costes energéticos entre las debilidades más importantes de Málaga, haciendo más hincapié las empresas en la disponibilidad de subvenciones públicas, frente a la carga burocrática para el funcionamiento empresarial, que es lo que destacan los colectivos no empresas.

### 7.3. Comparativa con España y Andalucía

En 2017, las **principales fortalezas de Andalucía** que, según la opinión de los inversores extranjeros, destacan hacen relación al capital humano, como la disponibilidad de mano de obra y la capacidad de aprendizaje. También son muy valoradas las infraestructuras, como los puertos, el tren de alta velocidad y aeropuertos, al igual que en ediciones anteriores, aunque mejoran en valoración. Finalmente, destacan temas como la seguridad y el acceso a mercados exteriores. La valoración obtenida en 2017 es similar a la de 2016, aunque ligeramente superior.

En 2018, en **España**, destacan aspectos relativos a infraestructuras, como en ediciones anteriores. Así, los inversores valoran muy positivamente la calidad de los aeropuertos, carreteras y tren de alta velocidad. Este año también destaca la disponibilidad de mano de obra cualificada, en este caso con titulación universitaria, así como las estructuras y servicios de telecomunicaciones. Finalmente, como en años anteriores, aspectos relativos a la calidad de vida son considerados fortalezas de nuestro país, como la seguridad o el ocio y la cultura.

La valoración general de 2018 de España mejora ligeramente respecto a la de 2017 en todas las áreas contempladas, excepto en el tamaño de mercado, las que más avanzan respecto al año pasado son las de fiscalidad y costes. En lo relativo a fiscalidad mejora la valoración otorgada por las empresas a todas las variables contempladas en el informe. En cuanto a los costes, las principales mejoras se refieren al coste de la mano de obra, tanto la de titulación universitaria o cualificación profesional como la no cualificada. El resto de áreas también obtienen valoraciones algo superiores a las del año pasado, aunque en menor medida.

PRINCIPALES FORTALEZAS (DE MÁS VALORADO A MENOS)		
España 2018	Andalucía 2017	Málaga 2018
Aeropuertos	Disponibilidad mano de obra no cualificada	Aeropuertos
Seguridad	Seguridad	Tren de alta velocidad
Carreteras	Puertos	Puerto
Disponibilidad mano de obra no cualificada	Aeropuertos	Ocio y cultura
Tren de alta velocidad	Tren de alta velocidad	Disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicaciones
Disponibilidad de infraestructuras y servicios de telecomunicaciones	Capacidad de aprendizaje	Seguridad
Ocio y cultura	Acceso a mercados exteriores	Carreteras
	Disponibilidad de mano de obra cualificada	Extensión de centros logísticos y redes de distribución

Fuente: Elaboración propia

En **Andalucía**, en 2017, obtienen **resultados inferiores** a los del ejercicio pasado las áreas de Financiación, Calidad de Vida y sobre todo, Fiscalidad. Lo relativo a Innovación mantiene su valoración respecto a 2016. En el resto de apartados los inversores otorgan a Andalucía valoraciones superiores a las del año pasado, destacando las mejoras en entorno regulatorio, tamaño de mercado y capital humano, siendo especialmente relevante, como se comentaba con anterioridad, que estas dos últimas son las áreas más importantes para las empresas de capital extranjero en Andalucía.

Vuelve a aparecer el coste de electricidad como el aspecto menos valorado en Andalucía, junto con la burocracia, pero destacan este año los temas fiscales, como las cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador, el impuesto de Sociedades o el IVA, todos ellos de gran importancia para el inversor y en la mayoría de los casos de competencia nacional.

En 2018, en **España**, el coste de la electricidad aparece, de forma muy destacada y al igual que en los últimos años, como la principal debilidad, junto a otros costes de energía. Los aspectos fiscales, como la disponibilidad de subvenciones públicas, también obtienen bajas valoraciones, junto a la burocracia, las cuotas a la seguridad social y la eficiencia de los juzgados.

<b>PRINCIPALES DEBILIDADES (DE MENOS VALORADO A MÁS)</b>		
<b>España 2018</b>	<b>Andalucía 2017</b>	<b>Málaga 2018</b>
Coste de electricidad	Coste de electricidad	Coste de electricidad
Otros costes de energía, gas, diésel, gasolina...	Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Otros costes de energía, gas, diésel, gasolina...
Volumen total de gasto público para I+D+i	Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador	Rapidéz y eficacia juzgados mercantiles
Disponibilidad de subvenciones públicas	Carga del impuesto sobre Sociedades	Disponibilidad de subvenciones públicas
Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Carga del IVA e impuestos especiales	Costes de adaptación a normativas autonómicas
Rapidez y eficacia juzgados mercantiles	Disponibilidad de subvenciones públicas	Líneas de financiación de crédito público
Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador	Otros costes de energía, gas, diésel, gasolina...	Carga del impuesto de sociedades

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.

España	Andalucía	Málaga
Dominio de idiomas	Dominio de idiomas	Dominio de idiomas
Coste de la electricidad	Carga del impuesto de Sociedades	Costes de electricidad
Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Cuotas a la Seguridad Social sobre el trabajador	Disponibilidad de escuelas internacionales
Aceptación de responsabilidades y objetivos	Coste de electricidad	Calidad de escuelas de negocio
Coste del teléfono y acceso a internet	Carga burocrática en el funcionamiento de la empresa	Aceptación de responsabilidades y objetivos
Otros costes de energía: gas, diésel,gasolina	Aceptación de responsabilidades y objetivos	Otros costes de energía: gas, diésel,gasolina

### 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 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. Costes de electricidad

Este aspecto se repite para los tres territorios, aunque varía el grado de importancia que se le da. Es un factor que depende de la política nacional en la materia, por lo que difícilmente se puede desde el ámbito local facilitar su reducción.

## 3. Disponibilidad de escuelas internacionales

Este aspecto aparece solo para el caso de Málaga y posiblemente esté vinculado con la instalación cada vez más clara de las familias completas, cuando se produce la instalación de una empresa extranjera en nuestro territorio. Inicialmente, no es motivo de instalación de la empresa en Málaga, pero posteriormente se le da mucha importancia a su existencia, por lo que es conveniente seguir apostando por la disponibilidad y ampliación de estas escuelas internacionales en nuestro territorio.

## 4. Calidad de las escuelas de negocio

Este aspecto ya se destacó en 2017 para Málaga, aunque no se estableció como uno de los ámbitos prioritarios para seguir trabajando. Podría ser un indicativo de la internacionalización que se está produciendo en el ámbito empresarial y la expansión a nuevos segmentos y mercados, que hace necesario preparar a las plantillas de las empresas cada vez de forma más innovadora y, sobre todo, más profesional.

## 5. 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 desapareció entre las prioridades españolas para 2017, pero ha vuelto a destacarse en 2018 en los tres territorios.

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.

## 6. Otros costes de energía: gas, diésel, gasolina

Este ámbito de actuación se ha destacado para el caso de España y para Málaga, si bien, como sucede en el caso de los costes de energía eléctrica, no están en manos del gobierno local o de los municipios poder reducir las tarifas que se aplican. Es un fenómeno que se da en toda España y que solo podrá variar cuando cambien la distribución global de las fuentes de energía del mercado español.

Por otra parte, se ha analizado los motivos de instalación en la provincia y se ha preguntado cuáles sería las mejoras a acometer para que la empresa siguiera invirtiendo y creciendo en este territorio. Se han separado las respuestas en función de la localización de la sede central de las empresas, ya que se puede ver que aquellas empresas de capital extranjero que han optado por abrir sede central en España demandan mejoras en el marco fiscal, que tiene menos importancia para las empresas que solo cuentan con sucursales. No obstante, para ambas la reducción de las cargas administrativas y la mayor flexibilidad del mercado laboral son fundamentales.

<b>EMPRESAS EXTRANJERAS CON SEDE CENTRAL EN ESPAÑA</b>	<b>%</b>
Mejorar el marco fiscal de las empresas	21,6%
Reducción de cargas administrativas a todos los niveles	20,5%
Mayor flexibilidad del mercado laboral	12,5%
Mejorar la contribución a la Seguridad Social de los trabajadores o subvenciones para contratar	12,5%
Mejorar la cualificación de los trabajadores	12,5%
Mayor disponibilidad de incentivos y subvenciones a la inversión	9,1%
Mayores incentivos a la I+D	9,1%
Implantación de la Ley de Mercado Único	2,3%

<b>EMPRESAS EXTRANJERAS CON SEDE CENTRAL FUERA DE ESPAÑA</b>	<b>%</b>
Reducción de cargas administrativas a todos los niveles	20,7%
Mayor disponibilidad de incentivos y subvenciones a la inversión	17,1%
Mayor flexibilidad del mercado laboral	13,4%
Mejorar el marco fiscal de las empresas	12,2%
Mayorar la contribución a la Seguridad Social de los trabajadores o subvenciones para contratar	12,2%
Mejorar la cualificación de los trabajadores	9,8%
Mayores incentivos a la I+D	8,5%
Implantación de la Ley de Mercado Único	6,1%

## 9. Perspectivas de las empresas instaladas

Se ha solicitado a los encuestados que valoren los resultados de sus empresas en 2017 con respecto a 2016, y que hagan una previsión de resultados para 2018 y para 2019.

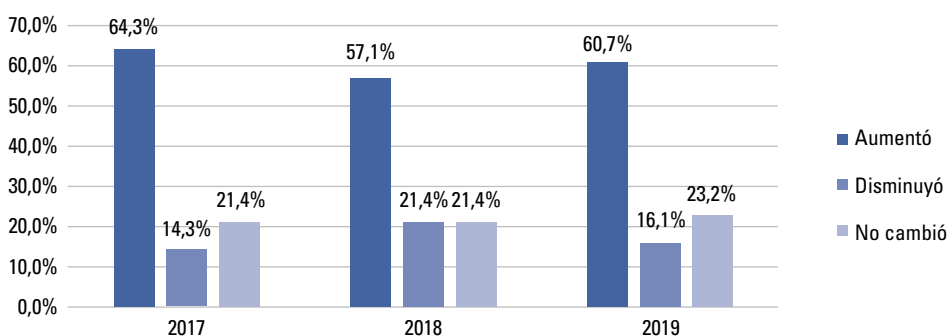
### 9.1. Perspectivas de facturación

En la provincia de Málaga el 2017 fue un gran año para las empresas en términos de facturación ya que aumentó en un 64,3% de las empresas, no cambiando para un 21,4%. La previsión del barómetro de 2017 era que el 77,8% de las empresas mejorara, por lo que los resultados finales han sido algo inferiores a los previstos.

Para 2018 las previsiones son de una ligera disminución de la facturación, posiblemente reflejo de la situación de inestabilidad político-económica de España y de Europa. En el barómetro del 2017, las previsiones para 2018 en facturación situaban a un 70,4% de las empresas con mejores resultados, mientras que este año solo se estima la mejora para un 57,1%.

En cuanto a las previsiones de las empresas para 2019 indican que habrá un 3% más de empresas que aumenten su facturación, por lo que parece que se recupera ligeramente el optimismo en el sector.

#### EVOLUCIÓN DE LA FACTURACIÓN



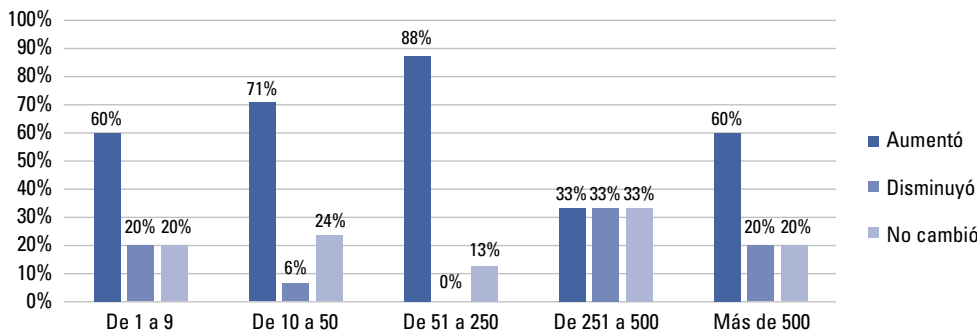
Fuente: Elaboración propia

Se analizan a continuación los datos de la facturación en función del tamaño de las empresas encuestadas (pequeñas, medianas y grandes) y se observa que hasta 250 trabajadores se mejoraron los resultados en 2017, si bien para 2018 la previsión era de mejora en las pequeñas y grandes, quedando las medianas en una posición casi igual.

Se observa que el 60% de las empresas de 1 a 9 empleados aumentaron su facturación en 2017, en cambio, hubo un 20% de empresas que disminuyeron y el 20% restante no cambió su facturación respecto a 2016.

Otro dato a destacar es el de las empresas de 51 a 250 empleados las cuales un 88% de ellas aumentaron su facturación en 2017.

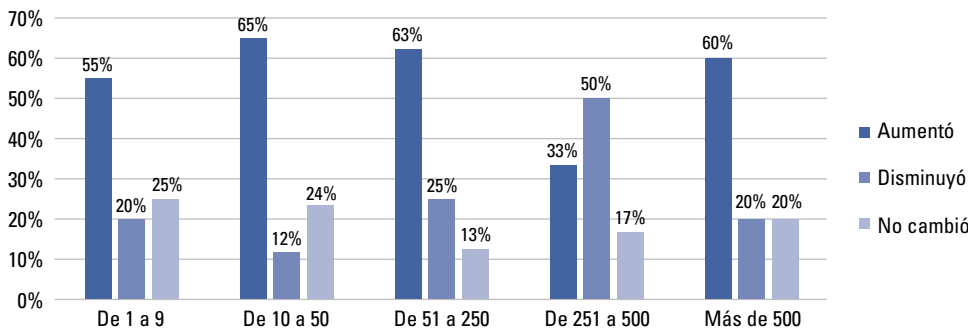
### ANÁLISIS DE LA FACTURACIÓN EN 2017



Fuente: Elaboración propia

Por otro lado, en 2018, se observa de nuevo una previsión más negativa en la facturación. Las empresas de 51 a 250 empleados que aumentaron la facturación en 2017 o la mantuvieron sin cambios, sin empresas que ofrecieran datos de disminución, para el año 2018 es un colectivo que está previsto que obtenga una disminución de un 25% de las empresas en facturación, empeorando la situación para las empresas de 251 a 500 empleados, que consideran que el 50% en 2018 disminuirá su facturación.

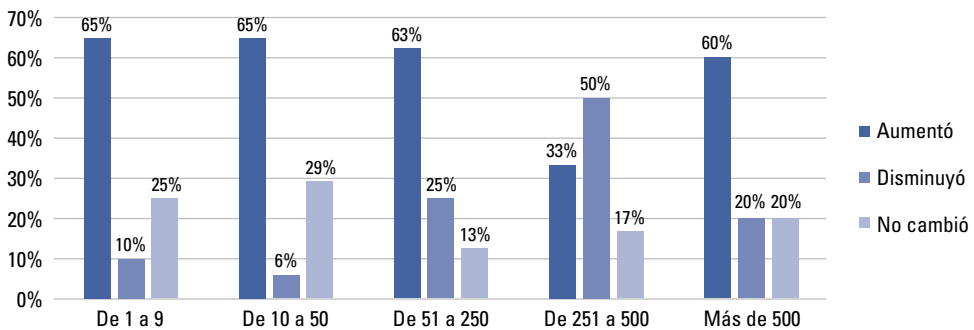
### ANÁLISIS DE LA FACTURACIÓN EN 2018



Fuente: Elaboración propia

Las previsiones para 2019 de las empresas es que se mantengan los números de 2018, salvo en las de 1 a 9 empleados, que un 10% de las empresas que disminuyeron su facturación en 2019 prevén que van a aumentarla en 2019 y en las empresas de 10 a 50 empleados donde habrá una disminución de las empresas que reducirán su facturación, trasladándose a empresas que no cambiarán su facturación.

### ANÁLISIS DE LA FACTURACIÓN EN 2019



Fuente: Elaboración propia

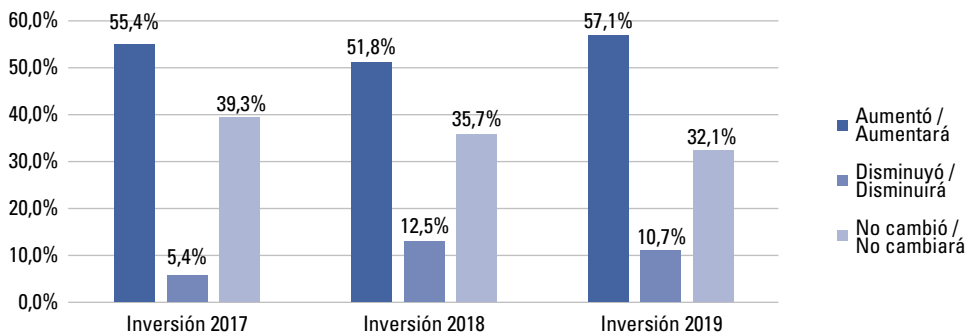
## 9.2. Perspectivas de inversión

Se observa que en 2017 la inversión de las empresas de la provincia aumentó en un 55% de ellas, y se mantuvo en un 39%, dejando sólo en un 5% las empresas que disminuyeron la facturación. En el barómetro de 2017 la previsión era que mejoraban un 63%, se mantenían un 22% y empeoraban un 15%, por lo que las cifras reales, entre las que se mantienen y mejoran han sido más positivas que las previstas.

En 2018 se observa que la previsión en la inversión es a que haya mayor número de empresas que en 2017 que la disminuyan (12,5% frente a 5,4%). En cuanto a las previsiones de aumento de la inversión se cree que afectarán a un 51,8% de las empresas. En el barómetro de 2017 se estimaba que para 2018 empeorarían el 15% de las empresas y mejorarían un 59%, previsiones algo más optimistas que las expresadas en esta edición.

Las previsiones para 2019 recuperan el optimismo, ya que las expectativas de inversión son de que van a aumentar en mayor medida que en 2017 y 2018 las empresas con mayor inversión. No obstante, se mantienen por encima del 10% las empresas que pueden disminuir la facturación.

**INVERSIÓN DE LAS EMPRESAS DE LA PROVINCIA**



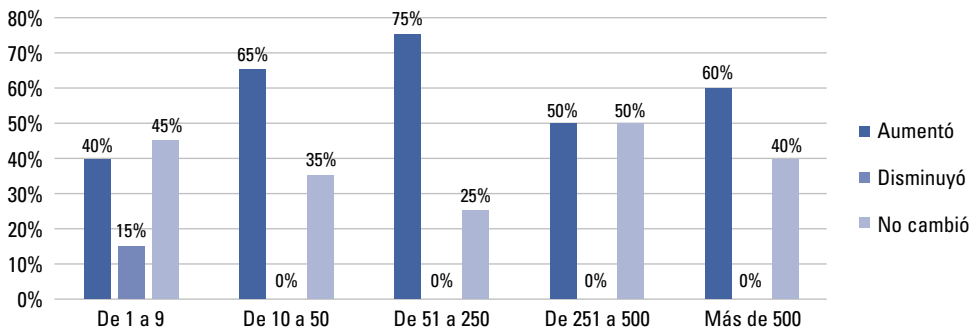
Fuente: Elaboración propia

A continuación, se analiza la inversión de las empresas de la provincia en función de los empleados que tienen.

En 2017 se observa un gran aumento de la inversión de las empresas de 51 a 250 empleados (75% de ellas) y ninguna disminuyó su inversión. Sin embargo, en 2018 la cifra de las que van a aumentar su inversión cae al 50%, trasladando ese 25% a las empresas que disminuirán su inversión en 2018. Este grupo de empresas en 2019 vuelve a mejorar sus expectativas subiendo a un 75% las que creen que aumentarán la inversión, pero manteniendo un 25% de las que creen que la reducirán.

Las grandes empresas con más de 500 empleados han mantenido constante su perspectiva de inversión para 2017 y 2018 con un 60% de ellas aumentándola y el resto no la cambió. Para 2019, su previsión es aún más optimista, ya que el 80% de ellas prevén aumentar su inversión y el resto prevé no cambiarla, noticia positiva para la creación de empleo posterior.

**ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN EN 2017**



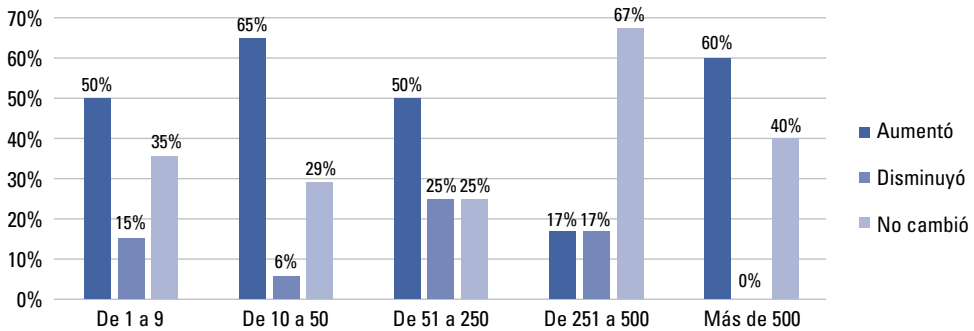
Fuente: Elaboración propia

Perspectivas de las empresas instaladas

El avance más positivo se prevé en las empresas pequeñas de 1 a 9 empleados que crecen sus previsiones de aumento de la inversión de un 40% en 2017, a un 50% en 2018 y un 55% en 2019. Durante los dos primeros años se mantiene, no obstante, una previsión de disminución de la inversión en un 15% de las empresas, mientras que en 2019 se espera que solo el 10% tenga que disminuir su inversión.

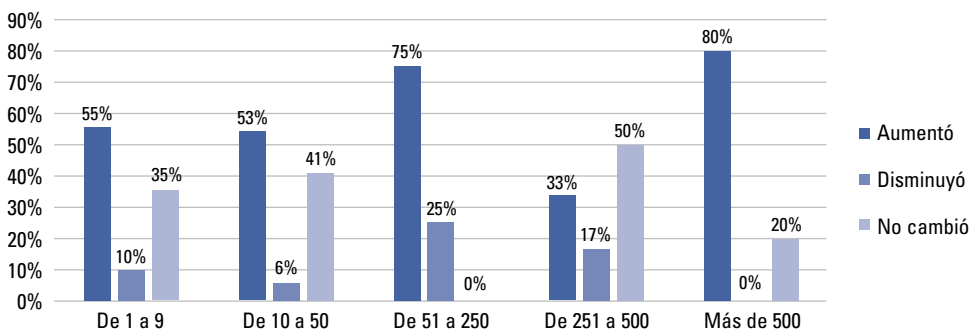
Por otra parte, en las empresas de 10 a 50 empleados, se considera que un 65% tanto en 2017 como en 2018, aumentarán su inversión; si bien, en 2017 no se disminuyó la inversión en ninguna empresa, y en 2018 se eleva la previsión a un 6%, manteniéndola en 2019.

**ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN EN 2018**



Fuente: Elaboración propia

**ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN EN 2019**



Fuente: Elaboración propia

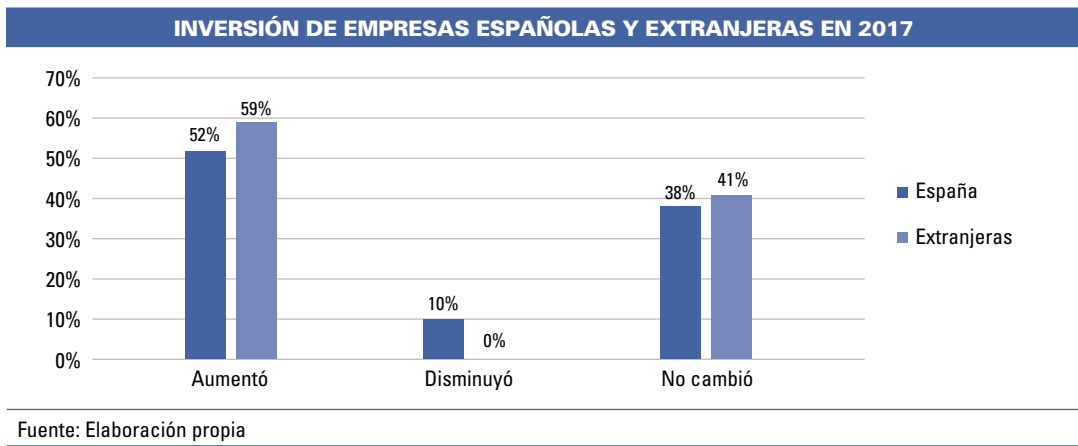


Para 2019, por tanto, se prevé una situación en materia de inversión más positiva que en 2018, siendo las empresas de más de 500 empleados (80%) y las de 51 a 250 (75%) las que prevén una mejora de sus inversiones en mayor medida. Las que hacen previsiones más negativas de disminución de la inversión son las situadas entre 51 a 250 empleados (25%) y 251 a 500 (17%). No obstante, analizando los datos entre las que aumentan y se mantienen la previsión en general es muy positiva para 2019.

Si se hace una comparación de las previsiones de inversión en función de que las empresas extranjeras de la provincia tengan sede central en España (españolas) o en el extranjero (extranjeras), la previsión de inversión de las empresas con sede española entre 2017 y 2019 ha aumentado año tras año (52%, 55% y 59%), mientras que la de empresas con sede exterior fluctúa en sus previsiones.

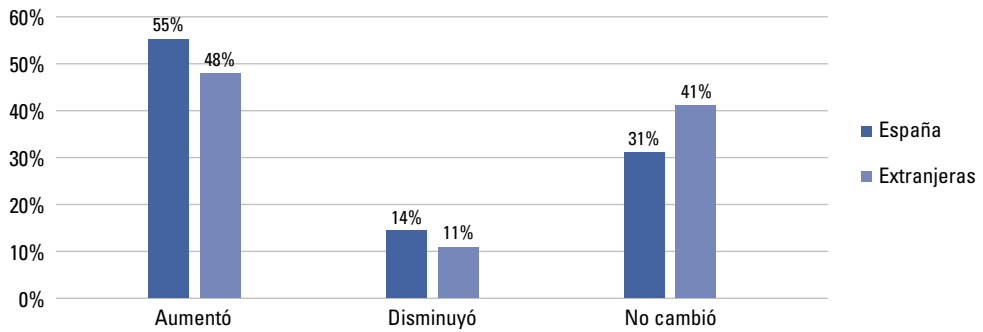
Las empresas con sede central extranjera aumentaron su inversión respecto a las españolas en 2017, superándolas en un 7%. En cambio, en 2018 ha disminuido y sólo un 48% estiman que van a incrementar la inversión, frente al 55% de las españolas.

Las expectativas para 2019 de las empresas extranjeras pretenden recuperar los números de inversión de 2017 con un 56% que pretenden aumentarla, si bien aún hay un 11% que prevé disminuir su inversión en la provincia.



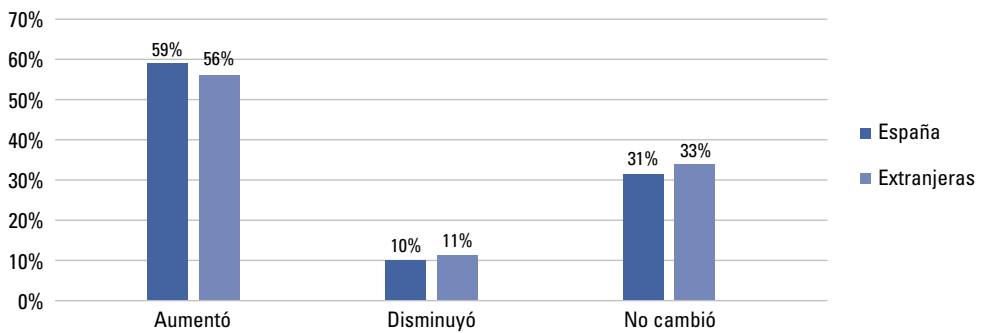
Perspectivas de las empresas instaladas

**INVERSIÓN DE EMPRESAS ESPAÑOLAS Y EXTRANJERAS EN 2018**



Fuente: Elaboración propia

**INVERSIÓN DE EMPRESAS ESPAÑOLAS Y EXTRANJERAS EN 2019**



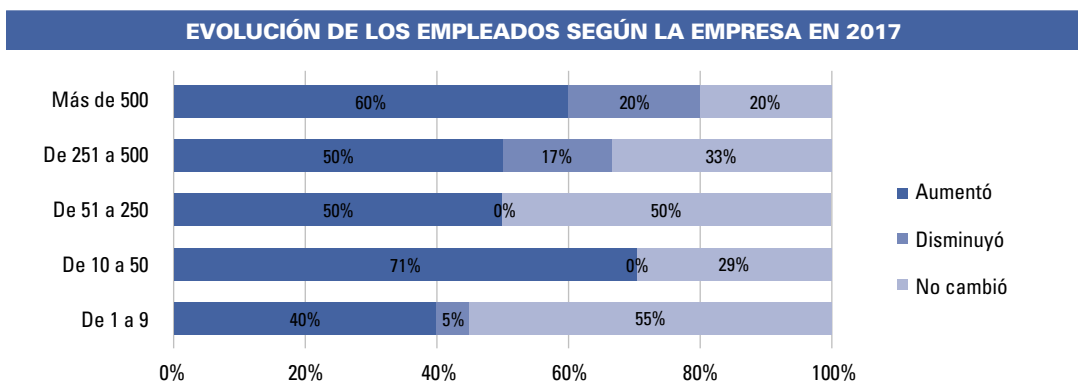
Fuente: Elaboración propia

### 9.3. Perspectivas de empleo

Para analizar las expectativas en materia de empleo que tienen las empresas de capital extranjero en Málaga, se hará por el tamaño de la plantilla de las mismas.

En este sentido, las grandes empresas (más de 500 empleados), en 2017 aumentaron en un 60% sus plantillas, un 20% la disminuyó y otro 20% no cambió. Esta evolución se mantiene constante para 2018 y 2019.

Las perspectivas para las empresas de 251 a 500 empleados son algo menos positivas. En 2017, un 50% de ellas aumentaron la plantilla y un 33% la mantuvieron constante. En cambio, en 2018, su previsión es que sólo el 17% la aumente, frente a un 67% que la va a mantener constante y un 17% que estima que tendrá que reducirla. En 2019, los datos para estas empresas son aún más negativos, ya que aunque se mantiene la previsión de crecimiento para un 17%, se incrementa hasta el 50% las que mantendrán la plantilla y hasta un 33% la que deberá disminuirla.



Fuente: Elaboración propia

Para las empresas entre 51 y 250 empleados, el 2017 fue positivo, ya que ninguna disminuyó su plantilla, y el resto se dividieron al 50% entre las que aumentaron y se mantuvieron en el número de empleados. Sus previsiones para 2018 y 2019 son similares, si bien destaca que sitúan en un 25% las que deberán disminuir sus plantillas.

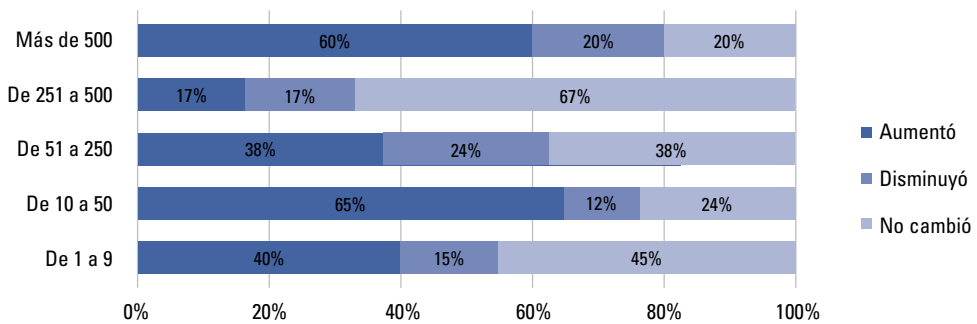
En cuanto a las empresas de 10 a 50 empleados, el año 2017 fue un año muy positivo, presentando la mejor cifra de % de empresas que incrementan su plantilla, con un 71%, y un 29% que la mantiene. Por tanto, ninguna tuvo que reducir el número de empleados. Las previsiones que hacen para 2018 y 2019 van disminuyendo paulatinamente el número

Perspectivas de las empresas instaladas

ro de las que aumentan plantilla (65% y 47% respectivamente, si bien se mantienen por encima del 80% entre las que aumentan y se mantienen.

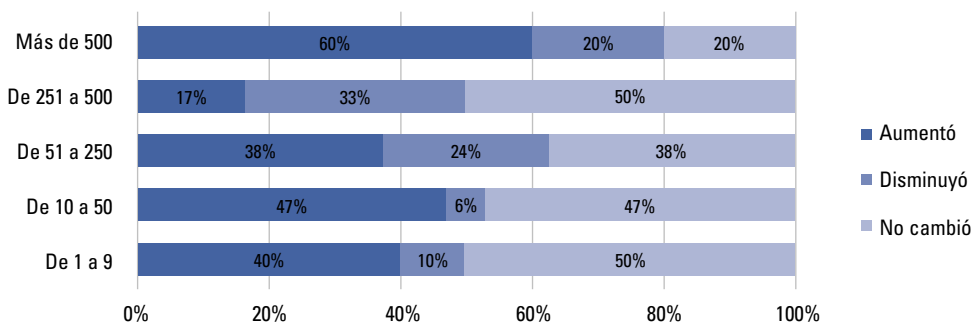
Finalmente, las empresas de entre 1 y 9 empleados mantienen para los tres escenarios un porcentaje del 40% de empresas que incrementa su plantilla, y son algo más negativos en 2018 que en 2019 para aquellas empresas que tendrán que reducir su número de empleados (15% en 2018 y 10% en 2019).

**EVOLUCIÓN DE LOS EMPLEADOS SEGÚN LA EMPRESA EN 2018**



Fuente: Elaboración propia

**EVOLUCIÓN DE LOS EMPLEADOS SEGÚN LA EMPRESA EN 2019**

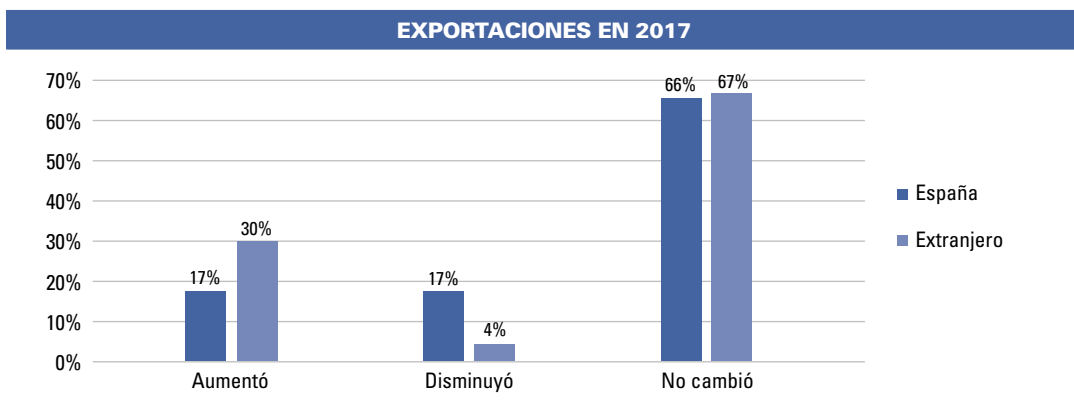


Fuente: Elaboración propia

## 9.4. Perspectivas de exportación

El análisis de las exportaciones se ha realizado distinguiendo entre las empresas con sede central en España y las que tienen su sede central en el extranjero.

El análisis constata que las empresas con sede española en 2017 tienen unos resultados en exportación algo menos positivos que las que tienen sede extranjera. En 2017 el 17% de las que tienen sede central en España aumentaron su exportación, frente al 30% de las que tienen sede exterior. Así mismo el 17% de las primeras disminuyeron sus exportaciones, frente a solo el 4% de las que tienen sede exterior.

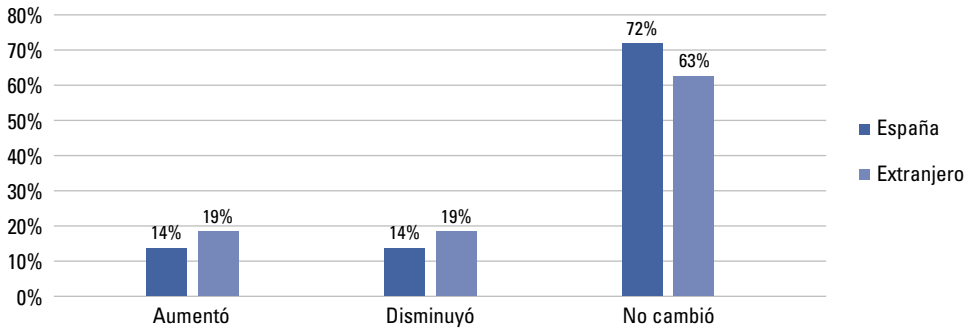


Fuente: Elaboración propia

Para 2018, está previsto que se invierta la situación, ya que el porcentaje de empresas con sede exterior que disminuirá sus exportaciones se sitúa en 19% frente al 14% español, esto quiere decir que las empresas que aumentan o mantienen sus exportaciones en mayor número son las de sede española, frente a los datos de 2017.

La previsión es que se reduzca un 3% más el número de empresas que aumentan sus exportaciones en el caso de las que tienen sede española, si bien, las que tienen sede en el exterior reducen el número de empresas que aumentan sus exportaciones en un 11%.

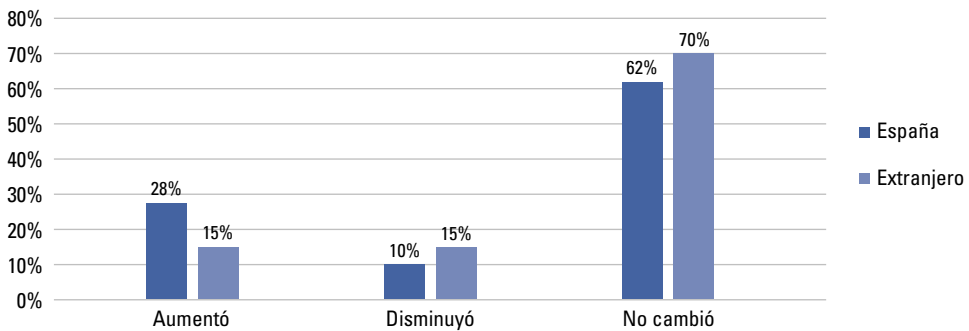
### EXPORTACIONES EN 2018



Fuente: Elaboración propia

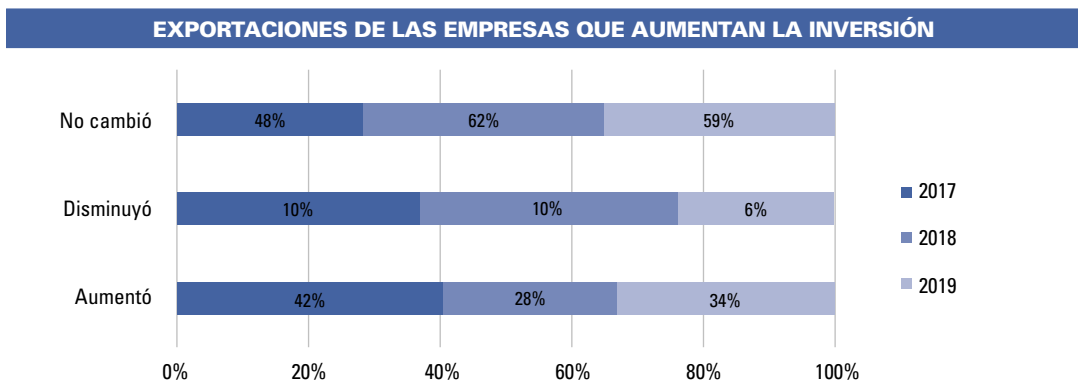
Respecto a 2019, hay que decir que se recupera algo la situación para ambos tipos de empresa, ya que las españolas que disminuyen sus exportaciones se sitúan en un 10% (frente al 14% del 2018) y las de sede extranjera en un 15% (frente al 19% de 2018). Son las empresas que aumentan sus exportaciones las que más crecen en el caso de las que tienen sede española (pasan de un 14% a un 28%), frente a las que tienen sede exterior que disminuyen aún más las empresas exportadoras (de 19% en 2018 a 15% en 2019).

### EXPORTACIONES EN 2019



Fuente: Elaboración propia

Finalmente, parece interesante hacer algunos análisis cruzados de las variables estudiadas, de tal manera que se observe la relación y la evolución entre factores como las exportaciones y la inversión o el empleo.



Fuente: Elaboración propia

Se observa que aquellas empresas que aumentan su inversión en los años de estudio tienen en 2017 en un 42% de los casos un aumento en sus exportaciones, frente a un 28% que se prevé para 2018 y un 34% para 2019. No obstante, en cuanto a las que a pesar de aumentar la inversión ven disminuidas sus exportaciones, los datos para 2017 y 2018 se mantienen en un 10%, pero en 2019 se prevé que disminuyan al 6%.

Si el análisis de inversión y exportaciones se hace teniendo en cuenta el tamaño de las empresas por el número de empleados, se puede observar que son las pequeñas y medianas empresas las que experimentan entre 2017 y 2019 una mejor evolución tanto en inversión como en exportaciones.

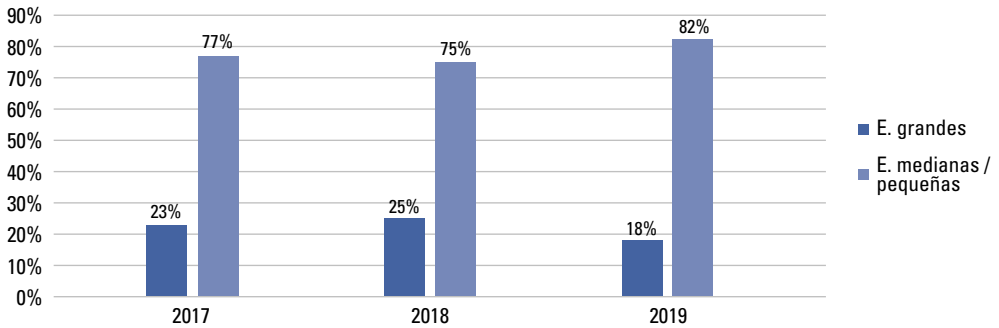
En 2018, el número de pymes que aumentaron las exportaciones y a su vez la inversión fueron un 2% menos, en favor de las empresas grandes, pero en 2019, las previsiones apuntan a que serán mucho mejores los resultados para las empresas medianas y pequeñas con un 82% mejorando inversión y exportaciones.

Entrando en distinguir las empresas en función del número de empleados que han mejorado su inversión y sus exportaciones, se observa que el porcentaje de empresas grandes de más de 500 empleados se ha mantenido constante en los tres años analizados, mientras que las de 251 a 500 han caído desde un 17% hasta un 0%.

El principal foco inversor y exportador se concentra en las medianas empresas (de 51 a 250 empleados) y es que el 63% aumentó su inversión y exportación en 2017 y lo hará en 2019, aunque cayeran en 2018 hasta un 38%.

Perspectivas de las empresas instaladas

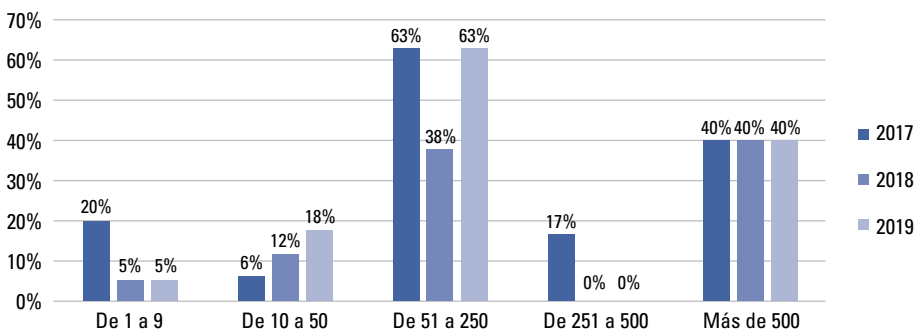
**EVOLUCIÓN DE EMPRESAS POR TAMAÑO QUE AUMENTAN LA INVERSIÓN Y LAS EXPORTACIONES**



Fuente: Elaboración propia

En las pequeñas empresas son completamente diferentes las previsiones para las que tienen entre 10 y 50 empleados, respecto a las que tienen entre 1 y 9 empleados. Las primeras cuentan con previsiones más optimistas, estableciendo una tendencia clara a aumentar las empresas que tendrán un aumento en la inversión y las exportaciones, con cifras de 6%, 12% y 18% anualmente. Mientras que las de 1 a 9 empleados van deca- yendo desde el 20% en 2017 a previsiones del 5% para 2018 y 2019.

**% DE EMPRESAS POR TAMAÑO QUE AUMENTAN LA INVERSIÓN Y LAS EXPORTACIONES**



Fuente: Elaboración propia



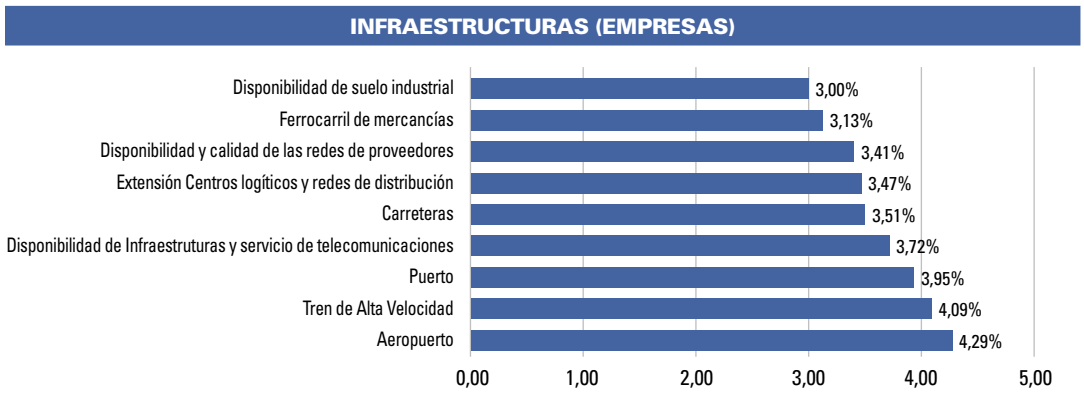
# 10. Valoración del clima de inversión por áreas

En este apartado se analiza la valoración media que hacen tanto las empresas como los otros colectivos no empresas de factores clave como: infraestructuras, costes, capital humano, innovación, calidad de vida, mercado laboral, fiscalidad, entorno regulatorio, financiación y tamaño del mercado. Los cinco primeros fueron ya analizados en 2017 y los otros cinco se han añadido nuevos en esta edición, por lo que no se podrán establecer las comparativas de datos.

## 10.1. Infraestructuras

Las infraestructuras es el área más valorada en general por las empresas de los diez factores analizados, tanto para España, como para Andalucía y para la provincia (3,62). En concreto, dentro de las infraestructuras, lo más valorado es el aeropuerto con mucha diferencia (4,29 sobre 5), siguiéndole el tren de alta velocidad y el puerto. En cuanto a lo menos valorado, pero con una puntuación elevada, están el ferrocarril de mercancías y la disponibilidad de suelo industrial.

Los elementos son los mismos que se valoraron en 2017 y en general han recibido mejor puntuación, destacando la mejora del puerto que pasa del 4 puesto al tercero, y del ferrocarril del mercancías frente al suelo industrial.



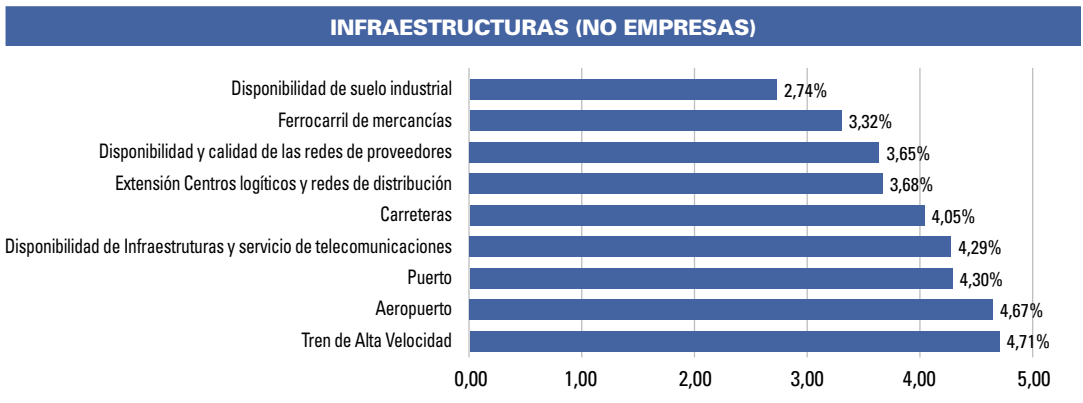
Fuente: Elaboración propia

Valoración del clima de inversión por áreas

Por otro lado, las no empresas valoran más el tren de alta velocidad que el aeropuerto a diferencia de las empresas que sitúan el aeropuerto en primer lugar, aunque hay que decir que la valoración de ambas infraestructuras es prácticamente igual en las no empresas y en las empresas hay mayor diferencia en favor del aeropuerto.

Las infraestructuras por parte de las no empresas son al igual que en las empresas, el aspecto mejor valorado con un 3,93 sobre 5.

En cuanto a los datos del año 2017, las puntuaciones también son en general más elevadas para todos los elementos del factor infraestructuras, variando solo las carreteras su posición, pasando del cuarto puesto en 2017 al quinto en 2018, siendo la disponibilidad de infraestructuras y servicios en general la que mejora su puesto.



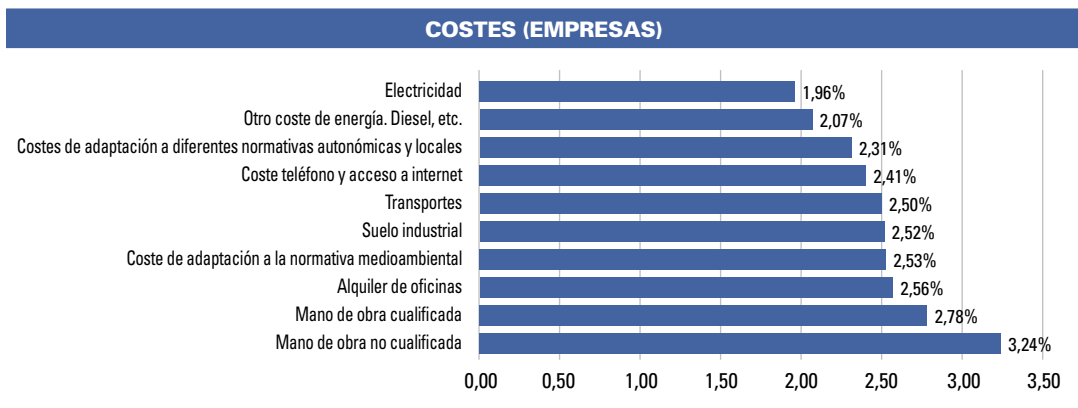
Fuente: Elaboración propia

## 10.2. Costes

Los costes se han valorado considerando que 5 significa coste muy reducido y 1 coste muy elevado.

Los costes es el aspecto general peor valorado por las empresas con un 2,49 de media. Dentro de este factor, las empresas lo que más valoran son los costes de la mano de obra no cualificada, seguido de la cualificada y el alquiler de oficinas. Mientras que lo menos valorado es el coste de electricidad, coste bastante elevado ya que está muy cercano a 1; le siguen otras energías como el diésel y los costes de adaptación a diferentes normativas autonómicas y locales.

Respecto a 2017, se ha incorporado la valoración de los costes de adaptación a la normativa autonómica y estatal, que en el caso de las empresas ha recibido un valor muy bajo, como los costes energéticos, es decir, que se percibe como un elemento ralentizados



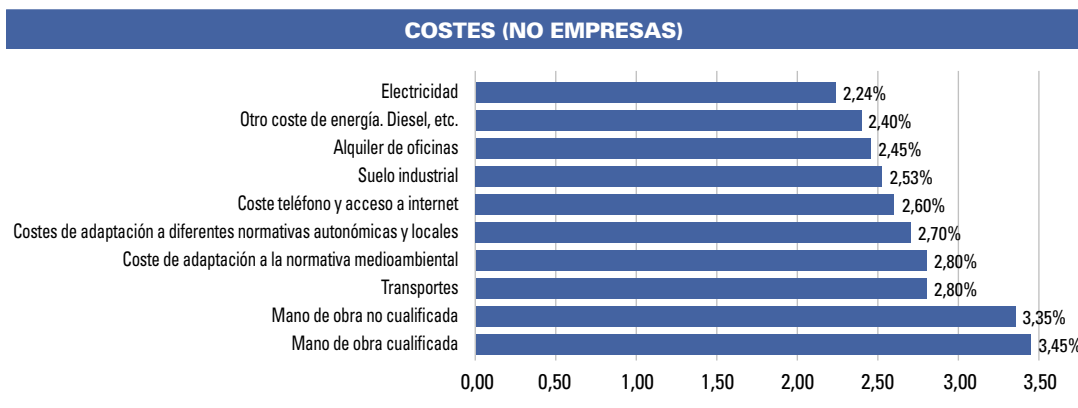
Fuente: Elaboración propia

de las inversiones. El resto de elementos permanecen prácticamente en el mismo orden, pero con mejor puntuación.

En las no empresas valoran más el coste de la mano de obra cualificada que la no cualificada, que, en el caso de las empresas, era justo al contrario, se valoran mejor los costes de la mano de obra no cualificada.

Los costes de electricidad, otras energías como el diésel y el coste de alquiler son los 3 costes peor valorados, las no empresas consideran que son un inconveniente.

Respecto a 2017, destaca el hecho de que la adaptación a la normativa se ha posicionado en el cuarto lugar de los costes mejor valorados, por lo que no se considera tan perjudicial como lo ven las empresas.

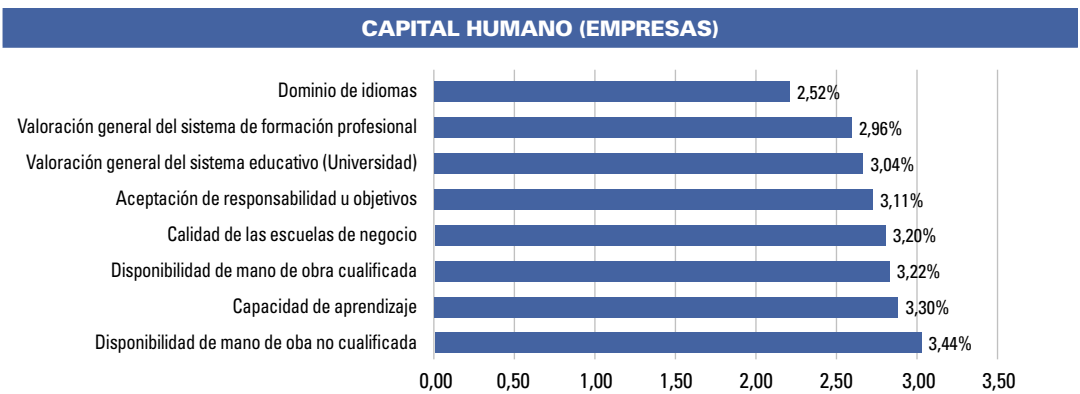


Fuente: Elaboración propia

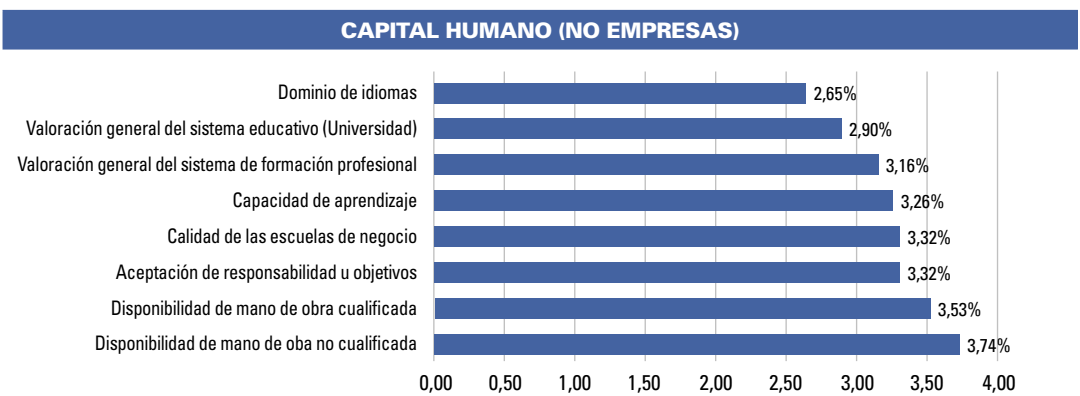
### 10.3. Capital humano

Dentro del factor de capital humano lo más valorado por las empresas es la disponibilidad de mano de obra no cualificada, la capacidad de aprendizaje y la disponibilidad de mano de obra cualificada.

Por el contrario, consideran que habría que mejorar el sistema de formación profesional y el dominio de idiomas.



Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

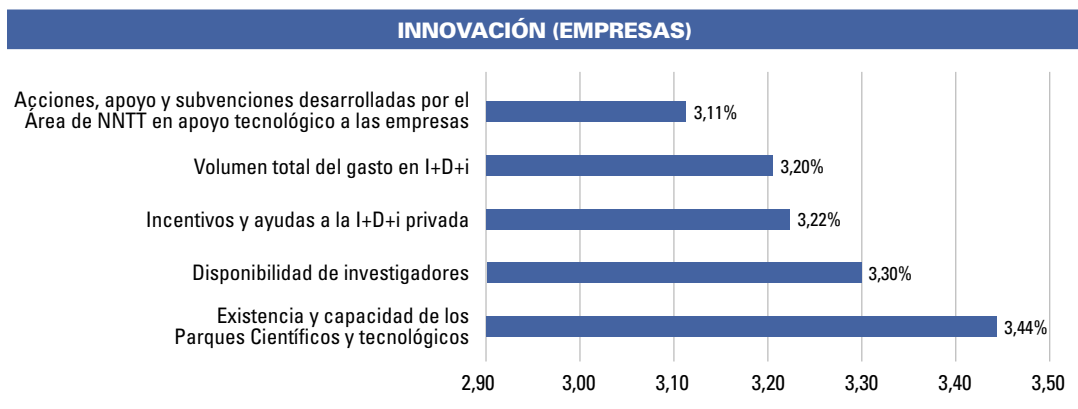
Las no empresas valoran el capital humano de Málaga de forma muy parecida a las empresas, es decir, lo mejor puntuado es la mano de obra no cualificada y cualificada, así como su capacidad de aprendizaje, y lo peor valorado es el dominio del idioma y la valoración general del sistema educativo.

Sin embargo, las no empresas consideran que se está en una mejor posición respecto a aceptación de responsabilidades y objetivos que la opinión que tienen las empresas.

En 2017, la capacidad de aprendizaje era especialmente destacado por las no empresas, y este año es por las empresas. El resto de puntuaciones más o menos sigue la misma tónica, incluida la valoración de la aceptación de las responsabilidades y objetivos.

### 10.4. Innovación

La innovación recibe una puntuación media global de 3,25 sobre 5, y se observa que es la existencia y capacidad de los Parques Científicos y Tecnológicos lo más valorado por las empresas, seguido de la disponibilidad de los investigadores e incentivos y las ayudas a la I+D+I privada.

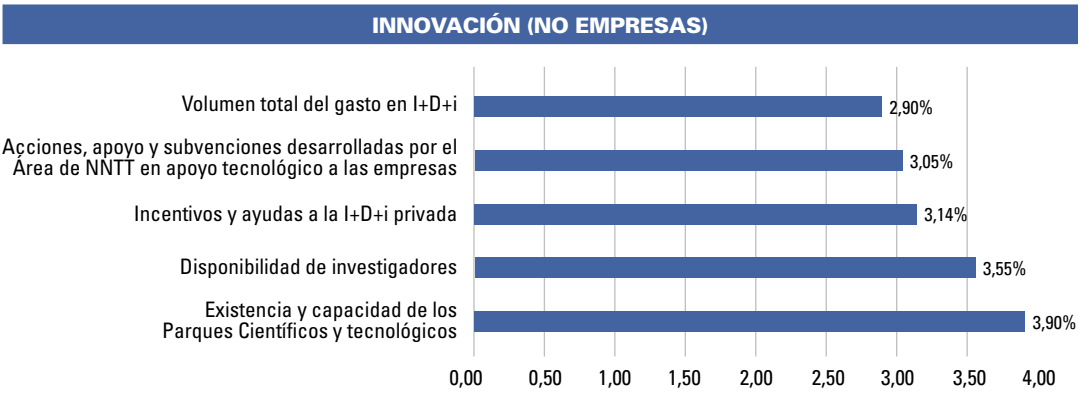


Fuente: Elaboración propia

Las no empresas valoran de forma muy positiva la existencia y capacidad de los Parques científicos y tecnológicos, pero con una media de valoración mucho mayor que las empresas.

Las medias en las empresas están mucho más cercanas entre ellas en comparación con las no empresas, por ello la valoración del volumen de I+D+I en las no empresas se sitúa en 2,90. En las empresas lo peor valorado son las acciones, apoyo y subvenciones al Área de NNTT en apoyo tecnológico a las empresas con una media de 3,11.

Valoración del clima de inversión por áreas

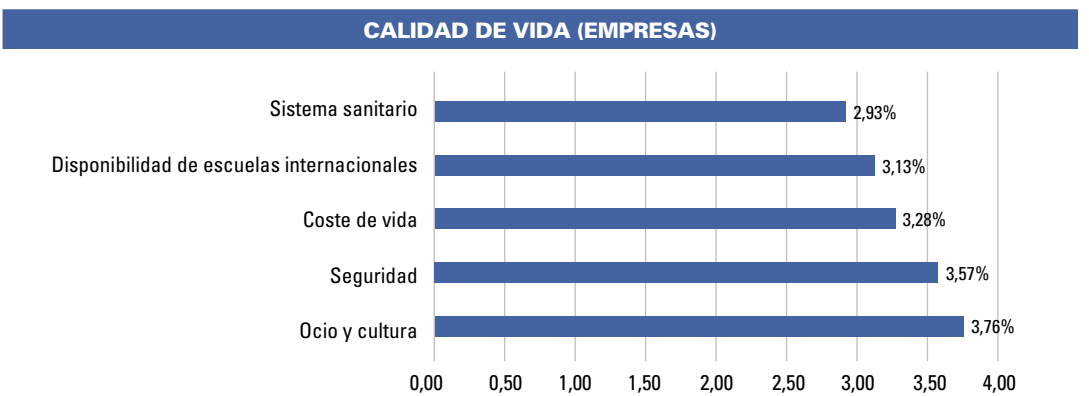


Fuente: Elaboración propia

Respecto a 2017, en el caso de las empresas, los incentivos y ayudas a la I+D+i privada han pasado a una peor posición en 2018, y en el caso de las no empresas han mejorado las acciones de apoyo y subvenciones prestadas por el sector público.

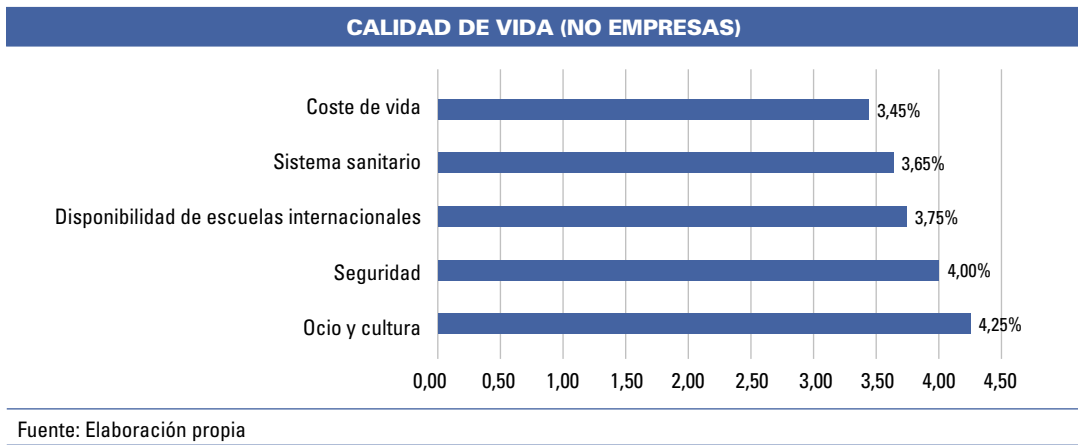
## 10.5. Calidad de vida

La calidad de vida es el segundo aspecto mejor valorado por las empresas con un 3,33 de media sobre 5, por detrás de las infraestructuras. Dentro de los elementos que se han pedido analizar son el ocio y la cultura, la seguridad y el coste de vida los que reciben mejor puntuación. Los que menos puntuación obtienen son la disponibilidad de escuelas internacionales y el sistema sanitario.



Fuente: Elaboración propia

La calidad de vida es también el segundo aspecto mejor valorado por los encuestados no empresas con un 3,82 de media. Hay que decir que ha bajado un puesto respecto al año 2017 en favor de las infraestructuras.



Las no empresas valoran en el mismo orden que las empresas los elementos del factor de calidad de vida, pero con una valoración muy superior respecto a las empresas. El coste de vida es el peor valorado por ambos grupos, pero con una puntuación diferente, ya que las no empresas lo sitúan en 4,25 frente a los 3,76 de las empresas.

En relación a 2017, destaca para las empresas el que posicionan peor la disponibilidad de escuelas internacionales, y para las no empresas el peor posicionamiento del coste de vida, que se ha visto adelantado en valoración por el sistema sanitario y la disponibilidad de escuelas internacionales.

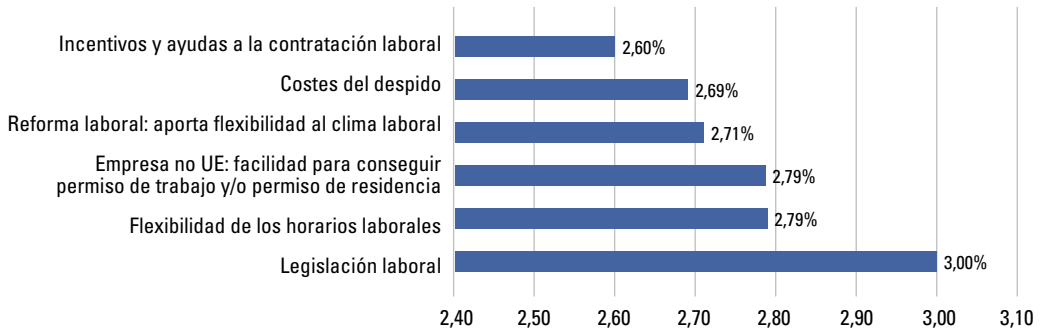
## 10.6. Mercado laboral

En el mercado laboral, los aspectos más valorados por las empresas son la legislación laboral, la flexibilidad de los horarios laborales y la facilidad para conseguir permisos de trabajo y/o residencia. Las empresas valoran la situación del mercado laboral en un 2,76 sobre 5. Los peor valorados son los incentivos y ayudas a la contratación y los costes de despido.

En las no empresas, el aspecto mejor valorado es también la legislación laboral (con la misma puntuación de 3 sobre 5), seguido con la misma puntuación por la reforma laboral, ya que aporta flexibilidad al clima laboral.

Valoración del clima de inversión por áreas

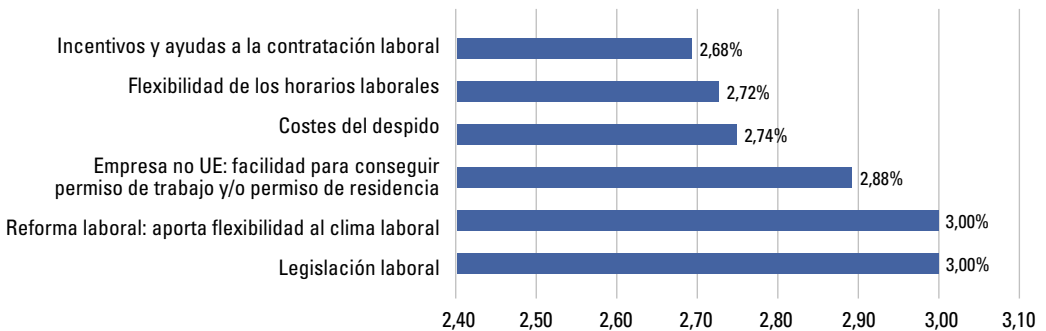
**MERCADO LABORAL (EMPRESAS)**



Fuente: Elaboración propia

Por otro lado, los elementos peor valorados son los incentivos y ayudas a la contratación (igual que las empresas) y la flexibilidad de los horarios laborales, junto a los costes de despido.

**MERCADO LABORAL (NO EMPRESAS)**

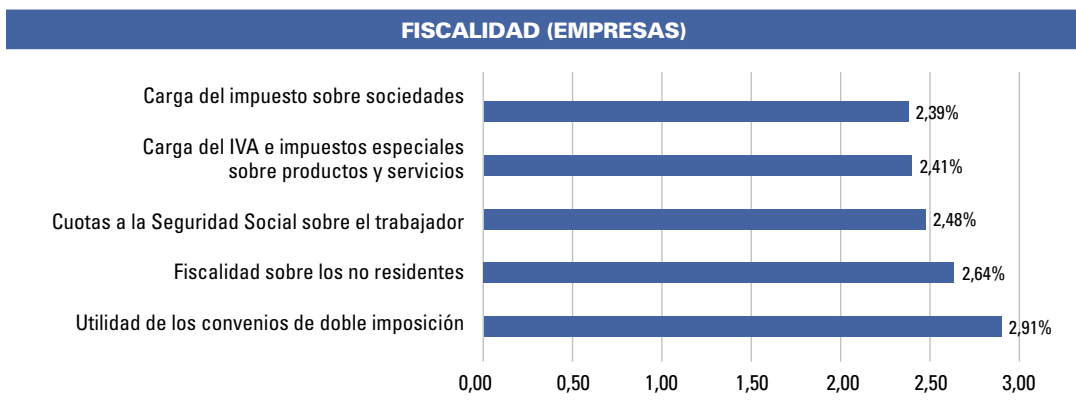


Fuente: Elaboración propia



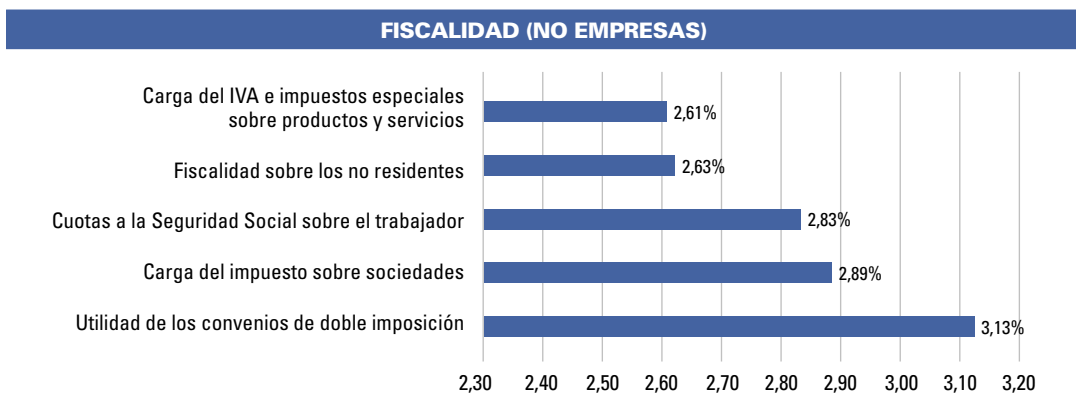
## 10.7. Fiscalidad

Para las empresas, los dos elementos de la fiscalidad mejor valorados son la utilidad de los convenios de doble imposición y la fiscalidad sobre los no residentes. En cambio, los menos valorados son la carga del impuesto sobre sociedades seguido por la carga del IVA e impuestos especiales sobre productos y servicios y las cuotas de la Seguridad Social sobre el trabajador.



Fuente: Elaboración propia

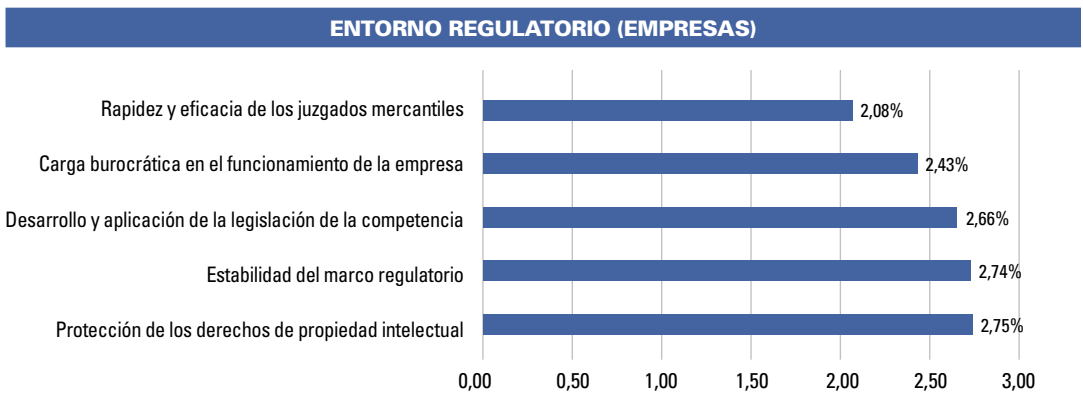
Las no empresas valoran en mayor medida la utilidad de los convenios de doble imposición (al igual que las empresas, aunque mejor puntuado), seguido de la carga del impuesto de sociedades. Esto es significativo, ya que para las empresas era el elemento peor valorado. Para las no empresas lo peor valorado sería el IVA y los impuestos especiales (segundo mejor valorado por las empresas).



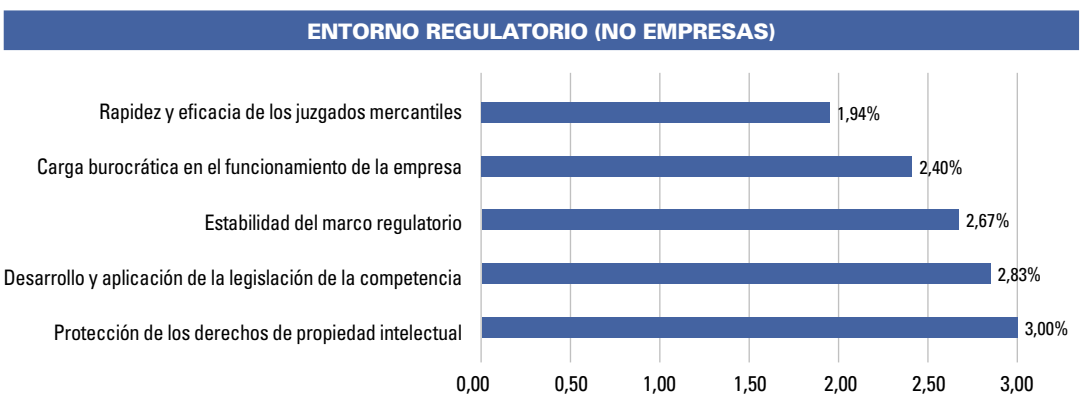
Fuente: Elaboración propia

## 10.8. Entorno regulatorio

En el entorno regulatorio, los elementos más valorados por las empresas son la protección de los derechos de propiedad intelectual y la estabilidad del marco regulatorio, con una puntuación prácticamente igual, seguido del desarrollo y aplicación de la legislación de la competencia. El peor valorado, con mucha diferencia, es la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles.



Fuente: Elaboración propia



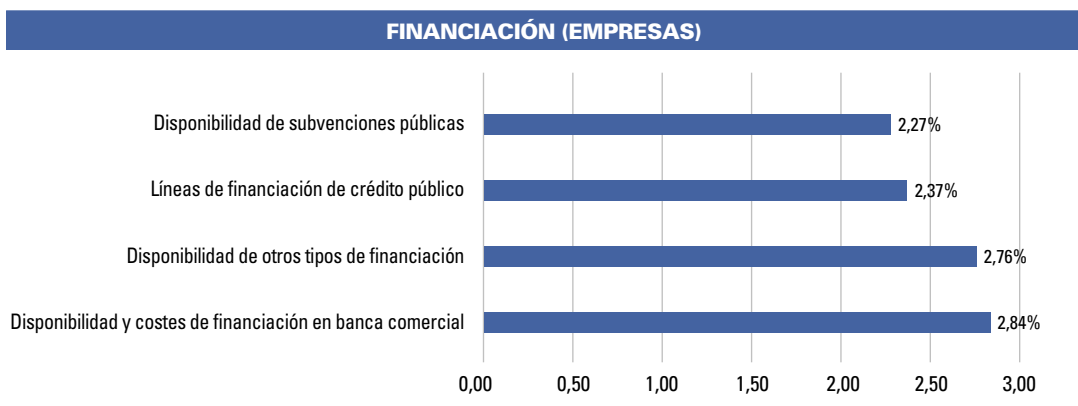
Fuente: Elaboración propia

El entorno regulatorio es el aspecto general menos valorado por parte de las no empresas con un 2,57.

Las no empresas valoran de forma muy similar los elementos del entorno regulatorio, salvo que le dan más puntuación a la protección de los derechos de propiedad intelectual y peor puntuación a la rapidez y eficacia de los juzgados mercantiles.

### 10.9. Financiación

Las empresas han valorado dentro de este factor como elementos más destacados: la disponibilidad y costes de financiación en banca comercial, seguido de cerca por la disponibilidad de otros tipos de financiación. Mientras que lo peor valorado es la disponibilidad de subvenciones públicas.

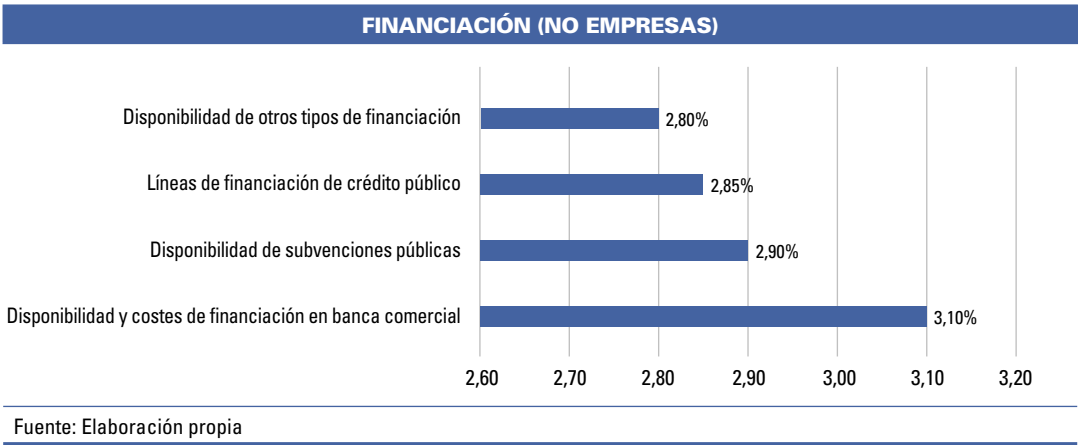


Fuente: Elaboración propia

La media de las no empresas en la financiación es bastante elevada en comparación con las empresas. La mejor valoración de las no empresas es la disponibilidad y costes de financiación en banca comercial con un 3,10 frente al 2,84 que daban las empresas a este elemento. Curiosamente la disponibilidad de subvenciones públicas ocupa la segunda mejor puntuación, cuando para las empresas era la peor posicionada.

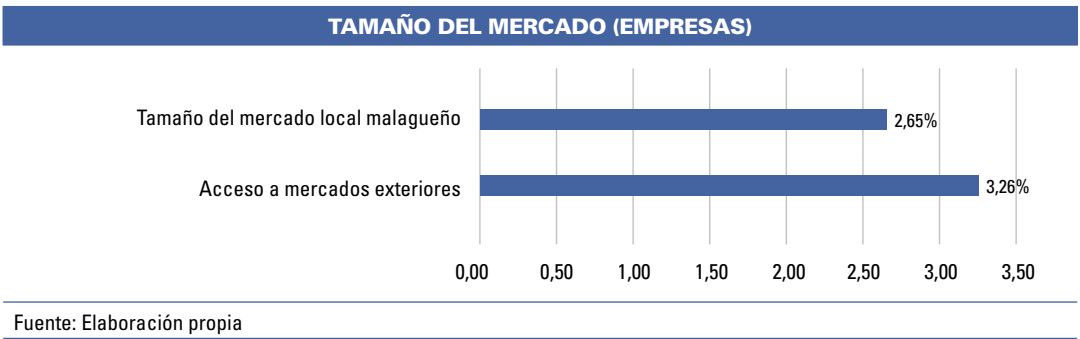
Para las no empresas es la disponibilidad de otros tipos de financiación el elemento peor posicionado, que resultó en segundo mejor lugar dentro de la valoración de las empresas.

Valoración del clima de inversión por áreas

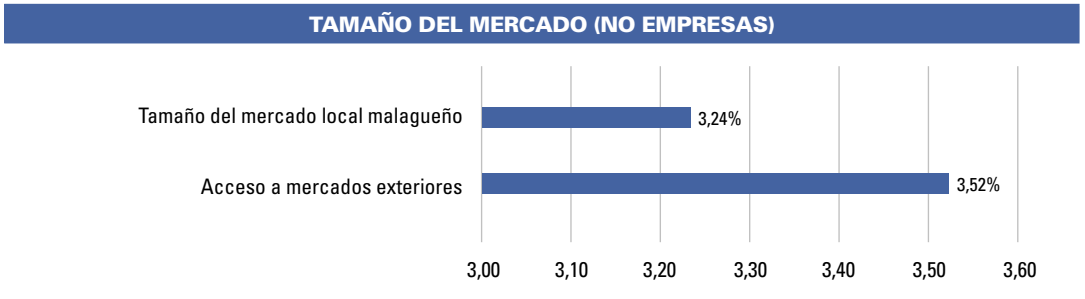


### 10.10. Tamaño del mercado

A la hora de valorar el tamaño del mercado, se han analizado solo dos elementos y han recibido el mismo orden de valoración por las empresas y por las no empresas. Sin embargo, así como para ambos el acceso a mercados exteriores tiene mejor valoración, es superior la puntuación de las no empresas respecto a las empresas, con 3,52 y 3,26 respectivamente.



En cuanto al tamaño del mercado local malagueño, es más optimista la visión de los colectivos no empresas, que le dan una puntuación de 3,24, frente a las empresas que los sitúan en 2,65, una posición mucho más baja y bien diferenciada al planteamiento de los mercados exteriores.



Fuente: Elaboración propia

# 11. Razones de la instalación en Málaga

Las **empresas extranjeras** consideran como principal motivo de instalación en la capital su localización geográfica en un 83,3% de los casos (algo menos que en 2017, que la localización representaba el 89%). Le sigue de cerca el atractivo del territorio, con un 50% de los casos, por delante de las infraestructuras, que en 2017 ocupaban el segundo lugar con un 44,4%. En tercer lugar, se encuentran las infraestructuras con un 37,5%

Otros elementos que condicionan el establecimiento en Málaga de las empresas extranjeras tienen que ver con las comunicaciones (32,1%), la fácil adaptación de los extranjeros (30,4%) y el tamaño del mercado (21,4%).

Por otra parte, entre un 10% y un 20% selecciona Málaga por un conjunto de valores, como son: el acceso a los mercados, la cualificación de la mano de obra y el apoyo de las instituciones. Quedando finalmente entre un 2% y un 4% que elige Málaga por motivos vinculados con: costes laborales, I+D+i, ayudas y subvenciones y marco regulatorio. De hecho, estos elementos se han ido señalando a lo largo de la investigación como elementos negativos o con grandes déficits para el funcionamiento de las empresas, por lo que no extraña que no sean factores determinantes de la instalación de empresas en nuestro territorio, sin más bien lo contrario.

RAZONES DE INSTALACIÓN EN MÁLAGA (EMPRESAS)	
Localización geográfica	83,9%
Atractivo del territorio	50,0%
Infraestructuras	37,5%
Comunicaciones	32,1%
Fácil adaptación de los extranjeros	30,4%
Tamaño del mercado	21,4%
Acceso a otros mercados	19,6%
Cualificación mano de obra	16,1%
Apoyo de las instituciones	14,3%
Costes laborales	3,6%
I+D+i	3,6%
Incentivos y subvenciones	1,8%
Marco fiscal	1,8%

Fuente: Elaboración propia

Para los encuestados que no son empresas, llama la atención que la localización geo-gráfica es el principal motivo que creen 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 (47,6%) y las infraestructuras (42,9%) en casi un 50% de los casos son motivos para la instalación en la ciudad, pero están cercanos en valoración a la localización geográfica (48%). Por otra parte, señalan que entre un 15% y un 25% de las empresas se instalan por razones de comunicaciones (23,8%), apoyo de las instituciones (23,8%) y fácil adaptación de los extranjeros a nuestro estilo de vida (14,3%). También otorgan una puntuación elevada, cercana al 10% (9,5%), a los costes laborales y a los incentivos y subvenciones; y una puntuación del 4,8% al acceso general a los mercados.

En 2018, llama la atención, respecto a 2017, que no se consideran de importancia otro conjunto de aspectos que sí se votaron el pasado ejercicio, como son: el tamaño del mercado, la cualificación de la mano de obra, la I+D+i y el marco fiscal.

RAZONES DE INSTALACIÓN EN MÁLAGA (EMPRESAS)	
Localización geográfica	48%
Atractivo del territorio	47,6%
Infraestructuras	42,9%
Comunicaciones	23,8%
Apoyo de las instituciones	23,8%
Fácil adaptación de los extranjeros	14,3%
Costes laborales	9,5%
Incentivos y subvenciones	9,5%
Acceso a otros mercados	4,8%
Tamaño del mercado	0,0%
Cualificación mano de obra	0,0%
I+D+i	0,0%
Marco fiscal	0,0%

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, ampliándola respecto al año pasado, 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, como se hizo en el Barómetro de 2017.

En el caso de España se han tenido en cuenta los resultados para 2018, pero para Andalucía aún no estaban publicados los referentes a ese año a la fecha de elaboración y entrega del presente informe, por lo que los datos son de 2017.

Se ha considerado interesante mantener esta metodología porque permitirá seguir en posteriores ediciones manteniendo esta comparativa entre territorios 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

**Metodología y perfil de las empresas consultadas**

La encuesta se ha realizado en formato online, a través de un formulario de Google a una base de datos compuesta por más de 150 empresas y casi 50 entidades no empresas. Posteriormente, se ha hecho un seguimiento telefónico para lograr la implicación de las mismas, consiguiendo finalmente un porcentaje de respuesta de un 35%, con 56 empresas.

Respecto a la encuesta realizada a otras entidades, se invitó a participar a un total de 40 personas, de las cuales han respondido un 42%, con 21 respuestas.

## 12.2. Empresas consultadas

Es interesante abundar en el perfil de las empresas que han realizado la encuesta, es por ello que a continuación se muestran algunos datos concretos tanto de sus sectores de actividad, tamaño empresarial y países de procedencia.

<b>ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LAS EMPRESAS ENCUESTADAS EN MÁLAGA</b>	
Servicios profesionales	30,99%
Electrónica, tecnologías de la información y telecomunicaciones	21,13%
Construcción y servicios de ingeniería	8,45%
Medios y contenidos digitales	4,23%
Automoción y componentes	4,23%
Distribución comercial, venta minorista y bienes de consumo	4,23%
Automoción y componentes	4,23%
Medios y contenidos digitales	4,23%
Inmobiliaria	2,82%
Logística y transporte	2,82%
Deporte	2,82%
Agricultura, silvicultura y pesca	1,41%
Finanzas (fintech)	1,41%
Fabricación y comercialización de muebles	1,41%
Alimentos y bebidas	1,41%
Consultoría y formación	1,41%
Elevadores	1,41%
Bancos, seguros y otros servicios financieros	1,41%

Fuente: Elaboración propia

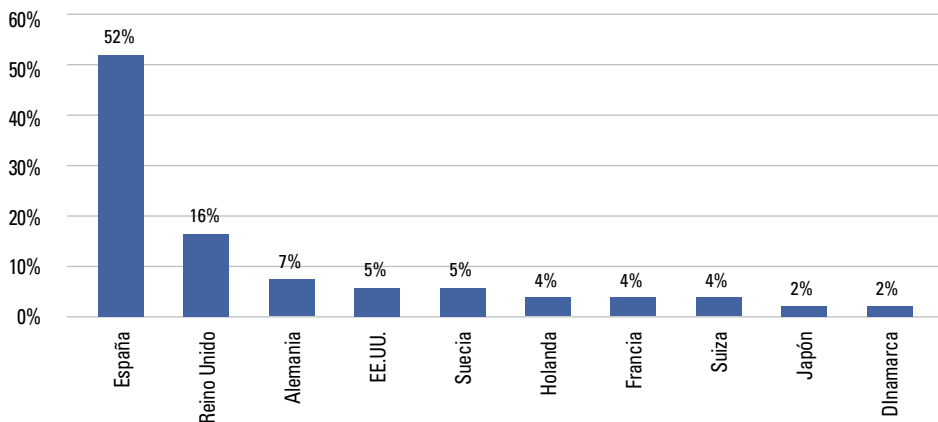
Las actividades más significativas son los servicios profesionales, con un 31%, y el sector de la electrónica, tecnologías de la información y telecomunicaciones, con un 21,13%, y, en tercer lugar, la construcción y servicios de ingeniería, con un 8,45%. El resto de sectores agrupan a menos de un 4% de las empresas encuestadas.

Hay que destacar que en esta edición se han analizado los datos distinguiendo entre empresas que tienen la sede central es España y empresas con sedes centrales en el exterior. De esta forma, en la provincia de Málaga, el país con mayor número de empresas con sede central, con un 52%, es España.

Después de España, las empresas que más han contestado la encuesta tienen su sede en Reino Unido y Alemania, lo cual parece lógico siendo dos de los tres países con mayor número de empresas en la provincia de Málaga.

Por otro lado, sorprende que un país como Dinamarca sea el último de la lista con un 2%, ya que en la provincia tiene una representación empresarial mayor.

### PAÍSES DONDE SE ENCUENTRA LA SEDE CENTRAL



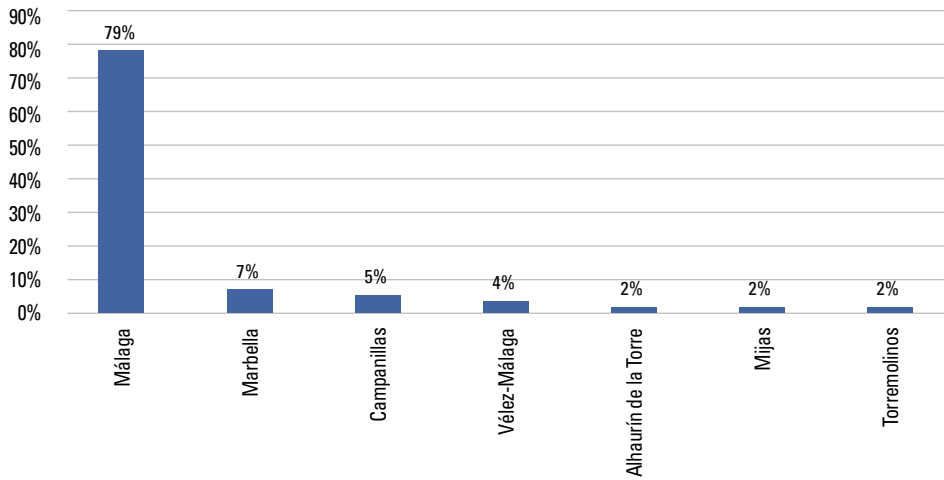
Fuente: Elaboración propia

Analizado por municipios de la provincia de Málaga donde están situadas estas sedes centrales de las empresas, se constata que es Málaga capital el principal foco de atracción, seguido de Marbella y Vélez Málaga. Se ha separado de la capital la posición de Campanillas, que representa un 5% del total, para comprobar el peso de las empresas del PTA en el conjunto de la encuesta, constatando que no es muy elevado.

Metodología y perfil de las empresas consultadas

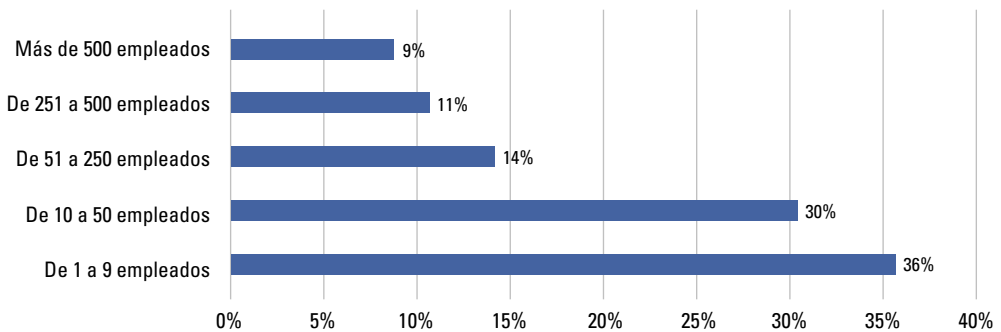
Con un peso del 2% por igual, se encuentran los municipios de Alhaurín de la torre, Mijas y Torremolinos.

MUNICIPIOS MALAGUEÑOS SEGÚN LA SEDE



Fuente: Elaboración propia

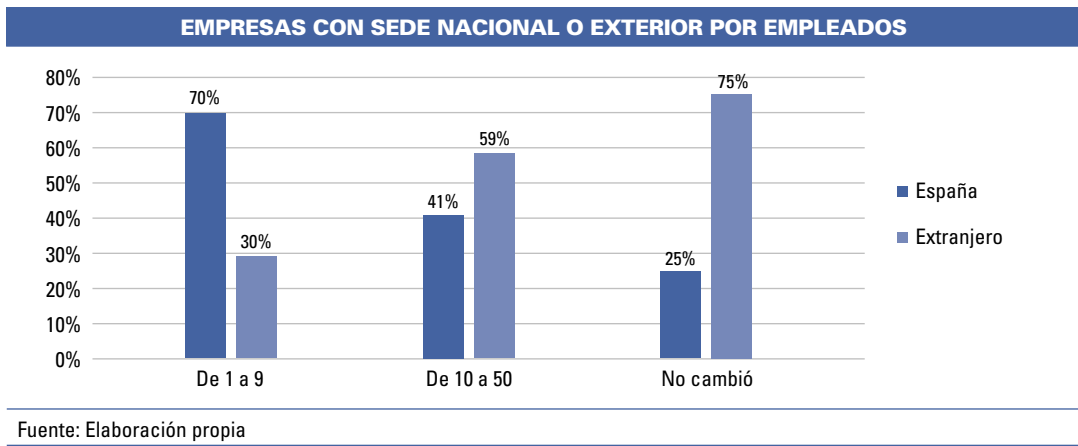
NÚMERO DE EMPRESAS POR EMPLEADOS



Fuente: Elaboración propia

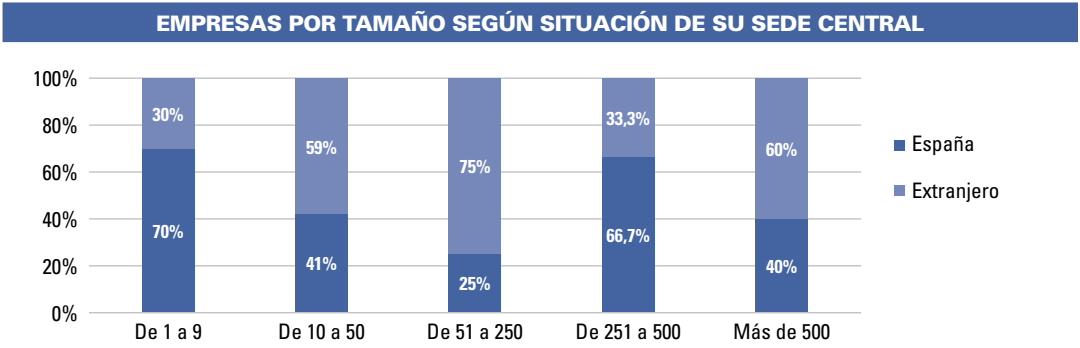
Por otra parte, destaca el hecho de que las empresas que contestan la encuesta, solo en el 9% de los casos, cuentan con una plantilla superior a los 500 empleados. La mayoría (36%) tienen de 1 a 9 empleados contratados o bien entre 10 y 50 (30%). De esta manera, las pequeñas y medianas empresas (hasta 50 empleados) representan el 66% de las respuestas obtenidas en esta investigación.

Analizando los datos de situación de la sede central de las empresas que están instaladas en Málaga con capital extranjeros, se observa que las empresas de 1 a 9 empleados cuentan con sede en un 70% de los casos en España, mientras que las que tienen más de 50 empleados casi en un 75% de los casos, tienen sede en el exterior. En cuanto a las empresas entre 10 y 50 empleados casi el 60% tienen sede exterior y el resto en España.



Si se analiza la información por tamaño y sede, la muestra más significativa de empresas con sede en el exterior está entre las empresas de 51 a 250 empleados (75%) y las de más de 500 empleados (60%) y entre 10 a 50 (59%). En cuanto a las de sede española, las más representativas están entre 1 y 9 empleados, seguidas de las empresas entre 2015 y 500 empleados (66,75%).

Metodología y perfil de las empresas consultadas



Fuente: Elaboración propia

# 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 (2017): Barómetro del clima de negocios en España
- ICEX, IESE y Multinacionales por marca España (2017): 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 (Noviembre de 2018): La inversión extranjera en cifras.
- Ministerio de industria, economía y competitividad (2018): Boletín de inversiones exteriores. Flujos y stock de inversión 2017.

