



## INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

# Suiza



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Berna

Actualizado a marzo de 2023

## ÍNDICE DE CONTENIDOS:

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1 SITUACIÓN POLÍTICA.....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones ..... | 4         |
| 1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias.....                  | 7         |
| <b>2 MARCO ECONÓMICO .....</b>  | <b>8</b>  |
| 2.1 Principales sectores de la economía.....                                | 8         |
| 2.1.1 Sector primario .....   | 8         |
| 2.1.2 Sector secundario .....   | 12        |
| 2.1.3 Sector terciario.....   | 12        |
| CUADRO 1: SALDO DE LA BALANZA DE SERVICIOS DE SUIZA .....                   | 13        |
| CUADRO 2: EVOLUCIÓN DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS.....                       | 13        |
| 2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía ..... | 14        |
| <b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA .....</b>  | <b>18</b> |
| 3.1 Evolución de las principales variables.....                             | 18        |
| CUADRO 3: EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SUIZA .....                              | 18        |
| CUADRO 4: PREVISIONES PARA LA ECONOMÍA SUIZA .....                          | 18        |
| CUADRO 5: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....                     | 19        |
| 3.1.1 Estructura del PIB.....   | 20        |
| CUADRO 6: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....   | 21        |
| 3.1.2 Precios.....  | 22        |
| 3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo .....                | 23        |
| 3.1.4 Distribución de la renta.....   | 24        |
| 3.1.5 Política fiscal.....  | 25        |
| 3.1.6. Política monetaria.....  | 28        |
| 3.2 Previsiones macroeconómicas.....  | 29        |
| 3.3 Otros posibles datos de interés económico .....                         | 30        |
| 3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios .....                           | 30        |
| 3.4.1 Apertura comercial .....  | 32        |
| 3.4.2 Principales socios comerciales.....                                   | 33        |
| 3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación) .....   | 38        |

|  |           |
|--|-----------|
| 3.5 Turismo .....  | 38        |
| 3.6 Inversión Extranjera .....   | 39        |
| 3.6.1 Régimen de inversiones .....   | 39        |
| 3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores .....                           | 40        |
| CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS EN SUIZA POR PAÍSES Y SECTORES ....  | 41        |
| 3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera .....                      | 41        |
| 3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras .....       | 43        |
| 3.6.5 Ferias sobre inversiones.....  | 43        |
| 3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores.....               | 43        |
| CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES SUIZAS EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .... | 43        |
| 3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas.....               | 44        |
| CUADRO 15: BALANZA DE PAGOS .....  | 45        |
| 3.9 Reservas Internacionales .....   | 46        |
| 3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio .....                                  | 46        |
| 3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios .....              | 48        |
| 3.12 Calificación de riesgo .....  | 48        |
| 3.13 Principales objetivos de política económica.....                            | 48        |
| <b>4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES.....</b>                                  | <b>49</b> |
| 4.1 Marco institucional .....  | 49        |
| 4.1.2 Principales acuerdos y programas .....                                     | 50        |
| 4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos .....                         | 50        |
| 4.2 Intercambios comerciales .....   | 52        |
| 4.3 Intercambios de servicios .....  | 55        |
| 4.4 Flujos de inversión .....  | 56        |
| 4.5 Deuda .....  | 59        |
| 4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española.....                       | 59        |
| 4.6.1 El mercado .....   | 59        |
| 4.6.2 Importancia económica del país en su región .....                          | 60        |
| 4.6.3 Oportunidades comerciales.....   | 60        |
| 4.6.4 Oportunidades de inversión .....   | 60        |
| 4.6.5 Fuentes de financiación .....  | 61        |
| 4.7 Actividades de Promoción .....   | 62        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES.....</b>  | <b>62</b> |
| 5.1 Con la Unión Europea .....  | 62        |
| 5.1.1 Marco institucional .....   | 62        |
| 5.1.2 Intercambios comerciales .....  | 64        |
| CUADRO 25: COMERCIO DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA (ANUAL).....                                   | 65        |
| 5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales .....                                     | 65        |
| 5.3 Con la Organización Mundial de Comercio.....  | 66        |
| 5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales.....   | 67        |
| 5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países .....  | 68        |
| 5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro ..... | 70        |

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

El sistema político suizo tiene grandes particularidades. A continuación, se describen sus características más notables:

1) El **Consejo Federal**, poder ejecutivo, está constituido por un colectivo de siete consejeros. Cada uno de ellos es el máximo dirigente de su Departamento Federal (ministerio). Los miembros del Consejo Federal son elegidos por la Asamblea Federal (Parlamento). El Consejo Federal es por lo tanto un consejo de gobierno, con la particularidad de que todos sus miembros tienen un mismo peso (primus inter pares) y que provienen de distintos partidos políticos, en atención al peso que tiene cada partido en la cámara de representantes elegida por sufragio. Se trata por tanto de un gobierno de coalición, que no responde nunca a un único partido del arco parlamentario, sino que pretende ser un reflejo de la composición de dicho parlamento.

2) La **Jefatura del Estado** corresponde al Consejo Federal, en su conjunto. La Presidencia de la Confederación es asumida, anualmente y por rotación, por uno de los siete consejeros federales. El presidente continúa, al mismo tiempo, desempeñando su cargo al frente de su departamento. En 2023 la Presidencia de la Confederación la ostenta Alain Berset, responsable del Departamento Federal de Interior, sucediendo a Ignazio Cassis.

3) El poder legislativo corresponde a la **Asamblea Federal**, parlamento bicameral, formado por el Consejo Nacional (200 miembros, elegidos por sufragio directo por los ciudadanos) y el Consejo de Estados (46 miembros que representan a los cantones).

4) El sistema de **democracia directa** suizo se sustenta en la capacidad de que se convoquen referéndums por mandato popular, así como en la previsión constitucional de que estos sean obligatorios para cambios sustanciales del acervo suizo. Una decisión política tomada por el Consejo Federal (plasmada en una ley o desarrollo reglamentario) puede ser objeto de referéndum si se reúnen un total de 50.000 firmas que así lo soliciten. Asimismo, pueden promoverse referéndums cuyo propósito sea refrendar cambios constitucionales sumando 100.000 firmas. Ello garantiza una participación muy activa de la sociedad civil en la vida política.

5) Las elecciones legislativas tienen lugar cada cuatro años. El 20 de octubre de 2019 se celebraron las últimas elecciones legislativas, en las que los partidos ecologistas obtuvieron unos resultados históricos. Se espera que las próximas elecciones legislativas tengan lugar el domingo 22 de octubre de 2023.

Los resultados de las mencionadas elecciones legislativas de 2019 se resumen a continuación:

- o Unión Demócrata de Centro (UDC/SVP), 53 escaños (-12)
- o Partido Socialista (PS/SP), 39 escaños (-4)
- o Partido Liberal Radical (PLR/FDP), 29 escaños (-4)
- o Partido de los Verdes (LES VERTS/GRÜNE), 28 escaños (+17)
- o Partido Demócrata Cristiano (PDC/CVP), 25 escaños (-2) y
- o Partido Verde Liberal, 16 escaños (+9)

La coyuntura política en Suiza viene dominada desde hace años por un intenso debate entre los defensores de un mayor proteccionismo y distanciamiento de la UE y aquellos que apuestan por la continuidad de unas relaciones estrechas con su principal socio comercial y, en particular, por el cumplimiento de los tratados y el fortalecimiento de estos.

Los elevados sueldos del mercado suizo y la plena ocupación han favorecido siempre la inmigración en Suiza, con especial intensidad además durante la última crisis económica internacional.

El elevado peso alcanzado por los extranjeros en la población activa del país (26% en 2021), así como la subida de las tasas de paro durante la crisis financiera de 2008, favorecieron el rebrote de corrientes nacionalistas a favor de una derogación del acuerdo de libre circulación de personas (en adelante ALCP), suscrito con la UE en 1991.

Estas corrientes impulsaron en 2014 un referéndum para proponer límites constitucionales a la inmigración, y la población suiza, por una pequeña mayoría, votó a favor de dichos límites.

El referéndum, el inevitable cambio constitucional derivado del mismo y la posterior redacción de una nueva Ley de migración marcaron una etapa que supuso un frío revés en las relaciones Suiza-UE. El gobierno suizo quiso renegociar y enmendar el ALCP, pero la UE advirtió que el ALCP había sido una condición para favorecer el acceso de Suiza al mercado interior de la UE y que enmendarlo suponía la ruptura del resto de acuerdos vinculados al mismo.

Finalmente, el ejecutivo suizo supo redactar una norma sobre inmigración, aprobada en 2016, que ponía ciertos límites, pero salvaguardaba suficientemente los derechos de los trabajadores comunitarios. Esta ley dispone que en aquellos sectores con problemas de ocupación (con tasas de paro superiores al 8%), las vacantes deben ser reportadas a las agencias cantonales de empleo, teniendo el empleador que entrevistar a los candidatos (nacionales o extranjeros inscritos en el paro) propuestos por las agencias.

Ambos textos fueron valorados positivamente por la UE, en un esfuerzo de elevado pragmatismo destinado a cerrar la crisis en las relaciones bilaterales abierta con el referéndum de 2014.

La aceptación de la solución suiza al problema migratorio sólo quedó aparcada transitoriamente para los nacionalistas del SVP (partido suizo más votado), pero permitió que la UE pasara página. El objetivo de perfeccionar las relaciones bilaterales UE-Suiza pasó a primer plano. Y para ello se recuperó una antigua aspiración y un nuevo hito: la negociación de un nuevo Acuerdo Marco Institucional (en adelante AMI) con Suiza que permitiera, entre otras cosas, reordenar el entramado de acuerdos bilaterales firmados, así como instrumentar un mecanismo único de solución de disputas.

Aunque el cierre de la normativa sobre migración supuso un acercamiento entre Suiza y la UE, propiciando el relanzamiento de las negociaciones del AMI, hubo dificultades para avanzar en la negociación. Finalmente, la UE fijó diciembre de 2018 como la fecha límite para la consecución de un acuerdo, pues Bruselas quería cerrarlo antes de encarar el Brexit.

En noviembre de 2018, la UE emplazó a Suiza a pronunciarse antes de finalizar el año sobre la última versión del texto, pues a juicio de la UE era el mejor acuerdo posible para Suiza. Como fórmula de presión, la Comisión de la UE condicionó obtener la prórroga de la equivalencia de los mercados financieros suizos, en el marco de MIFID II, a la firma del AMI. El texto dividió al ejecutivo suizo, que, en diciembre de 2018,

elevó el texto a un procedimiento de consultas interno, implicando a todas las fuerzas políticas y agentes sociales.

En consecuencia, la UE decidió prorrogar la equivalencia financiera de los mercados suizos por 6 meses adicionales e hibernar otros expedientes de elevado interés para Suiza. Entre ellos, el acceso de Suiza al mercado eléctrico de la UE. Suiza, como contrapartida, decidió dormir su contribución al Fondo de Cohesión de la UE.

Tras intensas consultas con las partes interesadas en Suiza, el Consejo Federal decidió, el 7 de junio de 2019, posponer la ratificación del texto del AMI negociado, habida cuenta de la fuerte división constatada con las consultas. El ejecutivo solicitó por ello a la UE aclarar aquellos aspectos más polémicos del texto y que hacían inviable el necesario consenso interno suizo.

Esta decisión supuso un jarro de agua fría para la Comisión Europea. En consecuencia, el 1 de julio de 2019 los mercados financieros suizos perdieron su equivalencia en el marco de MIFID II, y como reacción automática, Suiza prohibió la compraventa de acciones suizas en los mercados de valores de la UE.

Las elecciones legislativas suizas, celebradas el 20 de octubre de 2019, no derivaron en grandes cambios en la composición del parlamento suizo, más allá del auge de los partidos ecologistas frente a los partidos tradicionales.

El pasado 27 de septiembre de 2020 Suiza celebró, con meses de retraso por la irrupción de la COVID-19, un nuevo referéndum popular para dirimir sobre la continuidad o la derogación del ALCP suscrito con la UE. Ambas partes habían decidido por ello retomar las conversaciones del AMI tras ese referéndum, en la medida en que el resultado de este era vital al condicionar el futuro de toda la relación bilateral. La posible derogación del AMI iba a precipitar una especie de *Swiss-Exit*, mientras que su no derogación iba a permitir seguir albergando esperanzas de una relación bilateral mejorada. Finalmente, el ALCP recibió el pasado 27 de septiembre el apoyo mayoritario de la población suiza (62%), resultado que permite recuperar la situación vigente a mediados de 2019, cuando la UE reclamaba a Suiza la rápida ratificación del texto del AMI negociado y Suiza, a falta del suficiente consenso interno sobre dicho texto, trataba de sugerir cambios al mismo en cuestiones relevantes. En febrero de 2022, desde el Consejo Federal de Suiza se adoptaron ciertas directrices para su paquete de negociación con la UE, por lo que se prevé que en los próximos meses las relaciones bilaterales se centren en esta cuestión mientras otros posibles temas de la agenda se mantienen a la espera, pues la UE condiciona avanzar en los mismos a una previa entrada en vigor del AMI.

Al margen del desarrollo normativo de la migración y la negociación con la UE de un AMI, existen otras cuestiones de interés político que han suscitado en Suiza un elevado interés los últimos años. Entre ellas destaca, la apuesta por la digitalización de su economía y la decisión de liderar el sector mundial de las criptomonedas, la reforma de su imposición societaria para posicionar a Suiza en los estándares internacionales de transparencia y cooperación tributaria, así como la reforma de su sistema de pensiones.

La reforma del impuesto de sociedades, para adaptar dicho impuesto en Suiza a los estándares de la OCDE (15%) y evitar la inclusión del país en las listas de paraísos fiscales, fue aprobada por el parlamento en 2018. No obstante, el texto aprobado tuvo que ser sometido a referéndum en mayo de 2019, al reunirse tras su aprobación por el legislativo más de 50 mil firmas en su contra, a iniciativa del partido nacionalista.

En dicho referéndum, la Ley Federal sobre Reforma Tributaria y Financiación logró el apoyo de más del 66% del electorado suizo, permitiendo su implementación. Esta circunstancia ha eximido a Suiza de estar en las listas de paraísos fiscales y abandonar la lista gris de la UE.

El 26 de mayo de 2021 el Consejo Federal suizo anunció que no firmará el Acuerdo Marco Institucional (AMI) negociado desde 2014 con la UE y del que existe un borrador de texto desde diciembre de 2018. Lanzado a iniciativa de las autoridades suizas, con el AMI se pretendía racionalizar las relaciones bilaterales entre Suiza y la UE, actualmente gobernadas por un complejo entramado formado por un Acuerdo de Libre Comercio de 1972 y más de 120 acuerdos bilaterales posteriores, que se gestionan a través de una compleja estructura basada en más de 15 Comités Mixtos. Esta decisión unilateral del Gobierno suizo ha molestado lógicamente a la Comisión Europea, que ha comunicado que ha de reflexionar ahora sobre las implicaciones. En cualquier caso, es previsible que la Comisión Europea opte por no ir actualizando los acuerdos bilaterales, lo que supone en la práctica que el grado de integración de los mercados suizo y de la UE se irá degradando. El primer paso en tal degradación se ha producido el propio 26 de mayo, cuando se han introducido dos nuevos requerimientos (contar con certificación y representante en destino) para el comercio de productos médicos entre Suiza y la UE.

## 1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias

Los asuntos económicos se reparten entre dos Departamentos Federales, equiparables a ministerios: el Departamento Federal para Economía, Formación e Investigación y el Departamento Federal de Finanzas.

Al frente del **Departamento Federal para Economía, Formación e Investigación** se encuentra, desde el 1 de enero de 2019, el Consejero Federal Guy Parmelin, quien ocupó el cargo de consejero de defensa, protección civil y deporte durante 2016, 2017 y 2018. El ministerio o departamento, se estructura en 6 órganos del mismo nivel: dos Secretarías de Estado y cuatro Oficinas Federales;

- Secretaría de Estado de Economía, SECO: Se encarga de la política económica interior y exterior, integración económica, comercio exterior, cooperación al desarrollo económico, mercado de trabajo, seguro de desempleo, seguridad en el trabajo, política regional y promoción económica. Al frente de la SECO está la secretaria de estado, Helene Budliger Artieda.
- Secretaría de Estado para Formación, Investigación e Innovación.
- Oficina Federal de Agricultura: coordina la política agrícola.
- Oficina Federal para el Abastecimiento Económico del País: encargada de los aprovisionamientos básicos utilizables en caso de escasez.
- Oficina Federal de la Vivienda: temas relacionados con la vivienda.
- Oficina Federal de Seguridad Veterinaria: responsable del bienestar y salud de los animales, la seguridad de los alimentos de origen animal y la aplicación del convenio CITES.

Dependientes del mismo Departamento Federal para Economía, Formación e Investigación, se encuentran otros organismos entre los que destacan:

- La Oficina Federal del Consumo (encargada de defender a los consumidores).
- Instituto Federal de Estudios para la Formación Profesional.
- Comisión para la Tecnología y la Innovación.



Al frente del **Departamento Federal de Finanzas**, se encuentra Karin Keller-Sutter, quien ostentó la presidencia del Consejo de los Estados (o cantones) entre 2017 y 2018. Abarca las competencias relativas a finanzas públicas (política fiscal y presupuestaria) y control de mercancías y personas en las fronteras. Asimismo, ofrece servicio al resto de la Administración Federal en materia de infraestructura, informática y personal. Este Ministerio abarca las siguientes instituciones:

- Secretariado General, incluyendo la Unidad de Estrategia Federal para tecnologías de la información.
- Secretaría de Estado de Finanzas Internacionales (SIF).
- Administración Federal de Finanzas.
- Administración Federal de Aduanas.
- Oficina Federal de Personal.
- Administración Federal de Contribuciones.
- Oficina Federal de Informática y Telecomunicaciones.
- Oficina Federal de Construcción y Logística.
- Unidad de pilotaje informático de la Confederación.

De este Departamento depende la FINMA (Swiss Financial Market Supervisory Authority), la autoridad supervisora del mercado financiero. En 2021, el Consejo Federal eligió a Urban Angehrn como nuevo director de la entidad.

El Banco Nacional Suizo es responsable de la política monetaria. El presidente actual, en el cargo desde el 2012, es Thomas Jordan.

## **2 MARCO ECONÓMICO**

### **2.1 Principales sectores de la economía**

#### **2.1.1 Sector primario**

El sector agrario suizo se caracteriza por su reducido peso en la economía nacional y el pequeño tamaño de las estructuras productivas, lo que unido a la orografía hace al sector muy dependiente de las ayudas y las barreras comerciales. El territorio suizo está cubierto en un 31,3% por superficies boscosas, en un 25,3% por otros espacios improductivos, y en un 35,9% por explotaciones agrícolas. El 7,5% restante está compuesto por zonas urbanas.

Este sector únicamente representó el **0,65% del PIB** en 2021. Desde el punto de vista del empleo, alrededor del 2,2% de la población activa nacional trabaja en el sector primario. Este reducido peso en la contribución económica contrasta enormemente con su importantísimo peso político y el hecho de que ha marcado tradicionalmente una gran parte de las políticas económicas y comerciales del país, especialmente en lo concerniente a la protección del sector y su mercado.

En la actualidad la mayoría de las granjas tienen una estructura familiar y de tamaño pequeño y son exclusivamente ganaderas. Subsisten gracias a subsidios y ocupaciones secundarias. Por otro lado, las granjas orgánicas están ganando cada vez más importancia. El porcentaje de explotaciones ecológicas ha aumentado del 1% en 1990 al 15,7% en 2021. Por su parte, la industria adyacente de transformación alimentaria emplea cerca de 86.800 trabajadores.

En 2020 los principales productos agrícolas producidos en Suiza en términos de valor eran: los productos lácteos (21,7%), los cultivos denominados «especiales» por la Oficina Federal Estadística (21,1%), ganado bovino (13%), ganado porcino (8,9%) y cultivos forrajeros (8,2%). La ganadería local abastece un 81% de la demanda interna cárnica. Aun así, Suiza importó durante el año 2022 carne y pescado por valor de más de 1.377 millones de euros. Sin embargo, sólo tiene capacidad para producir en torno al 35% de su demanda de fruta y verdura, con lo que existe una fuerte dependencia del exterior en el sector alimentario, llegando a importar frutas y verduras por cerca de 2.111 millones de euros en 2022. En cuanto a las exportaciones, conforme a datos del 2022, destacan el café, té y especias (cerca de 3.292 millones de euros); las bebidas (alrededor de 1.906 millones de euros); y el azúcar, chocolate y repostería (más de 937 millones de euros).

Como sucede en otros países de su entorno, la agricultura suiza está en crisis, pues las granjas pequeñas ya no resultan rentables y, en muchos casos, ni siquiera son viables. Solo las granjas con más de 30 hectáreas se han resistido a la tendencia. Los agricultores suizos necesitaron 3 mil millones de francos suizos anuales en pagos directos o subsidios del Estado. Algunos cálculos dan a entender que los gastos de la agricultura suponen a los contribuyentes suizos cerca de 4 mil millones de francos suizos al año. Los pagos directos no solo recompensan la sobreproducción, sino que tienen la ventaja de promover selectivamente los sectores agrícolas que trabajan de acuerdo con la política agraria suiza, como, por ejemplo, la agricultura ecológica. Conforme a últimas estadísticas, en 2020 7.670 granjas (15,7% de todas las granjas), cultivaban según las estrictas exigencias de la agricultura ecológica. En comparación con 2019, el número de granjas orgánicas se incrementó en un 5,3% (de 7.284 a 7.670), pasando a representar un algo más de un punto porcentual más con respecto al total de granjas del país. En el fondo, muchos productos agrícolas pueden ser importados a precios inferiores a los de producción nacional, pero el gobierno suizo pretende mantener el autoabastecimiento en la producción alimentaria.

A pesar de su reducido peso en la generación de valor, la agricultura cuenta con un respaldo político enorme, así como con el apoyo de los consumidores y votantes. Fruto de ello, gran parte de la regulación económica y comercial del país está condicionada por la voluntad de preservar este sector y los canales de distribución nacional que lo sustentan. Asegurar el suministro doméstico de alimentos, materiales de construcción y energías renovables, es una prioridad de la política nacional. Con ello, además de mantener lo más descentralizada posible la actividad económica, se asegura también la protección del paisaje y la biodiversidad.

En definitiva, se trata de un sector políticamente muy importante, protegido por la Constitución suiza (art.104) por contribuir al logro de objetivos estratégicos: seguridad de abastecimiento, conservación del medio ambiente y dispersión de la población. Por ello, se trata de un sector fuertemente protegido, tanto frente al exterior (contingentes, tasas arancelarias, etc.) como en el interior (subvenciones, especialmente a agricultura biológica).

Los distintos gobiernos suizos han considerado muy conveniente el sostenimiento de la agricultura, por entender que la liberalización de la agricultura implicaría la pérdida del tradicional modo de vida alpino y supondría el fin de minorías particulares, como por ejemplo la población romanche de los Grisones. Esa

voluntad de sostenimiento del sector agrícola ha condicionado toda la política comercial con sus países vecinos y los acuerdos con terceros. El elevado proteccionismo del sector es habitual en muchos países del mundo, especialmente en los más desarrollados, si bien en el caso suizo es especialmente acusado.

### **Acceso al mercado**

Los aranceles con cláusula de nación más favorecida (NMF) sobre productos agrícolas en Suiza, basados en equivalencias *ad valorem*, alcanzan de media el 30%. Los aranceles más elevados se aplican a los sectores en los que la producción doméstica compite con las importaciones. De este modo, son los sectores cárnico y lácteo los que reciben los aranceles más altos, frecuentemente a través de sistemas de cuotas y aranceles.

Suiza utiliza un complejo sistema para el cálculo de los aranceles, con el que se quiere proteger tanto al sector agrícola, como a la industria alimentaria manufacturera que lo complementa. Adicionalmente a las medidas arancelarias, existe en Suiza una contribución obligatoria al fondo de garantía, que mantiene las reservas nacionales de ciertos productos. Los productos importados objeto de esta contribución son: granos, arroz, café, azúcar, grasas alimenticias y fertilizantes.

### **Ayudas al sector**

La política agraria PA22+ es una continuación de la anterior política llevada a cabo entre 2018 y 2021. El objetivo continúa siendo asegurar la eficiencia del sector agrario, a través de los pagos directos al sector, aunque también se requieren adaptaciones a los retos del futuro. La política agraria de 2021 prevé una continuación de la tendencia proteccionista, y del fomento de las prácticas orgánicas y sostenibles en el uso de químicos en la agricultura, así como el establecimiento de un marco que permita una mejor comercialización de los productos locales. El gasto total se mantendrá en niveles similares a los de los años anteriores, en torno a 13.774 millones de CHF, con un ligero incremento con respecto a la anterior política llevada a cabo entre 2018-2021, en torno a un 1,6% más.

En particular, el papel de la política agraria tiene un peso importante en la configuración de futuros acuerdos comerciales. En este sentido, se plantean adaptaciones en el tradicional proteccionismo del sector agrario suizo, con el fin de facilitar acuerdos comerciales. Los acuerdos comerciales con economías en desarrollo (ej. MERCOSUR o India) pueden requerir una mayor apertura del sector agrario suizo.

El **apoyo doméstico** al sector agrícola consiste en tres ramas principales:

1. Pagos directos
2. Mejoras fundamentales y ayudas sociales
3. Producción y distribución

Desde 2009, el gasto de la Confederación en la política agraria es de aproximadamente 3.400 millones de francos al año, o en torno al 5% del gasto público suizo. La mayor parte de este gasto se realiza mediante tres tipos de pagos. El Parlamento fijó los tipos de pagos para la aplicación de la política agrícola 2022-2025 de la siguiente manera: pagos directos por valor 11.090 millones; pagos de producción y venta por valor de 2.119 millones; y mejoras fundamentales y medidas sociales por valor de 565 millones de francos.

Dentro de la rama principal de los pagos directos pueden distinguirse seis categorías que justifican los mismos. La categoría más relevante es la relativa a sistemas de producción, la cual aúna a su vez aquella sobre eficiencia de los recursos, la cual en la anterior política agraria era una categoría diferente. Después, se encuentran la partida referente a la seguridad de aprovisionamiento alimenticio, la agricultura adaptada a las condiciones locales (que sustituye a los pagos para la calidad del paisaje), la biodiversidad, el paisaje cultivado y, por último, la contribución a la transición.

Por otro lado, existen **subvenciones** del estado a ciertas ramas de la agricultura, como carne bovina, carne porcina, carne avícola y productos lácteos.

El sector lácteo dentro de la agricultura suiza tiene importantes efectos socioeconómicos y su apoyo supone una de las principales herramientas para la descentralización urbana de la población en Suiza. Esto se debe a que el 40% de las granjas son productoras de leche y en las regiones montañosas existen granjas cuyos únicos ingresos proceden de la venta de leche. Por ese motivo, existen subvenciones en el sector lácteo para la elaboración de queso de más de 450 tipos. Se trata de un sector protegido dada su importancia doméstica. El suizo, de media, consume al año más de 350 kg de leche y sus derivados, de los cuales más de 21,7 kg son quesos.

El grano, las semillas y el azúcar disfrutaron de un suplemento al cultivo, destinado a potenciar la seguridad alimenticia y de abastecimiento del país. El apoyo al azúcar se amplificó en 2016, anticipándose a la eliminación del sistema de cuota europeo sobre el azúcar.

Suiza eliminó en 2010 los **subsidios a la exportación** en productos agrícolas básicos. No obstante, mantuvo los subsidios a los productos agrícolas transformados, a través de la “loi chocolatière”. El objetivo de estos subsidios es compensar a la industria alimentaria por los precios elevados de las materias primas protegidas por aranceles. Los sectores que disfrutaron de estos subsidios son algunos de los recogidos en los capítulos 15-22 del sistema armonizado: ciertos productos lácteos transformados y productos de la industria molinera.

El paquete de medidas de Nairobi de la OMC, aprobado en la Conferencia Ministerial de diciembre de 2015, obliga a los estados miembros desarrollados a eliminar las subvenciones a la exportación desde la entrada en vigor de la Decisión Ministerial. Sin embargo, Suiza se beneficia de la excepción prevista en la Nota 4º por la cual deberá eliminar las subvenciones a la exportación de productos elaborados y productos lácteos a más tardar a finales de 2020, habiendo eliminado en enero de 2016 “las subvenciones a la exportación de productos destinados a países menos desarrollados y notificando las subvenciones a la exportación aplicables a esos productos o categorías de productos en una de sus tres notificaciones más recientes de subvenciones a la exportación” (Organización Mundial del Comercio, 2015).

Pese a este acuerdo, Suiza propuso la entrada en vigor en 2019 de dos nuevos instrumentos para contrarrestar el efecto del paquete de Nairobi. Estos instrumentos son: pagos directos para lácteos y cereales de consumo humano y un régimen de tratamiento interno mejorado para productos lácteos y cereales básicos. Es decir, sustituir las subvenciones a la exportación por apoyos al producto. La “loi chocolatière” que permitía las subvenciones a las exportaciones de productos agroalimentarios transformados fue suprimida en 2019. En sustitución, la Confederación Suiza abona a los agricultores una ayuda adicional para el trigo y la leche.

### 2.1.2 Sector secundario

Suiza es uno de los pocos países occidentales que ha logrado conservar una sólida base industrial. A pesar de ello, desde 1960, cuando la industria suponía el 40% de la economía suiza, la aportación del sector secundario se ha visto reducida a un **25,32% del PIB** suizo en 2021. La industria ha pasado de emplear al 50% de los trabajadores suizos en 1960 a tan solo el 20,3% en 2022.

Pese a ello y comparado con otras economías avanzadas, Suiza ha conseguido preservar su tejido industrial, concentrándose en la producción de bienes de nicho de muy alta calidad, sobre todo en sectores como la maquinaria, los instrumentos de precisión, la relojería o los productos farmacéuticos. En la práctica es difícil establecer la diferencia entre un empleo del sector secundario y otro del sector terciario, dado que muchas empresas trabajan en ambos sectores. Por ello, en organismos como la SECO se habla de un proceso de *'desindustrialización interna'* o terciarización, visto en muchas economías avanzadas.

Dentro de la contribución de la industria al producto interior bruto (PIB), en el año 2020 (últimos datos disponibles) destacaron especialmente la construcción (16,6%), las industrias farmacéuticas (21,5%), electrónica (11,2%), alimentación y tabaco (10,4%) y maquinaria (7,1%). Las estadísticas oficiales muestran que se crearon 27.062 empleos en el sector secundario entre 2008 y 2022 en Suiza. En el mismo lapso se crearon 736.901 puestos de trabajo en el sector terciario.

Existen en la actualidad dos principales corrientes que vienen afectando negativamente al empleo del sector industrial. Por un lado, y fruto de la persistente fortaleza del franco suizo, numerosas empresas helvéticas del sector de la mecánica y maquinaria eléctrica están abandonando a sus proveedores locales para aprovisionarse en el extranjero y mantener su competitividad internacional. Además, la fortaleza del franco, con una apreciación del 44% respecto al euro desde el año 2000, encarece sustancialmente las exportaciones suizas. Por otro lado, la automatización ha conseguido que en los últimos 20 años la aportación de la manufactura al PIB suizo solo haya decrecido ligeramente, mientras su demanda de empleo relativa al resto de sectores ha disminuido considerablemente.

Pese a ser un país pequeño, Suiza es una potencia mundial en materia farmacéutica. Dos de los gigantes de este sector se reparten el 80% del mercado local: Roche y Novartis, números 3 y 5 mundiales por volumen de facturación (68.700 y 51.630 millones de dólares en 2021, respectivamente).

En el sector de bienes de consumo, la industria relojera es una de las más competitivas. El núcleo de esta industria se localiza en las ciudades de La Chaux de Fonds y Biel. Desde 2010 ha adquirido mayor importancia, gracias al aumento de la demanda del mercado asiático.

### 2.1.3 Sector terciario

El sector servicios representa el **74,03% del PIB** suizo (2021) y da empleo al 77,5% de la población activa. Las principales ramas del sector terciario son el comercio (15,8% del PIB), la administración (10,7%) y los servicios financieros (9,4 %).

Por otro lado, cabe destacar que, pese a no ser una potencia turística, el turismo en Suiza representa el 2,8% del PIB. En la estación invernal (Nov-Abr) Suiza recibe en torno al 43% de los turistas que la visitan cada año.

**CUADRO 1: SALDO DE LA BALANZA DE SERVICIOS DE SUIZA**

| SALDO DE LA BALANZA DE SERVICIOS DE SUIZA                | 2017          | 2018          | 2019          | 2020           | 2021           | 2022          |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| (Datos en Millones €)                                    | M.€           | M.€           | M.€           | M.€            | M.€            | M.€           |
| <b>Total Servicios</b>                                   | <b>-6.547</b> | <b>-1.553</b> | <b>-6.220</b> | <b>-18.258</b> | <b>-18.124</b> | <b>-9.083</b> |
| Servicios financieros                                    | 16.230        | 17.272        | 18.158        | 17.219         | 18.202         | 19.561        |
| Derechos de licencias                                    | 1.096         | 3.925         | 3.081         | -8.225         | -2.544         | 73            |
| Servicios de seguros y pensiones                         | 6.502         | 5.555         | 5.671         | 5.395          | 5.030          | 6.092         |
| Transporte   | 1.956         | 1.674         | 1.684         | 942            | 1.947          | 3.319         |
| Servicios técnicos y comerciales                         | 3.132         | 3.845         | 3.879         | 3.913          | 3.406          | 3.895         |
| Turismo  | -1.814        | -1.082        | -772          | 129            | -605           | -360          |
| Telecomunicaciones, PC y TIC                             | -2.712        | -1.377        | -3.016        | -2.866         | -2.869         | -2.308        |
| Investigación y desarrollo                               | -17.962       | -18.037       | -18.393       | -19.706        | -21.075        | -20.833       |
| Servicios de consultoría                                 | -10.816       | -10.452       | -13.407       | -12.276        | -15.215        | -15.272       |
| Otros servicios  | -2.157        | -2.877        | -3.105        | -2.781         | -4.401         | -3.249        |
| <i>Fuente: Banco Nacional Suizo. Elaboración propia.</i> |               |               |               |                |                |               |
| <i>Última actualización: Marzo 2023.</i>                 |               |               |               |                |                |               |

**Servicios financieros**

Los servicios financieros y de seguros representan un peso importante en la economía suiza. Supusieron el 8,9% del PIB del país y dieron trabajo al 5,2% de los trabajadores (2022).

Suiza es líder mundial en banca privada o gestión de patrimonios. No obstante, los servicios financieros han tenido un crecimiento por debajo del resto de sectores de la economía desde la crisis financiera mundial, debido a la reducción de su actividad como consecuencia del aumento de regulación en el sector y los bajos tipos de interés, circunstancias que permanecen en la actualidad.

**CUADRO 2: EVOLUCIÓN DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS**

| Evolución de los servicios financieros   | Peso en el PIB | Peso en el PIB excluyendo a los seguros | Peso en el empleo total |
|--|----------------|---|-------------------------|
|  | %              | %                                       | %                       |
| 1995   | 8,7            | n.d                                     | 5,6                     |
| 1999   | 12,1           | 7,8                                     | 5,6                     |
| 2003   | 11,9           | 7,3                                     | 5,8                     |
| 2007   | 13,3           | 8,5                                     | 5,8                     |
| 2011   | 10,4           | 5,8                                     | 5,9                     |
| 2015   | 9,8            | 5,1                                     | 5,6                     |
| 2019   | 9,7            | 5,3                                     | 5,2                     |
| 2022   | 8,9            | 5,2                                     | 5,6                     |
| <i>Fuente: Oficina Federal de Estadística Suiza. Empleos equivalentes a tiempo completo.</i> |                |   |                         |
| <i>Última actualización: Marzo 2022.</i>   |                |   |                         |

En el sector bancario suizo hay 239 bancos con activos por valor de 3,6 billones de francos, entre los que se encuentran cuatro grandes bancos (con el 44% del valor de los activos en 2021), 24 bancos cantonales (20,2%), 60 bancos regionales y cajas de ahorros (3,3%), 1 banco agrícola (7,9%), 43 bancos de inversión (7,5%), 74 bancos extranjeros (6,9%), 23 filiales de bancos extranjeros (3,4%), 5 bancos privados (0,2%) y 14 instituciones bancarias (6,5%).

Un movimiento clave de la regulación del sector ha sido la adopción del principio de intercambio automático de información tributaria. El acuerdo firmado en 2015 con la Unión Europea recoge los estándares de intercambio automático de información tributaria previstos en la OCDE. En 2018 comenzó el intercambio de información entre Suiza y la UE. Suiza también tiene suscrito este tipo de acuerdos con los principales países y sigue ampliando por recomendación de la OCDE estos acuerdos con otros países.

## 2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía

### Energía

En 2021, Suiza mantuvo un déficit de comercio exterior energético, derivado de sus importaciones netas de petróleo crudo (8.040.000 t.), carbón (154.000 t.) y gas natural (129.750 TJ). A diferencia de 2020, en 2021 Suiza registró un superávit en comercio de electricidad (2.413 GWh). El 29,3% del consumo corresponde a carburantes, 26,3% a electricidad, 15,4% a gas natural y 14,1% a combustibles para calefacción. Los principales sectores de consumo fueron transporte (31,8%), los hogares (30,3%), industria (19,3%) y servicios (17,3%).

En los últimos años se viene observando una ligera tendencia decreciente del consumo energético. Ello se explica principalmente, por el moderado crecimiento de la actividad y por las buenas condiciones climatológicas registradas durante los últimos ejercicios. Los últimos años están siendo, de acuerdo con Météosuisse, los años más calurosos desde 1864.

En cuanto a la **energía eléctrica**, las principales fuentes de energía primaria fueron en 2022 la hidráulica (52,8%), la nuclear (36,4%) y la renovable (10,8%). En ese mismo año, Suiza obtuvo un resultado importador neto de 3.385 GWh y sus principales socios comerciales fueron Alemania, Francia, Austria e Italia.

La estructura del capital social del sector está formada en un 89% por entidades públicas (el grueso en manos de los cantones (63,3%) y las municipalidades (25,8%)), junto con un 1,6% de la operadora ferroviaria SBB/CFF/FFS), un 8,8% entidades privadas y en un 0,5% por entidades extranjeras.

La Estrategia Energética 2050, adoptada en 2011 y ratificada por referéndum en 2017, mantiene como objetivos: explotar el potencial de las energías renovables y la energía hidroeléctrica, aumentar la eficiencia energética e ir reemplazando de forma progresiva la energía nuclear por fuentes menos contaminantes.

Por lo que se refiere al **petróleo**, según el gobierno suizo, en 2020 se importó crudo principalmente de Nigeria (39%), Estados Unidos (32%) y Libia (25%). Este número es diferente según el Atlas CID, que atribuyó a Libia el 19% de las importaciones de crudo suizas, y a Kazajistán, Argelia y Egipto el 16%, 8% y 6,8% respectivamente.

En cuanto al petróleo refinado, según datos obtenidos de Trade Map, en 2022, la práctica totalidad del petróleo refinado (98,7%) proviene de la Unión Europea: Alemania (70%), Francia (13%), Bélgica (11%), Italia (7,1%), Países Bajos (4,6%) y Bélgica (3,9%). Cabe destacar el incremento de Alemania, que ha pasado de representar un 47% en 2019 a un 70% en 2022. Alrededor del 70% de los productos petroleros importados por Suiza corresponden a combustibles como la gasolina (25% del total) o el diésel (cerca del 25%).

Según Carbura, la asociación de importadores en Suiza, en 2021 el sector contó con alrededor de 56 importadores, de los cuales los seis primeros alcanzan una cuota de importación conjunta equivalente a dos tercios del total. Solamente existe una planta de refinería en Suiza, Cressier, tras el cierre en 2015 de la planta Collembej. El sector se caracteriza por estar conformado enteramente por capital privado y encontrarse abierto a inversiones extranjeras. La distribución está abierta al mercado competitivo y entre las principales empresas destacan, Agrola, BP, Migrol, Tamoil, ENI Suisse, Shell y Coop.

Asimismo, Suiza es importador neto de **gas**, ya que la producción doméstica es inexistente. Los principales países de los que importó en Suiza en 2020 son Alemania (65,2%), Francia (23,7%), Italia (4,7%), Países Bajos (2,6%), y Austria (1,1%). Los importadores más relevantes son SwissGas AG (50%), Gasverbund Mittelland AG (GVM: 15%), Gaznat SA (10%) y Ail (5%).

El sector, fuertemente regulado, tiene una estructura de monopolios locales y la mayoría de las 86 empresas gasíferas pertenecen a los cantones y las municipalidades. Es frecuente que estas empresas no se dediquen en exclusiva al sector gasífero, sino que incluyan actividades de distribución de agua y electricidad. El tamaño de estas empresas varía considerablemente, nueve empresas abastecen a las grandes ciudades y venden el 50% del gas. Por otro lado, los 43 suministradores más pequeños alcanzan solo el 10% del total de las ventas. La integración vertical es muy fuerte en el sector, especialmente hacia la distribución.

Los monopolios locales se organizan en cuatro asociaciones regionales: Erdgas Ostschweiz AG, GVM AG, Gaznat SA y Erdgas Zentralschweiz AG. Éstas compran la mayoría del gas a Swissgas AG, que sirve de industria vehicular para las importaciones, aunque también realizan importaciones directas de proveedores exteriores.

La nueva Estrategia Energética 2050 presenta como uno de los objetivos aumentar las **energías renovables** en el país. Suiza se encuentra dotada de recursos para la energía renovable, que en 2021 representó el 28% sobre el total del consumo energético. Las energías renovables que tienen mejores predicciones para los próximos años son la energía hidráulica y fotovoltaica. Por el contrario, la eólica tiene peor aceptación por parte de la sociedad. Por otro lado, en 2050 se producirá el apagón nuclear.

## Transporte

A pesar de una geografía montañosa, Suiza se encuentra muy bien comunicada por carretera y por tren. El sector transportes, en general, representa una prioridad política que ocupa anualmente el tercer puesto, en cuanto a destinos de los recursos públicos. En 2023, los presupuestos prevén que el gasto público en transporte suponga un 13% del total, del orden de 10.647 millones de francos suizos.

Dentro de los transportes, el ferroviario representa un pilar básico de la economía suiza y, por ende, una prioridad política a la que se destinan varios miles de millones anuales. La red de transporte público



ferroviario (a través de la empresa pública SBB) se caracteriza por su amplia cobertura: interconexiones por horarios en cadencia entre los distintos medios de transporte y entre los distintos niveles de transporte (larga distancia, local y regional) y financiación entre los distintos niveles de la administración (federal - trenes interregionales, cantonal - trenes intracantonales y local - autoridades municipales). Prácticamente todos los municipios importantes cuentan con una estación de tren y tienen asegurada la conectividad ferroviaria.

La prioridad del ferrocarril es patente y se pone de manifiesto en las horas punta de acceso a las principales ciudades, cuando el tráfico por carretera muestra claros síntomas de congestión, asumiendo la sociedad que dicha congestión es el coste que debe pagar el ciudadano por no utilizar el ferrocarril, lejos de reivindicar una ampliación de los accesos. La red ferroviaria cuenta con 5.200 km. de vías, y supone un coste de 6.700 millones de CHF, del cual un 80% irá destinado a transporte de pasajeros y un 20% a transporte de mercancías. Se trata de un sector altamente subvencionado, en el que el Estado cubre alrededor del 45% de los costes.

El gobierno federal pretende potenciar la utilización del transporte ferroviario, en detrimento del transporte por carretera. Para lograr este objetivo, se creó un fondo específico que cubre su financiación, con una dotación de 20.000 millones de CHF, al que se le añade el Fondo de Infraestructuras. No obstante, la principal fuente de financiación viene dada por los precios pagados por los viajeros.

La infraestructura ferroviaria más importante de las últimas décadas fue inaugurada en junio de 2016. Se trata del túnel de San Gotardo, que atraviesa los Alpes conectando Suiza e Italia. Con una longitud de 57 km es el túnel ferroviario más largo del mundo. El proyecto, con un coste de 9.830 millones de francos suizos consta de dos túneles separados que contienen una vía cada uno. Es parte del proyecto suizo AlpTransit, también conocido como *New Railway Link through the Alps* (NRLA) y fue galardonado con el premio *European Railway Award* en 2018.

El paso de San Gotardo es uno de los más importantes para atravesar los Alpes en el eje norte-sur de Europa. Desde 1980, el tránsito por esta ruta ha aumentado de manera exponencial, provocando la saturación de carreteras y trazados ferroviarios. A fin de solucionar estos problemas y de lograr un medio más rápido de cruzar los Alpes, los votantes suizos aprobaron la construcción de este túnel a través del Macizo de San Gotardo 600 m por debajo del túnel ferroviario preexistente.

A través del trazado ferroviario antiguo los trenes de mercancías tenían limitado el peso máximo a 2.000 t, usando dos o tres locomotoras. Una vez completado el nuevo túnel, los trenes de mercancías de hasta 4.000 t atraviesan los Alpes sin locomotoras adicionales y los trenes de pasajeros pueden circular a 250 km/h, reduciendo sensiblemente los tiempos de viaje de los recorridos transalpinos.

El transporte por carretera también es una de las prioridades en la mejora de la red de transporte en Suiza, si bien y como ya se ha anticipado, frente al ferrocarril queda siempre relegado a un segundo plano. La apuesta por la movilidad sostenible supone además que no se acometen obras para el ensanchamiento de las principales autovías, la mayoría de las cuales permanecen sólo con dos carriles en cada sentido. Esta circunstancia provoca en los principales ejes de comunicación por carretera (Ginebra-Lausana-Berna-Zúrich) numerosos atascos y una caída severa de las velocidades medias.

Conforme a últimas cifras disponibles, el Consejo Federal ha presupuestado invertir en 2021 2.910 millones de francos suizos en la red nacional de carreteras. En 2020, de los 9.300 millones de francos

presupuestados, alrededor del 36% del presupuesto iría destinado a la construcción y mantenimiento de los tramos de carretera nacionales, el 31% a los cantonales y el 33% restante a las comunales. La financiación de estos proyectos proviene del fondo para la red de carreteras nacionales y la aglomeración de tráfico, NAF (*Nationalstrassen - und Agglomerationsverkehrs-Fonds*). Este fondo específico, aunque aprobado en febrero de 2017, entró en vigor en enero de 2018. Adicionalmente, en 2018 se acordó la primera concesión a la empresa Domo-Reisen para abrir líneas de autobuses de larga distancia. Se trata de tres líneas de larga distancia que conectan el territorio nacional desde junio de 2018.

La financiación del transporte por carretera ha cambiado tras la creación del NAF. Desde 2020, el 10% de la recaudación del impuesto sobre los hidrocarburos se transfiere al NAF (250 millones de CHF/año aprox.), y se aplicará una tasa a los vehículos eléctricos (90 millones de francos suizos al año aprox.).

En cuanto al resto de transportes, Suiza únicamente tiene un puerto fluvial en Basilea sobre el río Rin. Además, hay tres aeropuertos internacionales de amplia conectividad internacional en las ciudades de Zúrich, Ginebra y Basilea. Berna, a pesar de ser la capital, tiene un aeropuerto muy pequeño, con pocos vuelos diarios y que conecta la capital suiza con pocas capitales europeas, entre las que no se encuentra Madrid. El transporte aéreo de pasajeros ha crecido sustancialmente en la pasada década, superando los 55 millones de pasajeros/año.

## **Telecomunicaciones**

La industria de las telecomunicaciones en Suiza ofrece tres tipos de servicios diferentes y complementarios al mismo tiempo. Por lo tanto, es común que las compañías de telecomunicaciones operen al mismo tiempo ofreciendo servicios de telefonía fija, telefonía móvil y de acceso fijo a internet con banda ancha (WiFi).

En el sector de servicios de telefonía fija, en 2020 en Suiza operaron 93 empresas, entre las que destacan como líderes por número de suscriptores Swisscom con un 58,3%, Sunrise con un 24,9% y Salt con un 16,8%.

En cuanto a las líneas de telefonía móvil operan 30 empresas, de las cuales son líderes por número de clientes Swisscom con un 57,9%, Sunrise con 25% y Salt (Orange) con 16%, datos del cuarto trimestre de 2021.

Por último, las cuotas de mercado en la prestación de servicios de acceso a internet con banda ancha se distribuyen de la siguiente manera entre las 158 empresas que conforman el mercado. Por número de suscriptores, en 2021 Swisscom alcanzó el 49,5% del total, siendo, con mucha diferencia, el operador más relevante del sector. El segundo operador con mayor número de suscriptores es Sunrise UPC (Sunrise con un 13,1% y UPC con 15,6%), al que le siguen Salt (4%) y Quickline (4%).

Con respecto a la propiedad de las empresas de la industria de telecomunicaciones, Swisscom es una empresa participada en un 51% por el Estado suizo, mientras que solamente Orange/Salt y UPC Cablecom son empresas con participación 100% extranjera.

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 Evolución de las principales variables

Como se aprecia en el siguiente cuadro y en línea con lo sucedido en el conjunto de la economía mundial, la pandemia llevó a Suiza a la recesión en 2020, de hecho, con la mayor caída de su PIB desde 1975, así como a la deflación y a un leve incremento del desempleo, si bien en niveles aún próximos al pleno empleo.

**CUADRO 3: EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SUIZA**

| Variables             | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| PIB por habitante (€) | 73.710  | 72.715  | 71.791  | 75.017  | 75.000  | 77.248  | 86.888  |
| PIB nominal (Mill.€)  | 620.416 | 616.924 | 613.420 | 645.601 | 650.250 | 675.144 | 764.699 |
| Evolución PIB (Real)  | 1,8 %   | 1,8 %   | 2,5 %   | 1,5 %   | -2,5 %  | 3,9 %   | 2,1 %   |
| IPC                   | -0,4 %  | 0,5 %   | 0,9 %   | 0,4 %   | -0,7 %  | 0,6 %   | 2,8 %   |
| Desempleo             | 3,3 %   | 2,9 %   | 2,4 %   | 2,3 %   | 3,3 %   | 2,5 %   | 1,9 %   |

Fuente: Elaboración propia a partir de los últimos datos disponibles de la Secretaría de Estado de Economía y del Banco Central Suizo

Con el paréntesis de la recesión de 2009 (-2,1%), la economía suiza había venido registrando tasas de crecimiento anuales del PIB superiores en media al 2% desde comienzos de este siglo. No obstante, la pandemia ha generado en 2020 la mayor caída del PIB suizo (-2,5%) desde la crisis del petróleo en 1975. En concreto, la mayor caída se ha registrado en el segundo trimestre de 2020 (-7,2%, tras -1,9% en el primer trimestre), con la aplicación de restricciones ante la primera ola, y se apreció un nuevo debilitamiento del crecimiento en el cuarto trimestre de 2020 (+0,3%), ante el nuevo endurecimiento de las restricciones ante la segunda ola, tras la notable recuperación observada en el tercer trimestre (+7,6%). El PIB experimentó un rebote en el año 2021 (3,9%), para posteriormente estabilizarse en 2022 en valores similares a los prepandemia (2,1%).

Según las últimas previsiones de la Secretaría de Estado de Economía (de 16 de marzo de 2023), se espera que el PIB suizo crezca por debajo de la media en 2023, con un 1,1%, para posteriormente crecer a un ritmo superior —aunque todavía por debajo de la media— en 2024, 1,5%.

**CUADRO 4: PREVISIONES PARA LA ECONOMÍA SUIZA**

| Tasas de variación en %   | 2023 | 2024 |
|---|------|------|
| <b>PIB y componentes, ajustado por acontecimientos deportivos</b> |      |      |
| PIB   | 1,1  | 1,5  |
| Consumo privado   | 1,5  | 1,2  |
| Gasto público   | -0,6 | -1,8 |
| Inversión en construcción   | -1,3 | 0,2  |
| Inversión en activos fijos y software                             | 1,7  | 1,3  |
| Exportaciones   | 3,5  | 4,4  |
| Importaciones   | 3,7  | 3,8  |
| Empleo en equivalentes de jornada completa                        | 1,1  | 0,7  |
| Tasa de desempleo en %  | 2,0  | 2,3  |
| Índice de precios al consumo (IPC)                                | 2,4  | 1,5  |
| PIB, no ajustado por acontecimientos deportivos                   | 0,8  | 1,8  |

Comparado con el resto de los países desarrollados, la economía suiza se ha visto menos afectada por el impacto de la pandemia, gracias desde el punto de vista estructural al elevado peso de su industria farmacéutica (impulsada adicionalmente por la pandemia) y de los servicios financieros (apenas afectados por la misma) y desde el punto de vista coyuntural a la introducción de restricciones menos intensas que en otros países. Por otro lado, la invasión de Ucrania y las consiguientes sanciones tienen un impacto más indirecto (vía incremento efectos de segunda ronda en la inflación, derivados del encarecimiento de la energía) que directo, en la medida en que los intercambios comerciales y de inversión de Suiza tanto con Rusia como con Ucrania (menos del 1% y 0,5%, respectivamente, de sus flujos comerciales totales con el resto del mundo) son relativamente reducidos.

**CUADRO 5: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

|   | 2018      | 2019      | 2020      | 2021      | 2022      |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>PIB</b>  |           |           |           |           |           |
| PIB M.€ (nominal)   | 708.411   | 718.187   | 695.149   | 729.945   | 769.399   |
| Tasa de variación real (%)                                | 2,5       | 1,5       | -2,5      | 3,9       | 2,1       |
| Tasa de variación nominal (%)                             | 3,3       | 1,4       | -3,2      | 5,0       | 5,4       |
| <b>INFLACIÓN</b>  |           |           |           |           |           |
| Media anual (%)   | 0,9       | 0,4       | -0,7      | 0,6       | 2,8       |
| Fin de periodo (%)  | 0,7       | 0,2       | -0,8      | 1,5       | 2,8       |
| <b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b> |           |           |           |           |           |
| Fin del periodo (%)                                       | -0,71     | -0,75     | -0,75     | -0,75     | 1,00      |
| <b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>                              |           |           |           |           |           |
| Población (en M. habitantes)                              | 8,54      | 8,61      | 8,67      | 8,74      | 8,80      |
| Población activa (en M. habit)                            | 4,46      | 4,51      | 4,49      | 4,48      | n.d.      |
| Media anual desempleo (%)                                 | 2,55      | 2,31      | 3,14      | 2,97      | 2,16      |
| <b>SALDO PRESUPUESTARIO</b>                               |           |           |           |           |           |
| En % del PIB  | 1,29      | 1,34      | 3,06      | 0,54      | 0,17      |
| <b>DEUDA PÚBLICA</b>                                      |           |           |           |           |           |
| En M. €   | 185.450   | 183.191   | 196.526   | 201.712   | n.d.      |
| En % del PIB  | 26,18     | 25,51     | 28,27     | 27,63     | n.d.      |
| <b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>                            |           |           |           |           |           |
| En M.€  | 263.134   | 280.436   | 280.133   | 321.613   | 380.841   |
| Variación respecto a t <sub>n-1</sub> (%)                 | -0,81     | 6,58      | -0,11     | 14,81     | 18,42     |
| <b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>                            |           |           |           |           |           |
| En M.€  | 236.727   | 248.149   | 256.096   | 274.236   | 338.879   |
| Variación respecto a t <sub>n-1</sub> (%)                 | -0,92     | 4,82      | 3,20      | 7,08      | 23,57     |
| <b>SALDO BALANZA COMERCIAL</b>                            |           |           |           |           |           |
| En M.€  | 61.266    | 63.752    | 55.654    | 98.603    | 111.804   |
| Variación respecto a t <sub>n-1</sub> (%)                 | 7,38      | 4,06      | -12,70    | 77,17     | 13,39     |
| <b>SALDO BALANZA POR CUENTA CORRIENTE</b>                 |           |           |           |           |           |
| En M.€  | 34.694    | 25.409    | 2.743     | 59.596    | 77.331    |
| En % del PIB  | 5,30      | -26,76    | -89,20    | 2.072,74  | 29,76     |
| <b>DEUDA EXTERNA</b>                                      |           |           |           |           |           |
| En M.€  | 1.585.573 | 1.757.059 | 1.873.053 | 2.001.869 | 2.112.665 |

|                                       | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>   |         |         |         |         |         |
| En M.€                                | -       | -       | -       | -       | -       |
| En % de exports. de bb. y ss.         | -       | -       | -       | -       | -       |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>       |         |         |         |         |         |
| En M.€                                | 672.913 | 743.617 | 893.775 | 939.128 | 849.373 |
| <b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>   |         |         |         |         |         |
| En Suiza en M.€                       | 93.304  | 91.562  | 68.445  | 91.628  | n.d.    |
| <b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b> |         |         |         |         |         |
| Media anual                           | 0,9780  | 0,9937  | 0,9381  | 0,9143  | 0,9550  |
| Fin de período                        | 0,9923  | 0,9836  | 0,8889  | 0,9209  | 0,9321  |
| <b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO</b>  |         |         |         |         |         |
| Media anual                           | 1,1549  | 1,1125  | 1,0705  | 1,0810  | 1,0048  |
| Fin de período                        | 1,1296  | 1,0931  | 1,0816  | 1,0408  | 0,9865  |

### 3.1.1 Estructura del PIB

El proceso de tercerización de la economía suiza se ralentizó a partir de 1990. En la actualidad, la situación es la siguiente:

1. El peso del **sector primario** en la estructura económica de Suiza ha disminuido y supuso en 2021 tan sólo el **0,65%** de su PIB, frente al 1,26% en 1996. Ello se explica principalmente por el crecimiento del resto de la economía, en el que el sector primario no ha sido partícipe. Además, la liberalización del comercio internacional ha perjudicado a los agricultores suizos. Sus competidores del resto de Europa tienen costes laborales más bajos y mayores economías de escala, dado que en suiza ha prevalecido el modelo de la granja familiar frente a la agricultura industrial.

Con la crisis del coronavirus muchos han visto justificada la política de promoción de la producción interna, con lo cual es probable que en el futuro se mantengan o incluso incrementen los subsidios a la agricultura de la Confederación.

2. **El sector secundario** representó el **25,32%** del PIB Suizo en 2021. Si bien ha caído desde los niveles del 28,87% de 1996, este descenso se ha dado principalmente en el suministro de gas, agua y electricidad. Las empresas manufactureras han aumentado levemente su aportación al PIB en el periodo 1995-2021, pasando de representar un 26,55% en 1995 a 26,85% en 2021. La industria farmacéutica ha mantenido el peso del sector, creciendo un 287% en el periodo 1997-2021, y convirtiéndose en la industria más importante del país.

Es probable que la crisis del coronavirus beneficie en el corto y medio plazo a la industria suiza. Las disrupciones de las cadenas de suministros provenientes de China, y las prohibiciones de exportación de material sanitario de países como Alemania han evidenciado las deficiencias de la globalización. Es de esperar que se den tendencias proteccionistas en la política suiza, que favorezcan al tejido industrial suizo. Por otro lado, ha aumentado la demanda de productos químicos y farmacéuticos derivada de la respuesta sanitaria al coronavirus.

3. Según las últimas cifras disponibles, **el sector de servicios** pesó un 74,03% en 2021. Sin embargo, estas cifras se incrementaron un 4,15% desde 1996. El crecimiento del sector se ha visto en múltiples actividades, particularmente en el ámbito de la salud (pasando de representar un 3,78% del PIB en 1995 a 5,35% en 2021) o las actividades financieras (del 3,54% de 1995 al 4,34% de 2021).

En lo relativo al **gasto gubernamental**, Suiza cuenta con un ejecutivo fiscalmente responsable, que ha mantenido el gasto en administración pública en torno al 10,7% del PIB durante los últimos 20 años. Desde 1998 hasta 2019, ha reducido la ratio de deuda pública/PIB del 47,25% al 25,51%, gracias a políticas como el “freno de la deuda”, aplicada desde 2003. No obstante, a causa de la pandemia, la deuda pública respecto al PIB ascendió en Suiza a 28,27% durante el 2020, para atenuarse posteriormente en 2021, con un 27,63%. Por otra parte, el gasto público en Suiza en 2022 supuso el 33,54% del PIB, situándolo por debajo del resto de sus vecinos a excepción de Irlanda.

Los bajos niveles de **deuda** permitieron a Suiza implementar medidas fiscales de gran volumen para hacer frente a la crisis del coronavirus. A mediados de mayo, se estimó que fue el tercer país con mayor gasto por habitante en medidas para contrarrestar las consecuencias económicas del coronavirus, con 7.500 francos per cápita. Los gastos se centran en préstamos para pymes (62%) y financiar a la seguridad social (12%).

Las **inversiones** en Suiza evolucionan positivamente desde 2011, aumentando gradualmente, con la excepción de los años de pandemia, cuando la inversión directa recibida experimentó un descenso.

Por último, el **sector exterior** ha mantenido un crecimiento constante desde 2010, obteniendo un superávit equivalente al 12% del PIB durante años sucesivos. Mientras que en el año 2020 las exportaciones disminuyeron un 0,25%, las importaciones experimentaron un crecimiento del 3%. Entre enero y octubre de 2021, las exportaciones han sido de 262.537 millones de francos (+12% respecto al mismo período de 2020) y las importaciones, de 220.230 (+2% respecto al mismo período de 2020). En 2022, las exportaciones alcanzaron una cifra de 381.160 millones de euros, mientras que las importaciones fueron de 339.230 millones de euros (una variación positiva de 36,22 y 32,6% con respecto a los valores de 2020).

**CUADRO 6: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO**

|   | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022* |
|---|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| <b>PIB POR SECTORES DE ORIGEN</b>   | %    | %    | %    | %    | %    | %    | %    | %     |
| Agropecuario  | 0,6  | 0,7  | 0,6  | 0,6  | 0,6  | 0,7  | 0,6  | 0,6   |
| Minería, industria y distribución de agua y energía   | 19,2 | 19,1 | 19,3 | 19,6 | 19,9 | 19,8 | 19,7 | 19,4  |
| Construcción  | 5,0  | 5,0  | 4,9  | 4,8  | 4,8  | 5,0  | 4,9  | 4,8   |
| Comercio, hostelería, transporte y comunicaciones   | 25,0 | 24,8 | 25,0 | 24,8 | 24,2 | 23,1 | 24,2 | 25,4  |
| Instituciones de crédito y seguros, inmobiliaria, informática, I+d  | 26,7 | 26,5 | 26,3 | 26,7 | 26,8 | 27,5 | 26,7 | 26,2  |
| Administración pública y S.S., cultura, sanidad, asuntos sociales, otros servicios públicos y privados, alquiler vivienda privada | 20,3 | 20,9 | 20,8 | 20,6 | 20,8 | 21,1 | 21,0 | 20,8  |

|  |             |             |             |             |             |             |             |              |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Impuestos sobre productos  | 5,3         | 5,2         | 5,3         | 5,1         | 5,0         | 5,1         | 5,1         | 5,0          |
| Subvenciones a productos   | -2,2        | -2,2        | -2,2        | -2,2        | -2,2        | -2,4        | -2,3        | -2,2         |
| <b>TOTAL</b>   | 100         | 100         | 100         | 100         | 100         | 100         | 100         | 100          |
|  | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022*</b> |
| <b>PIB POR COMPONENTES DEL GASTO</b>   | %           | %           | %           | %           | %           | %           | %           | %            |
| Consumo  | 63,6        | 64          | 64          | 63          | 64          | 66          | 62          | 62           |
| <i>Consumo privado</i>   | 52,2        | 52          | 53          | 52          | 52          | 53          | 50          | 50           |
| <i>Consumo público</i>   | 11,4        | 11          | 11          | 11          | 11          | 13          | 12          | 12           |
| Formación bruta de capital fijo  | 26,1        | 26          | 27          | 26          | 27          | 27          | 27          | 26           |
| Exportaciones de bienes y servicios  | 63,0        | 66          | 66          | 67          | 67          | 66          | 71          | 75           |
| Importaciones de bienes y servicios  | 52,6        | 56          | 56          | 56          | 57          | 60          | 59          | 62           |
| <i>*Provisionales a fecha de marzo de 2022 (a la espera de cifras actualizadas)</i>          |             |             |             |             |             |             |             |              |
| <b>Fuente:</b> Banco Nacional Suizo y Oficina Federal de Finanzas Suiza. Elaboración propia. |             |             |             |             |             |             |             |              |
| <b>Última actualización:</b> Marzo 2023  |             |             |             |             |             |             |             |              |

### 3.1.2 Precios

Los cálculos de la Oficina Estadística de la Unión Europea (Eurostat) arrojan que el nivel de precios en Suiza es el segundo más alto de Europa, un 66% por encima del nivel de precios medio de los 28 estados miembros de la Unión. Este hecho explica la conducta de los consumidores en las ciudades fronterizas, la multiplicación de los trabajadores fronterizos y las reacciones de las autoridades económicas y de la población en distintos ámbitos.

Por categorías de productos, las diferencias aumentan especialmente cuando nos referimos a servicios hospitalarios, productos cárnicos y productos de alimentación, en los que Suiza casi duplica a España. Otras partidas en las que destaca Suiza son las de vestido y calzado. Por otro lado, existen partidas en las que Suiza se aproxima a la media como son: electricidad, gas y otros combustibles, electrónica, mobiliario, software, maquinaria y equipamiento.

Entre las causas del alto nivel de precios, figura una combinación de múltiples factores;

- Una insuficiente competencia en algunos sectores relevantes, existencia de numerosas estructuras oligopolísticas, especialmente en la distribución comercial. Dos empresas, COOP y MIGROS absorben más del 70% de la distribución comercial minorista.
- Un mercado muy proteccionista y poco expuesto a la competencia internacional, sobre todo en el sector servicios y de productos agrarios (barreras técnicas, altos aranceles en el caso de algunos productos agroalimentarios, barreras no arancelarias, etc.).
- Una estructura de costes con elevados salarios comparados con el resto de Europa.
- Un consumidor, no sólo acostumbrado a adquirir servicios y productos de calidad a precios relativamente altos, sino también convencido de que la "calidad suiza" es superior a la de otros productos o servicios provenientes del exterior. Los consumidores están por tanto dispuestos a pagar un precio medio superior a cambio del origen nacional de la producción. El consumidor suizo acepta pagar un 50% más, para asegurar el origen nacional del producto.

En cuanto a la evolución de los precios, Suiza se caracteriza por una inflación muy baja e, incluso, los últimos años por registrar episodios de deflación. Así, se ha registrado una caída acumulada de precios entre 2012 y 2016, y a finales de 2019 se volvieron a ver tasas de variación de los precios negativas, que se han agravado durante el 2020 (-0,7%) a causa de la crisis COVID.

Cabe destacar que, como consecuencia de los cuellos de botella en la oferta derivados de la crisis sanitaria del covid-19 y el posterior encarecimiento de la energía a raíz principalmente de la guerra de Ucrania, se han producido efectos de segunda ronda que han trasladado dicho incremento de precios al resto de la economía. Desde 2020, la Unión Europea ha pasado de un IPC del 0,7% al 9,2% en 2022, mientras que en el caso de Suiza tan solo del -0,8 al 2,7%.

La inflación medida por el índice de precios del Banco Nacional Suizo ha sido virtualmente nula desde 2010, si bien es cierto que el franco se ha depreciado un 27% en el mismo periodo, encareciendo los precios de los productos importados. Las partidas en las cuales ha habido un aumento de los precios en la última década han sido el transporte, con un aumento del IPC en 11,1 puntos porcentuales desde 2012 (pasando de un IPC del -2,2% a 8,9% en 2022); vestimenta, 8%; bienes y servicios para el hogar, 6,8%; cultura y entretenimiento, con una diferencia de 4,7%; vivienda y energía, las cuales se incrementaron en 3,4%; y, por último, alimentación y bebidas no alcohólicas, que desde 2012 han experimentado un aumento del IPC en 2,7%. Por el contrario, se observa deflación en el ámbito de la comunicación, que mantiene el mismo IPC del -0,6%; sanidad, habiendo disminuido su IPC en un 0,1% en una década; y, por último, en educación, con un descenso de 1,2 puntos porcentuales, situándose en un índice de precios al consumo de -1,2%.

En algunas subpartidas de alimentos con importancia estratégica para la agricultura suiza también se han visto incrementos considerables de los precios desde 2010. Estos son los cítricos (20,8%), la carne de vacuno (17,9%), las patatas (15,6%) y la leche (10,7%). Estas partidas son vitales para los agricultores suizos, y por tanto las restricciones a la importación les han permitido aumentar los precios, o reducir la competencia, en el caso de los cítricos.

Esta evolución de los precios, junto al aumento desmedido de la aportación al PIB del comercio mayorista, indican una posible colusión de los importadores de productos alimenticios a Suiza, a la que el gobierno suizo haría la vista gorda, porque esta favorece a sus agricultores.

### **3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo**

En 2022 la población activa fue de 5,155 millones de personas, el 59% de la población residente, la cual ha disminuido desde la pandemia. Suiza es un país pequeño, de 41.285 kilómetros cuadrados, pero densamente poblado, con 207 habitantes por kilómetro cuadrado, frente a los 128,5 de la UE. Los principales núcleos de población se encuentran en los cantones de Zúrich (1,50 millones), Berna (1,03 millones), Vaud (0,79 millones) y Aargau (0,67 millones). Los cantones de Ginebra y Basilea tienen 495.249 y 194.766 habitantes respectivamente.

En cuanto a la distribución por sectores, en 2022 señalaban que 115 mil personas (2,23% del total) trabajaban en el sector primario, 1.045 mil (20,27%) en el secundario o industrial y 3.995 mil (77,50%) en el terciario o servicios.

El mercado laboral Suiza no tiene un componente estacional particularmente fuerte, a pesar de la importancia del turismo, debido a la importancia de la estación invernal. La tendencia desde 2010 ha sido



un aumento constante del número de trabajadores, con la excepción de 2015, cuando la fuerte apreciación del franco por el abandono del tipo de cambio fijo dañó al empleo del sector industrial. A finales de 2018 el sector industrial recuperó los volúmenes de empleo previos a la medida de política cambiaria.

El dinamismo del sector farmacéutico y la insuficiencia de la oferta local de mano de obra da como resultado el incremento constante de la ocupación y de la migración con una participación creciente de extranjeros en el mercado de trabajo suizo. Un 32,81% de la mano de obra es en la actualidad de nacionalidad extranjera.

A la hora de analizar el desempleo en Suiza, destaca su reducidísima tasa de desempleo. Según las cifras publicadas por la Oficina Federal de Estadística, la tasa de desempleo suiza se situó en un 2,3% en el año 2022. Cabe destacar que las cifras oficiales suizas incluyen únicamente a los desempleados inscritos en una agencia de empleo regional (RAV). Sin embargo, según la Organización Internacional del Trabajo (OIT/ILO), las personas que están desempleadas en el momento de la encuesta, que buscan trabajo activamente y están disponibles de inmediato, se deberían considerar desempleadas también. Suiza también calcula esta tasa de desempleo (ILO), que es publicada trimestralmente por la Oficina Federal de Estadística (OFS).

Las personas que no están registradas en un RAV (porque no tienen derecho a subsidios diarios, pagan impuestos o evitan ir a la oficina de empleo), pero sin embargo están buscando trabajo, no aparecen en la tasa de desempleo que publica la SECO. Esto lleva a una distorsión nada despreciable. Se estima que más de la mitad de los desempleados no están registrados en un RAV.

Según la SECO en 2021 el desempleo se situaba en 2,6%, mientras que según la ILO, asciende a 5,1%.

Ahora bien, tal y como ocurre en otros países con sistemas de interrupción de contrato sin causar baja como empleado, en Suiza existe un instrumento denominado, reducción de jornada, que permite la suspensión sin despido del trabajador por causas estipuladas (como, por ejemplo; cuidado de hijos). Esta herramienta ha sido masivamente utilizada durante la pandemia por lo que las vigentes cifras de paro están lejos de reflejar la situación real del mercado laboral suizo.

#### **3.1.4 Distribución de la renta**

Según las cifras provisionales de 2022, los suizos contaron con un PIB per cápita de 87.305 francos (aprox. 86.888 euros). En términos de riqueza en paridad de poder adquisitivo, en 2021 Suiza se situaba en 154 puntos frente a la media de la OCDE (=100), viéndose superada únicamente por Irlanda (219 puntos) y Luxemburgo (268 puntos), dos países cuyo PIB está muy distorsionado por el establecimiento de empresas subsidiarias por motivos fiscales. Así, el país helvético es uno de los países con mayor nivel de vida del mundo.

Por otro lado, la distribución de la riqueza en Suiza, medida con el coeficiente de Gini, fue de 31,2 en 2020, lo cual indica una distribución de riqueza similar al resto de Europa. Se trata por tanto de una distribución muy equitativa, especialmente si se tiene en cuenta que Suiza tiene la mayor concentración de millonarios per cápita, para países con más de dos millones de habitantes.

A pesar de los apabullantes valores del PIB y de existir una distribución de la renta relativamente igualitaria, alrededor del 8,5% de la población vivía por debajo del umbral de la pobreza en 2020. Es decir, viven con menos de 2.279 CHF mensuales en el caso de una persona sola o menos de 3.963 CHF en el de una pareja con dos hijos. Aunque esta cantidad puede parecer excesivamente exigente, tiene su explicación en el elevado coste de la vida en suiza y la obligación de tener que soportar por cuenta del trabajador un seguro médico privado.

Finalmente, se observan grandes diferencias de riqueza entre los cantones suizos, pero estas diferencias son atribuibles al nivel de urbanización de cada cantón, más que a las diferencias norte-sur o costa-interior vistas en otros países. Los cantones más urbanos; Basilea ciudad (Industria farmacéutica), Zug (paraíso fiscal y Fintech), Ginebra (sede de organismos internacionales y banca privada) y Zúrich (centro financiero) son los más ricos. Los cantones más pobres, y también los más rurales, Valais y Uri, tienen un PIB per cápita de 53,000 francos, comparable al español si se ajusta por el nivel de precios.

La zona alemana de Suiza tiene 6,4 millones de habitantes, y sus cantones más importantes son Zúrich, Basilea y Aargau. Varios de sus cantones contienen minorías francesas, italianas o romanches. Las industrias farmacéutica, financiera, mecánica y biomédica se sitúan principalmente en el norte de la parte alemana de Suiza. Los cantones rurales más pobres (en términos suizos) son principalmente alemanes, y están en el centro y sur de suiza, en la vertiente atlántica de los Alpes.

La zona francesa de Suiza, conocida como la Romandía, está compuesta por los cantones de Vaud, Ginebra, Neuchatel y Jura, y tiene casi dos millones de habitantes. Muchos organismos internacionales tienen sede en la Romandía, que es además el centro de la industria relojera.

La zona italiana de Suiza está formada por un único cantón, Tesino, y tiene una población de 350.000 personas. La ciudad más grande, Lugano, es un importante centro financiero. Además, Tesino cuenta con 4 de las 6 mayores refinerías de oro a nivel mundial. Con ello, la región es el séptimo cantón con más ingresos per cápita de la confederación.

### **3.1.5 Política fiscal**

Suiza cuenta con una regla de limitación fiscal introducida en la Constitución en 2003, tras ser aceptada en referéndum popular por un 85% de los votantes y que limita el gasto público en función de los ingresos estructurales (o cíclicamente ajustados). Así, anualmente se establece un máximo para el volumen de gasto público, en función de los ingresos y la coyuntura económica. La norma prevé, no obstante, una cláusula de excepcionalidad que permite superar el techo de gasto, automáticamente establecido, cuando las circunstancias así lo justifican (depresión económica, etc.) y previa aprobación por mayoría cualificada de las dos cámaras del parlamento. Por tanto, el objetivo de esta regla constitucional es limitar la acumulación de deuda y establecer un gasto gubernamental anticíclico.

Esta regla ha sido calificada por el FMI en su artículo IV como excesivamente rígida, porque limita el uso de la política fiscal para impulsar la demanda en contextos de débil crecimiento, a pesar de la consecución de superávits presupuestarios por parte del gobierno suizo.

En 2021, la deuda pública helvética era de un 27,63% del PIB (201.713 millones de euros) nivel relativamente bajo en comparación con el grueso de las economías avanzadas, lo que ha permitido a la confederación efectuar medidas fiscales expansivas para hacer frente a la crisis económica derivada del

coronavirus. El nivel de deuda pública en relación con el PIB ha mantenido una tendencia decreciente desde la introducción de la norma fiscal en la Constitución suiza. No obstante, como consecuencia de la pandemia y, a pesar de los ajustes fiscales realizados, la deuda pública subió en 2020 hasta un 28,27% del PIB (196.526 millones de euros).

La estructura federal del sistema fiscal suizo refleja una importante cesión de autonomía a las regiones y municipios del país, basada en la regla de subsidiariedad. El Federalismo se encuentra recogido en la Constitución suiza como uno de sus principios fundamentales, dada su enorme ramificación geográfica (i.e. 26 Cantones y cerca de 2.500 municipios) y la enorme independencia financiera y fiscal de cada uno de ellos. Así, cada cantón cuenta con su propia normativa fiscal. A los impuestos cantonales se añaden las normas fiscales de las Comunas y finalmente, los impuestos federales (IVA, aranceles e impuestos especiales...).

Debido a la multitud de legislaciones, se da una clara competencia fiscal entre regiones. El cantón de Obwalden tiene el impuesto de sociedades más bajo de toda Suiza, por lo que ha logrado llenar las arcas públicas con la llegada de unos pocos ricos contribuyentes. Ahora bien, otros cantones como Lucerna o St. Gallen también han introducido bajadas en el impuesto de Sociedades y esto sólo se ha traducido en un empeoramiento de su recaudación, dado que la bajada no ha sido compensada con la llegada de nuevos contribuyentes.

Para compensar los desequilibrios derivados de la autonomía fiscal y distribuir la riqueza entre regiones, Suiza cuenta con un sistema de nivelación denominado “sistema de ecuilización”. La primera normativa en materia de nivelación fiscal fue aprobada en 1959, para amparar jurídicamente la transferencia de recursos a los cantones financieramente más desfavorecidos. Desde 2008 se encuentra en vigor en Suiza un nuevo sistema de nivelación fiscal, tras ser aprobado por una mayoría del 64,4% de la población en referéndum. El sistema pretende lograr un doble objetivo: reducir las diferencias entre sus cantones respecto a su capacidad financiera (i.e. desequilibrios regionales) y, en segundo lugar, incrementar la eficiencia del gobierno federal, en la aplicación de sus políticas.

### **Reforma del impuesto de sociedades**

En 2017, tras años de propuestas de reforma del impuesto de sociedades y habiendo conseguido la ratificación del parlamento, el gobierno suizo sometió una propuesta de reforma a referéndum popular. La propuesta pretendía extender los privilegios fiscales de las empresas internacionales a todas las corporaciones suizas bajo fórmulas aceptadas internacionalmente (deducciones de gastos en I+D, etc.). Con ello se buscaba mantener el atractivo de Suiza frente a la inversión extranjera, debiendo asumir la administración central la caída severa en la recaudación que iban a experimentar los cantones. La población y en particular la izquierda interpretó esta menor recaudación estimada como un futuro incremento de la imposición sobre las personas físicas, con lo que finalmente en el referéndum se rechazó la reforma.

Habida cuenta de los compromisos internacionales adoptados por Suiza y el deseo del país de salir de la lista gris de la UE el gobierno propuso en 2018 una nueva reforma. La reforma, con un esquema similar a la reforma anterior, fue acompañada de elementos destinados a la sostenibilidad del sistema de pensiones, para hacer un guiño a la izquierda. Fue aprobada por el parlamento y ratificada en un referéndum popular.

Esta reforma, que entró en vigor en enero de 2020, ha sido reclamada desde hace años por la OCDE, puesto que el sistema tributario suizo no respondía a sus estándares. Concretamente, incumplía el “level playing field” entre Estados, debido a que el impuesto de sociedades suizo daba privilegios fiscales a las cabeceras de holdings internacionales, a las sucursales financieras y a las empresas de capital mixto establecidas en Suiza, de las que no se beneficiaban las empresas locales.

Con la reforma fiscal Suiza ha conseguido salvaguardar su atractivo fiscal como lugar de negocios, promover la aceptación internacional de su legislación sobre el impuesto de sociedades y garantizar unos ingresos fiscales suficientes para financiar las arcas públicas. La reforma reduce los tipos impositivos de múltiples cantones, además de abrir a todas las empresas las deducciones por gastos en I+D y menores impuestos sobre beneficios de patentes. Para contrarrestar estas reducciones impositivas, se ha aumentado la contribución al fondo de pensiones por los empleadores y los empleados en un 0,15% cada uno.

En la actualidad corresponde a los cantones aplicar medidas basadas en el marco federal, que son efectivas desde el pasado 1 de enero de 2020.

Por otro lado, desde el punto de vista internacional, Suiza es uno de los países afectados por la eventual aprobación en la OCDE bajo impulso del G7 de un tipo mínimo del impuesto de sociedades del 15%, superior al aplicado en media en Suiza (14,9%), país en el que dicho tipo oscila en sus 26 cantones entre un mínimo de un 11,9% y un máximo de un 19,7%. El ministro suizo de Hacienda ya ha declarado que este tipo es asumible pero que la reforma internacional ha de tener en cuenta la elevada fiscalidad medioambiental existente en Suiza mientras que el Gobierno suizo en su conjunto se ha mostrado indignado por que el presidente estadounidense Biden en un discurso ante el Congreso en abril calificara a Suiza como “paraíso fiscal”, junto a Bermuda y las Islas Caimán, afirmación que según ellos resulta inapropiada y desfasada y no cuadra con el hecho de que el país cumple con todos los estándares internacionales en la materia. En cualquier caso, se estima que la eventual aplicación de este tipo mínimo no debería, al menos a corto plazo, conducir a que Suiza pierda su atractivo como lugar para la constitución de empresas.

### **Reforma del impuesto sobre el valor añadido**

Fue aprobada en referéndum en 2017 y entró en vigor el 1 de enero de 2018. La reforma modifica las reglas de tributación para las empresas internacionalizadas y para las compras on-line. Antes de la reforma las empresas con actividad en Suiza sólo debían liquidar el impuesto si facturaban más de 100 mil francos suizos anuales en territorio suizo, mientras que con la reforma deben tributar todas aquellas que ingresen más de 100 mil francos suizos a escala internacional. Así mismo, el límite para la sujeción de las ventas on-line al impuesto baja sustancialmente, de tal forma que se penalizarán las pequeñas compras on-line con la modificación del impuesto sobre el valor añadido.

El [IVA suizo](#) contempla un tipo impositivo general del 7,7%, uno reducido del 2,5% para productos de consumo diario, bebidas no alcohólicas, libros, periódicos, revistas y medicinas. Las pernoctaciones en hoteles tienen un tipo impositivo especial del 3,7%. Resulta conveniente añadir que, a partir de enero de 2024, el tipo general aplicable será del 8,1%, mientras que el reducido del 2,6%.

## Compromisos para el intercambio automático de información financiera

En 2015, Suiza y la UE firmaron un acuerdo inicial para intercambio automático de información financiera (IAIF) generada a partir del 1 de enero de 2017 y que es intercambiada desde el 1 de enero de 2018. Ello significa que los residentes en la UE ya no podrán ocultar en Suiza ingresos no declarados para evadir el pago de impuestos. Gracias a este acuerdo, los Estados miembros recibirán anualmente los nombres, direcciones, números de identificación fiscal y fechas de nacimiento de sus residentes que tengan cuentas en Suiza, así como otros datos financieros y de balance de las cuentas. Este tipo de acuerdo ha sido alcanzado también con EE. UU. y Suiza lo está extendiendo a los principales países de la OCDE, puesto que su objetivo es alinearse en materia fiscal con la OCDE.

### 3.1.6. Política monetaria

El objetivo principal del Banco Nacional Suizo (BNS), es la estabilidad de precios. En concreto, ha de garantizar un IPC anual inferior al 2%. Para ello, utiliza las siguientes referencias:

1. Fija sus actuaciones en atención a las previsiones del IPC trimestral.
2. Fija el tipo de interés del franco respecto al LIBOR, con un margen de fluctuación a tres meses. Desde enero de 2015, el tipo de interés fue negativo, y por mucho tiempo el más bajo de todas las divisas cotizadas, con un -0,75% anual. Sin embargo, en el mes de febrero de 2023 este fue del 1%, como consecuencia del panorama inflacionista presente en la mayoría de economías avanzadas.
3. Hace seguimiento de la evolución del tipo de cambio del franco suizo.

Este último elemento es quizá el más relevante en la práctica. El franco suizo actúa como valor refugio en momentos de incertidumbre en los mercados financieros (como sucedió tras la crisis financiera global en 2008 o el estallido de la pandemia en 2020), sufriendo tendencialmente una tensión apreciatoria, que se traduce en una caída de las exportaciones, de la actividad económica y de la inflación.

Así, el BNS ha venido practicado una intensa intervención en los mercados de cambios en los últimos años. Cuando en 2015 el BNS decidió romper el suelo al tipo de cambio de 1,2 CHF/€, se produjo una revaluación súbita con respecto al euro del 18% en apenas 10 días. Este salto cambiario fue difícilmente digerido por el sector exterior suizo, lo que provocó una ralentización del crecimiento y ligeras subidas de los niveles de desempleo. Por ende, al poco tiempo, el BNS decidió retomar nuevamente su estrategia de intervención, aunque sin fijar un tipo de cambio objetivo, mediante lo que se denomina como “flotación sucia”.

Desde 2015 el franco suizo alcanzó su mínimo valor en abril de 2018 (1,2 francos suizos por euro) para seguir posteriormente una senda apreciatoria favorecida de nuevo por el papel refugio del franco suizo bajo el contexto de incertidumbre derivado de la pandemia, hasta un valor de 0,95 francos suizo por euro en septiembre de 2022.

En enero de 2023, el volumen de reservas del banco central ascendía hasta los 859.232 millones de francos (117% del PIB suizo). Una peculiaridad de la estrategia de gestión de reservas del BNS frente a otros bancos centrales es que dedica casi un cuarto de las mismas a la compra de acciones, en lugar de bonos soberanos. Como consecuencia, dichas reservas experimentan fluctuaciones más intensas que las de otros

bancos centrales. La positiva evolución de los resultados de las inversiones de dichas reservas en los últimos años ha incrementado la presión sobre el BNS por parte del Gobierno federal para que incrementara su transferencia a este último (incrementada en enero de 2021 de 4.000 a 6.000 millones de francos suizos), a lo que el BNS se ha resistido alegando precisamente la considerable fluctuación en su nivel de reservas.

### **3.2 Previsiones macroeconómicas**

Con el paréntesis de la recesión de 2009 (-2,1%), la economía suiza había venido registrando tasas de crecimiento anuales del PIB superiores en media al 2% desde comienzos de este siglo. No obstante, la pandemia ha generado en 2020 la mayor caída del PIB suizo (-3,2%) desde la crisis del petróleo en 1975. En concreto, la mayor caída se ha registrado en el segundo trimestre de 2020 (-7,2%, tras -1,9% en el primer trimestre), con la aplicación de restricciones ante la primera ola, y se ha apreciado un nuevo debilitamiento del crecimiento en el cuarto trimestre de 2020 (0,5%), ante el nuevo endurecimiento de las restricciones ante la segunda ola, tras la notable recuperación observada en el tercer trimestre (+7,1%).

Respecto al primer trimestre de 2021, se registró una nueva caída del PIB (-0,1%), debido a la debilidad del sector servicios ante las restricciones en torno a la pandemia, sólo compensada parcialmente por la fortaleza de la industria. No obstante, la actividad en el segundo (+2,6%) y tercer (+2%) trimestres de ese mismo año ha repuntado notablemente, en un contexto de levantamiento de dichas restricciones y con el PIB suizo recuperando sus niveles previos a la pandemia en verano, antes de lo pronosticado anteriormente (finales de 2021).

Tras la caída del PIB real del 2,5% en 2020, Suiza experimentó un fuerte incremento del 3,9 y 2,1% en 2021 y 2022 respectivamente, en términos reales. El gobierno suizo pronostica un crecimiento del PIB del 1,1% en 2023 y del 1,5% en 2024, mientras que en sus últimas previsiones publicadas en octubre el FMI prevé un crecimiento del PIB suizo del 1,4% en 2023 y del 1,8% en 2024.

En cuanto al desempleo, el Gobierno suizo prevé un repunte desde un 1,9% en 2019 hasta un 2% en 2023 y el 2,3% en 2024. Respecto a la variación de precios, como ya se ha comentado anteriormente, en 2022 el IPC se situó en 2,8%. La Secretaría de Estado de Economía (SECO) prevé un descenso de los mismos hasta un 2,4% en 2023, para posteriormente ajustarse a la baja en 2024 (1,5%).

Una variable fundamental en la evolución de la economía suiza es el tipo de cambio, dado lo enormemente abierta que es su economía (ratio de apertura de 127,4 en 2020 frente a 54,3 en el caso de España). Aunque entre su introducción en 2000 y 2007 el euro registró una tendencia apreciatoria frente al franco suizo, desde este último año y tras el estallido de la crisis financiera mundial en 2008 ha habido una presión apreciatoria constante sobre la divisa helvética, dada su consideración como activo refugio. Así, el cruce euro-franco ha pasado de un máximo de casi 1,7 en 2007 a en torno a 1,05 en la actualidad.

En cualquier caso, comparado con el resto de los países desarrollados, la economía suiza se vió menos afectada por el impacto de la pandemia, gracias desde el punto de vista estructural al elevado peso de su industria farmacéutica (impulsada por la crisis sanitaria) y de los servicios financieros (apenas afectados por la misma) y, desde el punto de vista coyuntural, a la introducción de restricciones menos intensas que en otros países.

A todos estos factores Suiza debe añadir el riesgo de su delicada relación con la UE, su principal socio comercial, tras el anuncio el 26 de mayo de 2021 por el Gobierno suizo de que no firmaría el AMI y de que por tanto abandonaba unilateralmente la negociación del mismo. Un deterioro de su relación con la UE abocaría a que Suiza tuviera que soportar considerables pérdidas económicas al verse deteriorado su acceso al mercado comunitario. Estas pérdidas serían principalmente consecuencia de

la progresiva erosión de los acuerdos comerciales bilaterales y ocasionaría considerables perjuicios para la economía suiza. La reaparición de barreras comerciales y por ende, limitaciones al acceso a los mercados exteriores, supondría pérdidas de competitividad para los exportadores suizos.

### 3.3 Otros posibles datos de interés económico

**Revisión de la Ley Federal sobre Contratación Pública (LMP):** Hasta 2019, la normativa sobre contratación pública en Suiza estaba formada por un complicado entramado de normas, diferentes en cada Cantón. Sin embargo, dado que el nuevo acuerdo de la OMC sobre Contratación Pública (ACP) debía transponerse a la legislación nacional, el Consejo Federal aprovechó la oportunidad para armonizar la legislación federal y cantonal.

Si bien la nueva normativa respeta los umbrales y condiciones del acuerdo de la OMC, se considera, sin embargo, que entra en contradicción con el más exigente acuerdo en materia de contratación pública firmado con la UE.

Esto es así, ya que, para la contratación pública por debajo de los umbrales, la nueva normativa contempla procedimientos para ajustar los precios de las ofertas de empresas extranjeras, adecuándolos a los altos niveles de vida en Suiza. Para ello se contemplan fórmulas que permiten una teórica igualación de las condiciones de juego de todas las empresas, pero que, de facto, suponen una inflamación de los precios de las ofertas extranjeras que afecta negativamente en la evaluación de estas.

Adicionalmente, la nueva normativa introduce criterios de sostenibilidad (medioambiental y social) que también podrían llegar a generar discriminación encubierta para licitadores extranjeros.

Sin duda este es otro más de los aspectos que la UE deberá sumar a su lista de agravios en las negociaciones con el país helvético.

**Estrategia energética 2050:** En 2017 se aprobó en referéndum próximamente la estrategia energética 2050. Esta estrategia apuesta por el cierre gradual de las centrales nucleares, la eficiencia energética y el mayor peso de las energías renovables en la generación. Ahora bien, esta estrategia apenas incluye cambios regulatorios y supone de facto una prórroga del sistema de subsidios cruzados del consumidor final a la industria establecido en 2006.

### 3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios

Tanto por su localización, como por su tamaño, grado de desarrollo y escasez de recursos naturales (excepto hídricos, bosques y praderas pre-alpinas), Suiza es un país dependiente del comercio exterior. Con tan sólo 8,7 millones de habitantes, el comercio exterior de Suiza es aproximadamente la mitad que el de España y, al contrario que la nuestra, su balanza comercial es tradicionalmente superavitaria. Respecto a la cuenta corriente, basta decir que Suiza viene arrojando sistemáticamente superávits del entorno del 5 a 10% del PIB cada año.

Se trata por lo tanto de una economía fundamentalmente exportadora que mantiene desde hace décadas un superávit en su balanza de pagos. Su importante comercio intraindustrial explica una cuantiosa importación y exportación de las mismas categorías de productos (la misma empresa compra y vende a sus filiales), pero Suiza realiza además grandes importaciones de materias primas, productos intermedios

y productos de reducido valor añadido y exporta, en cambio, productos de alto valor añadido y contenido tecnológico.

En efecto, Suiza exporta bienes intensivos en tecnología e I+D, protegidos mediante patentes (ej. productos farmacéuticos, medicamentos). De esta manera las empresas suizas evitan competir en precios y resultan menos vulnerables a variaciones del tipo de cambio, ya que la elasticidad de la demanda de este tipo de productos es rígida. El protagonismo exportador de la industria química y farmacéutica se mantiene desde la década de los 90 hasta la actualidad. Por otro lado, las exportaciones de productos farma-químicos han crecido desde 2013 un 70% (en EUR), alcanzando en 2022 los 93.105 millones de EUR, aproximadamente un 24% de las exportaciones totales. Las exportaciones de productos químicos muestran una evolución similar, representando en 2022 el 8% de las exportaciones suizas.

Suiza ha sido tradicionalmente un país exportador de servicios - fundamentalmente del sector financiero. Los ingresos por servicios financieros han llegado a representar cerca de un tercio del total de ingresos por servicios. Sin embargo, a raíz de la crisis financiera y de la apreciación del franco suizo, la firma de convenios de intercambio de información y la competencia de otras plazas financieras han caído estos ingresos, así como los procedentes del turismo, a favor, no obstante, de los ingresos procedentes de servicios tecnológicos.

En 2014 Suiza (BNS) empezó a emplear el modelo del FMI en la elaboración de las estadísticas de balanza de pagos y posición de inversión internacional, sexta edición (MBP6 <http://www.imf.org>). La introducción de las nuevas estadísticas de balanza de pagos incluye el cumplimiento de los requisitos del acuerdo bilateral sobre estadísticas entre Suiza y la UE y la revisión de las estadísticas de inversión directa en línea con el nuevo manual de la OCDE sobre las estadísticas de inversión directa (Benchmark Definición de inversión Extranjera Directa, BMD4 <http://www.oecd.org>). En la balanza por cuenta corriente, los cambios afectan principalmente a las cuentas de bienes y servicios, y en la cuenta financiera y posición de inversión internacional a la inversión directa y otras inversiones.

Tal y como ha sido adelantado más arriba, Suiza ha mantenido durante estos últimos años un importante saldo positivo en su Balanza por cuenta corriente. En 2021 el saldo por cuenta corriente fue superior a 53.502 millones de EUR, aproximadamente un 7,92% del PIB.

La protección arancelaria de Suiza frente al resto del mundo ha sido estimada tanto por la UNCTAD como la OMC, en un 2,3% para productos industriales, un 7,7% para las manufacturas; y entre un 15 y un 25% para productos como la sal, el champú, los dentífricos, los palletes de madera, así como determinados papeles y productos textiles. Dicha protección asciende a más del 25% para las grasas y aceites de pescado, algunos tejidos y artículos de pasamanería; y es especialmente elevada para los productos agrarios, dónde la protección equivalente asciende a aproximadamente un 35%. Así pues, Suiza es uno de los mercados con una mayor protección de su sector primario.

En los productos agrícolas, la protección del mercado nacional se articula de diferentes formas entre las que destacan los contingentes para carnes y derivados cárnicos, cuyos repartos se realizan a través de subastas y en algunos casos a través de sistemas de licencia no automática o proporcional a compras previas de producción nacional. En el caso de la mayor parte de frutas, legumbres y hortalizas frescas, se establece un calendario anual para cada tipo de producto dividido en tres periodos: importación sin restricciones en los meses de invierno; cupos cuando comienza la producción nacional (primavera a otoño) y periodos con suficiente producción nacional y un mercado cerrado por tasas arancelarias de hasta el 1.700% para los productos que compiten con la producción nacional.



En la Décima Conferencia Ministerial de la OMC que se celebró en Nairobi (Kenia) el 15 al 19 de diciembre de 2015 ("Paquete de Nairobi") Suiza se comprometió a abolir las subvenciones para la exportación de productos agrícolas elaborados sobre la base de carnes y leche. Como compensación, Suiza instauró sistemas indirectos de subsidios a través de cooperativas de comercialización. No obstante, en 2020 se ha hecho efectivo el compromiso adoptado.

En la [Undécima Conferencia Ministerial](#) de la OMC, celebrada en Buenos Aires (Argentina) del 10 al 13 de diciembre de 2017, Suiza participó con una nutrida representación de ministros. Tras la reunión, el antiguo Consejero Federal Johann N. Schneider-Ammann convocó en Berna a los asistentes para dialogar acerca del camino a seguir tras la Conferencia de Buenos Aires. En la reunión, que contó con la participación de 29 miembros de la OMC. Los ministros calificaron los resultados de la Conferencia como positivos, en particular en lo que respecta a las subvenciones a la pesca. Al mismo tiempo, expresaron su decepción por la falta de nuevos resultados multilaterales y deliberaron acerca de los importantes desafíos que tiene ante sí la OMC. Los ministros expresaron su voluntad de proseguir su compromiso activo con miras a preservar y seguir desarrollando el sistema multilateral de comercio.

En el último informe de política comercial sobre Suiza y Liechtenstein de la OMC, de mayo de 2017, se destaca que sus regímenes comerciales se mantienen abiertos, con la excepción de la agricultura, en la que se siguen manteniendo aranceles elevado sobre productos sensibles. Junto a los acuerdos bilaterales con la UE, Suiza cuenta con una red de acuerdos comerciales regionales, de modo que aplica el principio de nación más favorecida a menos del 20% de sus importaciones y exportaciones.

Entre 2012 y 2016 el arancel medio aplicado bajo el principio de "nación más favorecida" descendió de 9,2% a 9%. En 2016 los aranceles "nación más favorecida" alcanzaban una media de 30,8% en productos agrícolas frente a un 2,3% en productos no agrícolas, aplicándose aranceles superiores al 100% sólo en agricultura y principalmente en verdura, carne y productos lácteos. La próxima revisión de política comercial de Suiza y Liechtenstein por la OMC tendrá lugar en mayo de 2022.

Antes de entrar en el análisis pormenorizado del comercio exterior de Suiza, hay que destacar dos cuestiones estadísticas: por un lado, el Banco Nacional Suizo (BNS) publica las estadísticas de comercio exterior ajustadas cíclicamente, a diferencia de la base de datos SWISS-IMPEX, de la Administración Federal de Aduanas Suiza (AFD); por otro lado, el BNS no incluye "oro y otros metales preciosos, monedas, piedras preciosas y gemas, obras de arte y antigüedades" en su estadística porque "los movimientos de los metales preciosos corresponderían más bien a una transferencia como medio de pago que sustituiría al papel moneda y no serían movimientos de mercancías reales" según un [informe de la AFD de 2013](#); y porque el BNS "excluye el comercio de bienes con altas fluctuaciones, ya que éstas complican la interpretación" ([AFD, 2019](#)). En definitiva, estas dos cuestiones conducen a que los datos del BNS y de la AFD difieran entre sí.

### **3.4.1 Apertura comercial**

Como ya ha sido señalado, el grado de apertura comercial de Suiza es muy elevado y se sitúa en 2022 en el 96,7% (sumatorio de exportaciones e importaciones en términos del PIB).

### 3.4.2 Principales socios comerciales

El principal socio comercial de Suiza es la UE. Cada año, alrededor del 40% de las ventas de Suiza al exterior van destinadas a la UE, su principal cliente. En el caso de las importaciones helvéticas, la importancia de la UE es todavía superior, pues es el principal proveedor con el 50% de las compras del exterior. Por un lado, en el año 2021, dentro de la unión, Alemania, Italia y Francia, con cuotas sobre el total de importación respectivamente del 19%, 7%, y 6% son los principales países **proveedores**.

Respecto a 2022, Alemania, Italia y Francia siguen teniendo cuotas similares (20%, 7% y 6,5%), mientras que España registró una cuota del 2,7%. Por otro lado, los principales **clientes** de Suiza dentro de la UE en 2021 fueron Alemania, Italia y Francia con cuotas del 14,5%, 5,3% y 5,1% sobre el total de exportaciones suizas respectivamente. En cuanto a 2022, Alemania, Italia y Francia continúan como los principales exportadores a Suiza, registrando 13,3 %, 6,3 % y 5,2 % respectivamente, mientras que España obtuvo un 2,6 %.

A partir de enero de 2021 se empezó a contabilizar al Reino Unido como país no perteneciente a la UE. Actualmente, es el 6º mayor socio comercial de Suiza como proveedor y el 7º como cliente. Su importancia es mayor si se incluye el comercio de oro, puesto que Londres es uno de los principales centros financieros a nivel mundial.

A pesar de la gran importancia de la UE para el comercio exterior suizo y a diferencia de otros países europeos, Suiza muestra una elevada diversificación de sus exportaciones. Así, países como EE. UU., China o India están entre sus principales diez clientes. Un 16,3% de las exportaciones suizas van dirigidas al mercado estadounidense, un 11% a China y un 3,7% a la India. China, además, concentra un porcentaje significativo de las exportaciones suizas de relojes, una de sus principales industrias exportadoras. Como proveedores externos no comunitarios, destacan también en importancia Estados Unidos, y la propia China, con porcentajes del 10,8% y el 6% respectivamente.

A diferencia de muchos de sus socios, Suiza registra un superávit comercial con China. De hecho, en 2022, este ha sido de 21.540 millones de euros. De los últimos años, el único en el que registró déficit fue en 2020, con 213 millones de euros.

Un hecho a destacar es la relación comercial de Suiza con Latinoamérica. Las importaciones del país helvético de múltiples países como Perú, Chile, Argentina o Colombia, entre otros, consisten principalmente en metales preciosos. Estas materias primas son refinadas en Suiza y reexportadas a otros países, convirtiendo a Suiza en el mayor importador de oro del mundo. Por otro lado, Suiza también es el mayor exportador de oro del mundo, a pesar de no haber minas en el país. A cambio, Suiza exporta principalmente medicamentos y maquinaria, resultando en una relación netamente beneficiosa para la confederación.

Suiza disfruta de una relación similar con múltiples países africanos y las repúblicas exsoviéticas de Asia central. En el caso de algunos países, como Burkina Faso y Uzbekistán, Suiza es su mayor socio comercial, recibiendo más del 40% de sus exportaciones, compuestas mayoritariamente por oro, según el atlas CID.

En 2022, los principales clientes y proveedores de Suiza se fueron similares a los de un año antes.

**CUADRO 7: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) (ANUAL)**

| (Datos en Millones €) | 2018           |            | 2019           |            | 2020           |            | 2021           |            | 2022           |            |
|-----------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                       | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          |
| 1 EE. UU.             | 34.715         | 13,2       | 39.755         | 14,2       | 64.472         | 23         | 53.388         | 16,6       | 62.052         | 16,3       |
| 2 Alemania            | 40.928         | 15,6       | 42.851         | 15,3       | 43.065         | 15,4       | 46.801         | 14,5       | 50.748         | 13,3       |
| 3 China               | 25.602         | 9,7        | 19.294         | 6,9        | 15.274         | 5,5        | 27.974         | 8,7        | 42.058         | 11         |
| 4 Italia              | 14.257         | 5,4        | 14.427         | 5,1        | 13.634         | 4,9        | 17.092         | 5,3        | 23.947         | 6,3        |
| 5 Francia             | 17.078         | 6,5        | 17.315         | 6,2        | 14.404         | 5,1        | 16.276         | 5,1        | 19.904         | 5,2        |
| 6 India               | 15.106         | 5,7        | 16.065         | 5,7        | 10.106         | 3,6        | 26.514         | 8,2        | 14.256         | 3,7        |
| 7 Reino Unido         | 9.512          | 3,6        | 25.474         | 9,1        | 14.715         | 5,3        | 11.832         | 3,7        | 12.618         | 3,3        |
| <b>11 España</b>      | <b>5.933</b>   | <b>2,3</b> | <b>7.020</b>   | <b>2,5</b> | <b>7.037</b>   | <b>2,5</b> | <b>11.683</b>  | <b>3,6</b> | <b>10.045</b>  | <b>2,6</b> |
| Resto                 | 100.013        | 38         | 98.313         | 35         | 97.111         | 34,7       | 110.128        | 34,2       | 145.533        | 38,2       |
| <b>TOTAL</b>          | <b>263.144</b> | <b>100</b> | <b>280.514</b> | <b>100</b> | <b>279.818</b> | <b>100</b> | <b>321.688</b> | <b>100</b> | <b>381.161</b> | <b>100</b> |

*Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.*

*Última actualización: Marzo 2022*

**CUADRO 8: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) (ANUAL)**

| (Datos en Millones €) | 2018           |            | 2019           |            | 2020           |            | 2021           |            | 2022           |            |
|-----------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                       | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          |
| 1 Alemania            | 48.982         | 20,7       | 51.392         | 20,7       | 49.753         | 19,4       | 52.861         | 19,3       | 66.429         | 19,6       |
| 2 EE. UU.             | 18.088         | 7,6        | 16.977         | 6,8        | 18.521         | 7,2        | 20.541         | 7,5        | 36.491         | 10,8       |
| 3 Italia              | 18.019         | 7,6        | 19.984         | 8,1        | 20.730         | 8,1        | 20.341         | 7,4        | 23.592         | 7          |
| 4 Francia             | 17.058         | 7,2        | 16.988         | 6,8        | 15.373         | 6,0        | 16.459         | 6,0        | 22.072         | 6,5        |
| 5 China               | 12.510         | 5,3        | 13.539         | 5,5        | 15.487         | 6,1        | 16.754         | 6,1        | 20.518         | 6          |
| 6 Reino Unido         | 22.568         | 9,5        | 14.741         | 5,9        | 14.599         | 5,7        | 30.907         | 11,3       | 13.446         | 4          |
| 7 Austria             | 7.202          | 3          | 7.596          | 3,1        | 7.782          | 3,1        | 8.597          | 3,1        | 11.090         | 3,3        |
| <b>8 España</b>       | <b>4.824</b>   | <b>2</b>   | <b>5.765</b>   | <b>2,3</b> | <b>6.566</b>   | <b>2,6</b> | <b>7.667</b>   | <b>2,8</b> | <b>9.026</b>   | <b>2,7</b> |
| Resto                 | 87.480         | 37         | 101.224        | 40,8       | 106.934        | 41,8       | 100.206        | 36,5       | 136.566        | 40,3       |
| <b>TOTAL</b>          | <b>236.731</b> | <b>100</b> | <b>248.206</b> | <b>100</b> | <b>255.835</b> | <b>100</b> | <b>274.333</b> | <b>100</b> | <b>136.566</b> | <b>100</b> |

*Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.*

*Última actualización: Marzo 2022*

### 3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)

Según un análisis de la SECO, la exportación suiza está adaptándose a la transformación estructural del mercado mundial. Diversificándose a mercados emergentes y aprovechando los cambios de la demanda internacional.

Lo cierto es que en la composición de las exportaciones suizas se observa un crecimiento constante del peso de la industria farma-química, en detrimento de la exportación de maquinaria y aparatos de medida y precisión, tradicional industria exportadora suiza. En efecto, desde hace años se da una muy lenta pero continuada y preocupante pérdida de peso de la industria exportadora de aparatos de medida y precisión (fundamentalmente relojes). Entre las razones de dicha evolución destaca, el efecto que la fortaleza del franco tiene sobre la industria tradicional, así como la competencia generada por la introducción de los *smartwatches*. El lanzamiento del Apple Watch en 2015 fue particularmente dañino para los relojeros suizos.

La rigidez del precio de la demanda de productos farmacéuticos es la que permite que la fortaleza del franco no afecte negativamente a las ventas exteriores de ese sector, dada la inelástica demanda de estos productos, comprados independientemente de sus precios. También se ven favorecidos por la exclusividad que brindan las patentes, en las que Suiza es uno de los líderes a nivel mundial, siendo el 3<sup>er</sup> país con más patentes per cápita.

Durante los últimos 6 años, la estructura por capítulos arancelarios del comercio exterior suizo ha cambiado notablemente. Así pues, la industria farmoquímica ha sido la que mayor peso ha ganado mientras que otras industrias como la relojera, debido al crecimiento más lento de su comercio exterior, han perdido peso.

En lo relativo a las exportaciones, cabe destacar el rápido crecimiento desde 2012 de los productos farmacéuticos (+120%), de los químicos orgánicos (+98%), y de los instrumentos de precisión (+52%). A menor ritmo crecen las exportaciones de relojería y de piedras preciosas y semipreciosas (+39% en ambos casos). En conjunto, las exportaciones suizas han crecido un 57% en el período 2012-2022.

Por lo que respecta a las importaciones, las que más han crecido desde 2012 han sido las de productos farmacéuticos (+192%). Sin embargo, las de químicos orgánicos han disminuido un 16%. Del resto, cabe destacar el aumento de las importaciones de instrumentos de precisión (+64%). Las importaciones de vehículos crecieron (+33%), al igual que las de combustible (+50%) y electrónica (+55%). En conjunto, las importaciones suizas aumentaron un 47% entre 2012 y 2022.

Por último, las exportaciones de oro, metales preciosos y joyería muestran una clara evolución anticíclica respecto al estado de la economía mundial. Cuando se dan crisis económicas, aumentan las importaciones de oro a Suiza y disminuyen las exportaciones.

Estas evoluciones son para los valores de los intercambios comerciales medidos en euros. Al medirlos en francos, la apreciación del franco respecto al euro del 15% entre 2013 y 2020 hace que tanto las exportaciones como las importaciones disminuyan para Suiza en el periodo de estudio.

Conforme a los datos de 2022 de exportaciones, todas las partidas crecieron respecto a 2020. Entre las que destacan son combustibles (429%) y relojería (56%). Asimismo, en el lado de las importaciones, las partidas que más han crecido han sido combustibles (322%), electrónica (35%) y productos farmacéuticos (35%).

**CUADRO 9: EXPORTACIONES POR SECTORES**

| (Datos en Millones €)                              | 2018           |            | 2019           |            | 2020           |            | 2021           |            | 2022           |            | 2018-22 Var. % |
|--|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|
|  | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          |                |
| 06. Productos químicos y farmacéuticos             | 90.368         | 44,7       | 102.967        | 47,3       | 108.832        | 51,7       | 121.080        | 50,4       | 133.800        | 48,4       | + 48,1         |
| 11. Instrumentos de precisión, relojería y joyería | 42.997         | 21,3       | 45.363         | 20,8       | 37.364         | 17,9       | 46.478         | 19,3       | 54.868         | 19,9       | + 27,6         |
| 09. Maquinaria y electrónica                       | 29.040         | 14,4       | 28.816         | 13,2       | 26.575         | 12,6       | 28.867         | 12         | 32.975         | 11,9       | + 13,5         |
| 08. Metalurgia                                     | 12.465         | 6,2        | 12.200         | 5,6        | 11.272         | 5,4        | 13.528         | 5,6        | 15.787         | 5,7        | + 26,6         |
| 01. Productos forestales y agrícolas, pesca        | 8.688          | 4,3        | 9.040          | 4,2        | 8.990          | 4,3        | 9.792          | 4,1        | 10.712         | 3,9        | + 23,3         |
| 02. Energía  | 2.443          | 1,2        | 2.247          | 1          | 1.777          | 0,8        | 3.629          | 1,5        | 9.373          | 3,4        | + 283,6        |
| 10. Vehículos                                      | 4.349          | 2,2        | 5.079          | 2,3        | 4.303          | 2          | 4.891          | 2          | 5.229          | 1,9        | + 20,2         |
| OTROS  | 11.621         | 5,8        | 12.061         | 5,5        | 11.095         | 5,3        | 12.090         | 5          | 13.596         | 4,9        | + 17           |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>201.971</b> | <b>100</b> | <b>217.774</b> | <b>100</b> | <b>210.479</b> | <b>100</b> | <b>240.354</b> | <b>100</b> | <b>276.339</b> | <b>100</b> | <b>+ 36,8</b>  |

*Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.*

*Última actualización: Marzo 2022*

**CUADRO 10: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (ANUAL)**

| (Datos en Millones €)                 | 2018           |            | 2019           |            | 2020           |            | 2021           |            | 2022           |            | 2018-22 Var. % |
|---------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                                       | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          |                |
| 71. Piedras preciosas y semipreciosas | 68.910         | 26,2       | 71.615         | 25,5       | 75.604         | 27         | 89.978         | 28         | 114.674        | 30,1       | + 66,4         |
| 30. Productos farmacéuticos           | 63.647         | 24,2       | 74.136         | 26,4       | 77.496         | 27,7       | 85.878         | 26,7       | 93.105         | 24,4       | + 46,3         |
| 29. Productos químicos orgánicos      | 17.607         | 6,7        | 19.649         | 7          | 22.354         | 8          | 25.101         | 7,8        | 29.386         | 7,7        | + 66,9         |
| 91. Relojería                         | 18.347         | 7          | 19.523         | 7          | 15.851         | 5,7        | 20.641         | 6,4        | 24.772         | 6,5        | + 35           |
| 84. Maquinaria                        | 21.110         | 8          | 20.448         | 7,3        | 18.523         | 6,6        | 20.300         | 6,3        | 23.103         | 6,1        | + 9,4          |
| 90. Instrumentos de precisión         | 14.696         | 5,6        | 15.442         | 5,5        | 14.683         | 5,2        | 16.204         | 5          | 18.225         | 4,8        | + 24           |
| 85. Electrónica                       | 10.867         | 4,1        | 11.223         | 4          | 10.639         | 3,8        | 11.705         | 3,6        | 13.384         | 3,5        | + 23,2         |
| OTROS                                 | 47.960         | 18,2       | 48.477         | 17,3       | 44.668         | 16         | 51.883         | 16,1       | 64.511         | 16,9       | + 34,5         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>263.144</b> | <b>100</b> | <b>280.514</b> | <b>100</b> | <b>279.818</b> | <b>100</b> | <b>321.688</b> | <b>100</b> | <b>381.161</b> | <b>100</b> | <b>+ 44,8</b>  |

*Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.*

*Última actualización: Marzo 2022*

**CUADRO 11: IMPORTACIONES POR SECTORES**

| (Datos en Millones €)                              | 2018           |            | 2019           |            | 2020           |            | 2021           |            | 2022           |            | 2018-22 Var. % |
|--|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|
|  | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          |                |
| 06. Productos químicos y farmacéuticos             | 43.419         | 24,8       | 47.357         | 25,7       | 47.923         | 28,1       | 50.877         | 27,3       | 64.782         | 27,7       | + 49,2         |
| 09. Maquinaria y electrónica                       | 27.791         | 15,9       | 28.760         | 15,6       | 27.995         | 16,4       | 30.366         | 16,3       | 36.158         | 15,5       | + 30,1         |
| 02. Energía  | 8.207          | 4,7        | 8.361          | 4,5        | 5.258          | 3,1        | 9.333          | 5          | 22.153         | 9,5        | + 170          |
| 11. Instrumentos de precisión, relojería y joyería | 24.581         | 14,1       | 27.238         | 14,8       | 17.996         | 10,6       | 18.199         | 9,8        | 21.238         | 9,1        | - 13,6         |
| 08. Metalurgia                                     | 13.768         | 7,9        | 13.414         | 7,3        | 12.148         | 7,1        | 15.121         | 8,1        | 18.690         | 8          | + 35,8         |
| 10. Vehículos                                      | 16.689         | 9,6        | 17.526         | 9,5        | 16.243         | 9,5        | 16.420         | 8,8        | 18.684         | 8          | + 12           |
| 01. Productos forestales y agrícolas, pesca        | 12.832         | 7,3        | 13.133         | 7,1        | 13.891         | 8,2        | 15.208         | 8,2        | 17.488         | 7,5        | + 36,3         |
| OTROS  | 27.465         | 15,7       | 28.552         | 15,5       | 2.615          | 1,5        | 2.854          | 1,5        | 3.173          | 1,4        | + 25,7         |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>174.752</b> | <b>100</b> | <b>184.340</b> | <b>100</b> | <b>170.322</b> | <b>100</b> | <b>186.290</b> | <b>100</b> | <b>233.723</b> | <b>100</b> | <b>+ 33,7</b>  |

*Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.*

**Última actualización: Marzo 2022**

**CUADRO 12: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (ANUAL)**

| (Datos en Millones €)                 | 2018           |            | 2019           |            | 2020           |            | 2021           |            | 2022           |            | 2018-22 Var. % |
|---------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                                       | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          | M. €           | %          |                |
| 71. Piedras preciosas y semipreciosas | 73.681         | 31,1       | 77.926         | 31,4       | 92.157         | 36         | 93.789         | 34,2       | 112.487        | 33,2       | + 52,7         |
| 30. Productos farmacéuticos           | 25.386         | 10,7       | 28.198         | 11,4       | 34.161         | 13,4       | 35.725         | 13         | 46.268         | 13,6       | + 82,3         |
| 27. Combustibles minerales            | 8.169          | 3,5        | 8.307          | 3,3        | 5.192          | 2          | 9.272          | 3,4        | 21.931         | 6,5        | + 168,5        |
| 84. Maquinaria                        | 16.996         | 7,2        | 17.521         | 7,1        | 16.722         | 6,5        | 17.839         | 6,5        | 20.773         | 6,1        | + 22,2         |
| 85. Electrónica                       | 12.638         | 5,3        | 13.029         | 5,2        | 13.031         | 5,1        | 14.497         | 5,3        | 17.622         | 5,2        | + 39,4         |
| 87. Vehículos                         | 13.125         | 5,5        | 14.326         | 5,8        | 13.248         | 5,2        | 13.512         | 4,9        | 15.935         | 4,7        | + 21,4         |
| 90. Instrumentos de precisión         | 7.010          | 3          | 7.465          | 3          | 7.218          | 2,8        | 7.680          | 2,8        | 8.802          | 2,6        | + 25,6         |
| OTROS                                 | 79.725         | 33,7       | 81.434         | 32,8       | 74.104         | 29         | 82.018         | 29,9       | 95.413         | 28,1       | + 19,7         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>236.731</b> | <b>100</b> | <b>248.206</b> | <b>100</b> | <b>255.835</b> | <b>100</b> | <b>274.333</b> | <b>100</b> | <b>339.230</b> | <b>100</b> | <b>+ 43,3</b>  |

*Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.*

**Última actualización: Marzo 2022**

#### 3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación)

El sector servicios, pilar básico de la economía suiza, ha producido un saldo positivo anual que ascendió en 2021 a 510.070 millones de francos suizos. En 2020 —últimos datos desagregados por sectores disponibles— los principales sectores donde originaron estos saldos positivos fueron: servicios financieros (64.935 millones de francos) y seguros (44.836 millones de francos).

Asimismo, en cuanto al turismo, una de las actividades más importantes de Suiza, el saldo de la balanza de servicios turísticos es negativo (-600 millones de francos). A su vez, Suiza es importadora neta de telecomunicaciones (-4.229 millones de euros) y especialmente en investigación y desarrollo (-13.105 millones) y servicios de consultoría (-7.760 millones).

La participación del sector financiero en la economía suiza ha disminuido durante la última década, al igual que otros sectores, fundamentalmente el agrícola, pero también el sector industrial, generando cierta preocupación en algunos círculos por la posible "desindustrialización" del país. Efectivamente, se trata de un sector que registró un "boom" en la primera década del presente milenio y que, por ello, provocó una apreciación real del franco, generando a su vez una pérdida de competitividad internacional de la industria suiza (especialmente en la industria de fabricación de equipos y maquinaria).

### 3.5 Turismo

Actualmente el potencial turístico de Suiza es considerable. El turismo es una fuente esencial de ingresos para Suiza (alrededor de 45,9 mil millones de francos suizos), aunque los turistas nacionales pasan casi tanto tiempo fuera del país como los extranjeros lo hacen en Suiza. En consecuencia, la sub-balanza está equilibrada, aunque sea ligeramente negativa, de manera que en 2021 la balanza turística alcanzó un déficit de -600 millones de francos. En 2021, con alrededor de 45,9 millones de pernoctaciones, el turismo en Suiza genera alrededor del 5% del PIB y constituye la tercera industria de exportación, dando empleo al 3,8% de la fuerza laboral suiza. Los alemanes son los extranjeros que más visitan el país alpino, atraídos por su amplia oferta de lagos, montañas y bosques.

Por regiones, los europeos son los que más turismo hacen en Suiza (712,6 millones de visitantes en 2018). Los turistas provenientes de Asia y Oceanía se sitúan en 2º lugar (342,6 millones de visitantes), a los que les siguen los americanos (217,2 millones), africanos (67,1 millones) y finalmente los de oriente medio (63,6 millones).

No hay región en Suiza que no aspire a alguna forma de turismo. Los dos tipos fundamentales son los centros turísticos de montaña, con ofertas de excursiones en verano y esquí en invierno, y las zonas turísticas lacustres, con deportes acuáticos. Varias ciudades suizas son, en parte, destinos turísticos y junto a ellas hay múltiples áreas rurales, situadas sobre todo en las montañas del Jura, que ofrecen un paisaje menos escarpado y un turismo más sosegado. La mayoría de las zonas turísticas tienen ofertas combinadas de eventos y actividades. Las grandes ciudades son tanto escenario de congresos y museos, como puntos de encuentro de la gente de negocios.

La promoción de Suiza como destino turístico es competencia de [Suiza Turismo](#). En general, Suiza lucha contra una intensa competencia por parte de otros destinos, aunque el presupuesto público para hacerlo sea relativamente modesto. Suiza Turismo, cuyo *slogan* es QFWA (Quality, Family, Wellness & Apartment), entra ahora en otros mercados como India (0,6 millones de turistas en Suiza) y China (1,5

millones de visitantes), donde crece el número de personas adineradas. Aunque existe un turismo urbano que se concentra en ciudades como Lucerna, Zúrich y Ginebra, los Alpes son la atracción preferida de los turistas. En verano es el lugar favorito de excursionistas y caminantes y en invierno el país ofrece nieve y estaciones para la práctica del esquí. El cambio climático y el calentamiento global suponen, por ello, una seria amenaza para el sector, particularmente para las estaciones alpinas, muchas de las cuales tienen cotas relativamente bajas (1.000 m.).

Por su parte, el sector hotelero es muy heterogéneo y en él compiten modernas cadenas establecidas en las principales ciudades, con establecimientos familiares descapitalizados, anticuados, y menos competitivos en precios.

### **3.6 Inversión Extranjera**

#### **3.6.1 Régimen de inversiones**

En principio, la normativa suiza ampara la libertad de comercio e industria a todas las personas, incluidos extranjeros, que pueden así crear sus propias empresas o participar en las existentes. Las inversiones extranjeras directas con carácter general no precisan autorización previa de las autoridades salvo para sectores especiales. Cabe destacar, no obstante, la escasa liberalización de sectores como el de transportes o el de la energía, así como las dificultades para el desplazamiento de trabajadores, derivadas de la aplicación de las “Medidas de acompañamiento” al Acuerdo sobre la Libre Circulación de las Personas (ALCP). Estas medidas introducen limitaciones severas para la prestación de servicios sin establecimiento permanente en el territorio suizo y es preciso estudiarlas y cumplirlas, pues las inspecciones son frecuentes y habituales y las multas considerables.

La administración suiza dispone de un portal dirigido a la pequeña y mediana empresa desde el cual puede crearse una empresa y donde se ofrece abundante información sobre todos los aspectos relacionados con la creación de la entidad, tales como formas jurídicas, contabilidad y revisión de cuentas, financiación, impuestos, normativa laboral y de seguridad social aplicable, etc. La Oficina Económica y Comercial de la Embajada Española en Suiza también ofrece información en su página web sobre inversiones en Suiza.

Los principales aspectos previos a la apertura de un negocio en Suiza que se recomienda tener en consideración son:

- Análisis del mercado
- Plan de negocio
- Elección de la forma societaria más conveniente
- Inscripción en el Registro Mercantil
- Propiedad intelectual.

Principales pasos para seguir, una vez se ha adoptado la decisión firme de crear una empresa. En general y para cualquier tipo de sociedad:

- Presupuestar los gastos de constitución
- Elección de la razón/denominación social (información ante los registros mercantiles en el cantón correspondiente)



- Inscripción en la Caja de Compensación de la AHV
- Aclaración sobre la sujeción al impuesto IVA. En caso afirmativo, inscripción ante la Administración Tributaria.

Si además se es propietario de una empresa de capital o se tiene empleados, es obligatorio inscribirse en la AHV y formalizar los seguros obligatorios de accidentes y previsión profesional. Para todas las formas societarias, excepto la individual (autónomos):

- Redacción del contrato social o de los estatutos, si fuese el caso.
- Determinación de los órganos de gestión: consejo de administración, socios, director, administración o presidencia y auditor de cuentas.
- Solicitud de una declaración de aceptación al auditor de cuentas.
- Celebración de la Asamblea de Constitución de la sociedad.

Adicionalmente para las sociedades anónimas y limitadas:

- Determinación, liberalización y reparto del capital social.
- Elección de un banco para la apertura de una cuenta bloqueada para el capital suscrito.
- Liberalización de las acciones o aportaciones de capital ante el banco, bajo previa presentación del extracto del RM.
- Emisión de las acciones o de certificados de capital, apertura de libro de socios y accionistas.

### **3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores**

El stock de inversión extranjera en Suiza se situó en 2021 en 1.406.403 millones de CHF, según el Banco Nacional Suizo (BNS). Disminuyó en 90.259 millones de CHF con respecto a 2020, lo que se puede atribuir a la aplicación de los acuerdos de intercambio de información financiera con la UE. La salida neta de capitales se ha producido principalmente para aquellos de origen americano, tanto de Norteamérica como de centro y Sudamérica.

A pesar de la salida neta de capitales de 2019, Suiza se posiciona como un mercado de interés para los inversores extranjeros. A este respecto, las favorables condiciones que ofrece la fiscalidad societaria en Suiza para los holdings internacionales, empresas mixtas y sucursales financieras, son sin duda parte del atractivo. Entre los principales emisores de inversión extranjera directa, destacan habitualmente Países Bajos, Reino Unido e Irlanda, que, junto con Luxemburgo, en 2020 se posicionaron como los mayores inversores en Suiza.

En cuanto a los sectores de inversión, los holdings y entidades financieras agrupan el 35,7% del stock de inversión extranjera en Suiza. Los sectores productivos que más inversión extranjera aglomeraron en 2021 fueron el sector de Química y plásticos (8,2%) y el sector de Electrónica y relojería (4,6%) (2021). Es notable como, a diferencia de otros países, el transporte y las telecomunicaciones no reciben apenas inversión extranjera, al estar fuertemente controlados por el estado suizo.

**CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS EN SUIZA POR PAÍSES Y SECTORES**

|   | 2015          | 2016           | 2017           | 2018           | 2019            | 2020            | 2021            |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (Datos en Millones €)                                     | M. CHF        | M. CHF         | M. CHF         | M. CHF         | M. CHF          | M. CHF          | M. CHF          |
| <b>POR PAÍSES (con mayor stock de inversión en Suiza)</b> |               |                |                |                |                 |                 |                 |
| 1 Países Bajos  | 35.861        | 51.038         | 46.735         | -50.673        | -18.820         | -52.820         | -40.607         |
| 2 Luxemburgo  | 7.070         | 33.377         | 42.080         | -28.840        | -10.378         | -109.050        | -82.786         |
| 3 Estados Unidos  | -2.615        | 13.868         | -16.507        | -34.631        | -40.559         | 24.939          | 31.287          |
| 4 Reino Unido   | 13.786        | 5.974          | -26.000        | 38.600         | -2.301          | -5.855          | -6.681          |
| 5 Francia   | 116           | -2.890         | 523            | 10.389         | 3.462           | 1.187           | 3.171           |
| 6 Irlanda   | 13.370        | 25.427         | 10.857         | 17.639         | -63.621         | 10.143          | -51.443         |
| <b>19 España</b>  | <b>129</b>    | <b>-555</b>    | <b>-52</b>     | <b>-243</b>    | <b>-4.238</b>   | <b>718</b>      | <b>-2.496</b>   |
| <b>POR SECTORES</b>                                       |               |                |                |                |                 |                 |                 |
| <b>Total Servicios</b>                                    | <b>67.851</b> | <b>142.204</b> | <b>50.584</b>  | <b>-54.260</b> | <b>-101.205</b> | <b>-154.836</b> | <b>-147.088</b> |
| Comercio  | 4.114         | 12.229         | 12.099         | 15.937         | -5.046          | -6.758          | 4.727           |
| Emp. financieras y holdings                               | 38.218        | 123.186        | 36.482         | -68.715        | -73.405         | -154.537        | -153.394        |
| Bancos  | -2.639        | -1.260         | -771           | -954           | 23              | -401            | 52              |
| Seguros   | 1.391         | 1.143          | 2.765          | -3.378         | -1.892          | 740             | 517             |
| Transporte y comunicaciones                               | -537          | 1.932          | -460           | 40             | 2.723           | 3.042           | 481             |
| Otros servicios   | 27.304        | 4.975          | 469            | 2.810          | -23.608         | 3.079           | 529             |
| <b>Total Industria</b>                                    | <b>12.858</b> | <b>5.797</b>   | <b>58.766</b>  | <b>-28.854</b> | <b>4.875</b>    | <b>3.951</b>    | <b>3.718</b>    |
| Química y plásticos                                       | 7.079         | 2.610          | 53.182         | -5.262         | 1.438           | -3.113          | 4.375           |
| Metales y maquinaria                                      | 742           | 36             | 1.531          | -1.120         | 2               | 2.525           | 3.392           |
| Electrónica, energía y relojería                          | 4.804         | 2.429          | 1.639          | -20.142        | 358             | -7.182          | -4.259          |
| Otras industrias y construcción                           | 233           | 722            | 2.414          | -2.330         | 3.077           | 11.720          | 211             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>80.709</b> | <b>148.001</b> | <b>109.350</b> | <b>-83.114</b> | <b>-96.330</b>  | <b>-150.885</b> | <b>-143.369</b> |
| <i>Fuente: Banco Nacional Suizo. Elaboración propia.</i>  |               |                |                |                |                 |                 |                 |
| <i>Última actualización: Marzo 2023.</i>                  |               |                |                |                |                 |                 |                 |

### 3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera

Tras la firma del ALC entre China y Suiza en 2013, se han multiplicado las operaciones de inversión china en Suiza. Estas inversiones se realizaron en múltiples sectores: Hoteles (el Palace de Lucerna), transporte y servicios aéreos (Swissport y Gategroup) marketing deportivo (Infront), materias primas (Mecuria, Addax), relojería (Eterna, Corum) e industria metalúrgica (Swissmetal).

En 2017 se completó la mayor adquisición de China en el extranjero: la compañía estatal ChemChina destinó 43 mil millones de dólares a la compra del grupo agroquímico suizo Syngenta. Fue una compra estratégica con el objetivo de mejorar la producción agrícola China, y hasta la fecha es la mayor adquisición de una empresa china en el extranjero.

ChemChina, titán con capital público cuya gestión depende directamente del gobierno central, no oculta sus ambiciones internacionales. En 2015, sus redes se lanzaron sobre el fabricante italiano de neumáticos Pirelli (en el que invirtió 7,4 mil millones de euros) y, en 2016, anunció la adquisición de la firma alemana de maquinaria KraussMaffei (por 925 millones de euros).

En marzo de 2020 el parlamento suizo planteó proteger a sus empresas limitando la inversión china, pero la propuesta fue rechazada por el ejecutivo. Este argumentó que existían protecciones suficientes, y que la cuestión de la reciprocidad -el gobierno chino tiene un control férreo sobre la inversión extranjera- se tendría en consideración.

En 2014 el grupo energético Alpiq, del cantón suizo de Neuchâtel, confirmó la adquisición de la planta de ciclo combinado Plana del Vent, en Tarragona, al grupo Gas Natural Fenosa. Se trata de una operación que permitirá al grupo controlar una estructura con una capacidad de 400 MW que concede también el derecho a utilizar otra unidad (con una potencia idéntica) para producir electricidad destinada a Cataluña. Alpiq opera en el mercado español desde el año 2007, lo que le ha permitido convertirse en el mayor gestor extranjero de centrales eléctricas en España. Recientemente Alpiq ha participado en la adquisición de centrales fotovoltaicas en Castilla y León y Castilla la Mancha.

En 2017 tuvieron lugar dos importantes inversiones entre Suiza y España. Por parte de Suiza tuvo lugar la inversión superior a los mil millones de euros de la cementera Holcim en España. Por parte española, es destacable la inversión de 400 millones de euros de Cellnex Telecom en Suiza en la adquisición de torres de comunicación y acceso como operador mayorista al mercado helvético.

Los flujos de inversión bruta de Suiza en España alcanzaron 498,61 M€ en 2022. La tasa de variación con respecto al año 2020 fue negativa, con un 87% de diferencia. Esto se debe a dos importantes operaciones de inversión que se llevaron a cabo ese año en el sector financiero: la compra de la aseguradora española Caser por la aseguradora suiza Helvetia y la OPA del operador bursátil suizo Six sobre el operador español equivalente BME. Por otro lado, en torno a la mitad de los flujos de inversión directa de Suiza a España en 2019 correspondieron a otra operación en el ámbito financiero: el traslado de Londres a Madrid de la sede para la prestación de servicios de banca de inversión por Crédit Suisse.

Entre las operaciones de inversión directa extranjera de Suiza en España en 2021 cabe destacar las siguientes: la primera inversión en España por el fondo suizo Ufenau, especializado en sectores como educación, salud o servicios financieros, mediante la compra de una participación mayoritaria en Diseño y Mantenimiento de Plantas Frigoríficas (APR), empresa valenciana proveedora de soluciones integrales de refrigeración industrial, que a partir de esta operación pasará a denominarse R&M; compra por 230 millones de euros de GM Food, empresa líder en distribución mayorista en la provincia de Gerona, por el grupo Coop, segundo mayor grupo de distribución alimentaria en Suiza; creación por el fondo de inversión suizo White Summit de la filial Hyfive, con sede en Bilbao y con la que prevé promover en 8 años inversiones de 1.000 M€ en 5 plantas de hidrógeno (H2) en territorio nacional; apertura por el banco privado suizo Rothschild de una nueva oficina en Madrid para ofrecer servicios de asesoramiento independiente y gestión de inversiones discrecionales a familias, emprendedores, organizaciones benéficas y fundaciones; compra por el grupo inversor suizo Crescendo del gigante español de la formación a distancia CCC, con un plan inversor de 20 millones para expandirse tanto dentro de España como en Latinoamérica, donde espera obtener el 50% de sus ingresos en 2025; compra de la compañía biotecnológica española Sanifit Therapeutics, especializada en el área cardio-renal, por la multinacional suiza Vifor Pharma en la que es la mayor operación del sector biotecnológico hasta la fecha en España (pago inicial de 205 millones de euros y posibilidad de superar 1.000 millones de euros).

### 3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

La principal fuente de información estadística sobre inversiones procede del propio BNS (directas, en cartera, derivados financieros, etc.): [www.snb.ch](http://www.snb.ch). Así mismo, Swiss Global Enterprise (antes OSEC): organismo de la Administración suiza para el fomento de las exportaciones y de las inversiones extranjeras en Suiza: <http://www.s-ge.com/>

### 3.6.5 Ferias sobre inversiones

Switzerland Global Enterprise (<http://www.s-ge.com>) es el organismo encargado de promover la inversión/exportación de suiza al resto del mundo. Anualmente organizan un evento de promoción de diferentes destinos internacionales.

### 3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

Las inversiones suizas en el exterior (IDE) son significativas. Por ello, Suiza fue en 2020 el 8º inversor exterior en España en términos de stock y en 2022 el 12º en términos de transacciones. En 2021 las inversiones suizas netas en el exterior disminuyeron 86.665 millones de francos, continuando así con un proceso de desinversión que se prolonga desde 2019. Los principales destinos de la inversión suiza son Estados Unidos, Emiratos Árabes Unidos, Rusia, India y Alemania. También es llamativa inversión suiza en Chipre. Esta se debe a su programa de visados, que otorga ciudadanía chipriota y por ende europea a personas que posean una propiedad en Chipre valorada en 500.000 euros o más.

Entre los sectores protagonistas de la inversión en el exterior destaca, sin duda, el financiero (incluidos los seguros) y el sector comercial, así como el sector farma-químico. En relación con otros países, Suiza mantiene altos niveles de inversión en el exterior. En términos de stock, es uno de los principales países inversores, debido en parte a las compras de activos en moneda extranjera por el BNS para evitar la apreciación del franco suizo.

Otra de las razones de la alta inversión extranjera de Suiza son sus ventajas fiscales. Existe un gran número de empresas multinacionales que mantienen su sede principal en territorio helvético, atraídas por los bajos impuestos y por el atractivo de la plaza suiza para los holdings de capital mayoritariamente extranjero. Por sectores, es el financiero el que concentra el grueso del stock de inversiones extranjeras, seguido del sector comercial.

**CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES SUIZAS EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES**

| (Datos en Millones €)                                  | 2015        | 2016        | 2017       | 2018         | 2019         | 2020         | 2021         |
|--|-------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | M. CHF      | M. CHF      | M. CHF     | M. CHF       | M. CHF       | M. CHF       | M. CHF       |
| <b>POR PAÍSES (con mayor stock de inversión suiza)</b> |             |             |            |              |              |              |              |
| 1 Estados Unidos                                       | 16.736      | 62.793      | 14.935     | -13.991      | -1.164       | 11.055       | 6.570        |
| 2 Países Bajos   | 14.312      | 35.714      | 7.241      | 216          | -10.432      | -11.474      | 2.374        |
| 3 Luxemburgo   | 9.289       | 26.373      | -6.179     | -2.543       | -54.575      | -22.832      | -18.768      |
| 4 Alemania   | 1.915       | 7.233       | 5.659      | 10.769       | 5.469        | 3.333        | 4.155        |
| 5 Reino Unido  | -12.930     | 13.324      | -14.545    | 12.450       | 5.912        | 3.421        | -6.184       |
| 6 Singapur   | 433         | -2.480      | -1.271     | 6.413        | -4.563       | 32.743       | -5.908       |
| <b>17 España</b>                                       | <b>-298</b> | <b>-222</b> | <b>325</b> | <b>1.118</b> | <b>1.523</b> | <b>3.127</b> | <b>1.464</b> |

| (Datos en Millones €)                                    | 2015          | 2016           | 2017          | 2018          | 2019           | 2020           | 2021            |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
|  | M. CHF        | M. CHF         | M. CHF        | M. CHF        | M. CHF         | M. CHF         | M. CHF          |
| <b>POR SECTORES</b>                                      |               |                |               |               |                |                |                 |
| <b>Total Servicios</b>                                   | <b>75.129</b> | <b>135.715</b> | <b>30.359</b> | <b>33.481</b> | <b>-70.850</b> | <b>-25.325</b> | <b>-129.302</b> |
| Comercio   | 22.375        | 14.367         | -7.265        | 31.765        | -31.170        | 11.129         | -7.011          |
| Emp. financieras y holdings                              | 35.836        | 99.174         | 35.053        | -9.220        | -33.783        | -39.435        | -107.170        |
| Bancos   | -2.417        | 2.103          | -1.740        | -2.237        | 6.169          | 435            | -8.668          |
| Seguros  | 8.085         | 22.414         | 5.240         | 2.858         | 3.237          | -851           | 6.909           |
| Transporte y comunicaciones                              | 3.140         | 455            | 590           | 3.772         | 1.951          | -2.033         | -16.638         |
| Otros servicios  | 8.110         | -2.797         | -1.519        | 6.543         | -17.253        | 5.430          | 3.278           |
| <b>Total Industria</b>                                   | <b>12.690</b> | <b>28.933</b>  | <b>-8.121</b> | <b>14.687</b> | <b>21.086</b>  | <b>702</b>     | <b>18.014</b>   |
| Química y plásticos                                      | -121          | 8.487          | -12.087       | 14.785        | 1.260          | 11.837         | 19.962          |
| Metales y maquinaria                                     | -242          | 2.931          | 4.241         | 5.323         | -40            | 1.771          | 6.731           |
| Electrónica, energía y relojería                         | -325          | 8.868          | 2.692         | -9.203        | 1.800          | -7.153         | 2.425           |
| Textiles y vestimentas                                   | 673           | 1.673          | 1.128         | 1.699         | -745           | -285           | -2.324          |
| Otras industrias y construcción                          | 12.705        | 6.974          | -4.095        | 2.083         | 18.812         | -5.466         | -8.781          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>87.819</b> | <b>164.648</b> | <b>22.238</b> | <b>48.168</b> | <b>-49.763</b> | <b>-24.622</b> | <b>-111.288</b> |
| <i>Fuente: Banco Nacional Suizo. Elaboración propia.</i> |               |                |               |               |                |                |                 |
| <i>Última actualización: Marzo 2023.</i>                 |               |                |               |               |                |                |                 |

### 3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

Suiza se caracteriza por registrar sistemáticamente superávits de las sub-balanzas comerciales, servicios y rentas, derivando en superávits crónicos de su balanza por cuenta corriente. Esta llama la atención por su elevado importe, también en términos relativos, pues en 2022 el superávit de cuenta corriente suizo fue del 10,10% del PIB.

La Balanza Comercial explica en gran medida este superávit pues explica el grueso de este. Suiza concentra sus exportaciones en bienes de alto valor añadido y con una demanda internacional inelástica. Esta circunstancia unida a la elevada productividad de su industria y a su liderazgo en innovación, ha permitido aguantar la fortaleza de su moneda. Para muchas de las exportaciones suizas, el acuerdo comercial bilateral con China es trascendental, puesto que permite preservar la propiedad intelectual de los productos suizos en ese mercado (Farmacéuticos, relojes y maquinaria).

El 6 de julio de 2013, el Consejero Federal Johann N. Schneider-Ammann y el Ministro de Comercio Chen Deming firmaron un acuerdo bilateral de libre comercio (ALC) entre Suiza y la República Popular China. Fue el primer acuerdo de libre comercio de un país europeo continental con China (Islandia fue el primer país europeo en cerrar un acuerdo). El consejero federal Johann N. Schneider-Ammann y el ministro chino de Recursos Humanos y Seguridad Social Yin Weimin también firmaron un acuerdo bilateral sobre trabajo y empleo. Según IGE-IPI (Instituto Federal Suizo de Propiedad Intelectual), el acuerdo comercial bilateral entre Suiza y China contiene disposiciones sustanciales sobre la protección de los derechos de propiedad intelectual.

Por su parte, la balanza de servicios Suiza muestra un claro superávit explicado en gran medida por el peso del sector financiero suizo y de la industria farmacéutica, entre otros.

Por lo que a la balanza de rentas se refiere, esta muestra desde 2016 valores negativos, siendo de -13.395 millones de euros en el año 2022. El aumento de salidas por las rentas del trabajo, derivadas de la fuerte presencia de profesionales en territorio suizo residentes en el extranjero (trabajadores fronterizos), se deben a los altos salarios suizos y el menor coste de la vida en los países colindantes. Las rentas financieras, que se derivan de la posición acreedora neta internacional de Suiza habitualmente han compensado el saldo negativo de las rentas del trabajo.

Como resultado de todo lo anterior, la balanza por cuenta corriente arroja superávits entre los 40 mil y los 80 mil millones de euros anualmente, rondando el 10% del PIB suizo.

En la actualidad, las entradas de capital por inversión directa e inversión en cartera explican las tensiones apreciatorias del franco y el fortísimo incremento de las reservas exteriores. Estas últimas son el resultado de las intervenciones frecuentes del Banco Central para asegurar la estabilidad del franco suizo.

**CUADRO 15: BALANZA DE PAGOS**

| <b>BALANZA DE PAGOS – SALDOS</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (Datos en Millones €)            | M.€         | M.€         | M.€         | M.€         | M.€         | M.€         | M.€         | M.€         | M.€         |
| <b>CUENTA CORRIENTE</b>          | 38.027      | 55.491      | 45.233      | 32.949      | 34.694      | 25.409      | 2.743       | 59.596      | 77.331      |
| Balanza Comercial                | 49.024      | 57.240      | 55.725      | 57.057      | 61.266      | 63.752      | 55.654      | 98.603      | 111.804     |
| Balanza de Servicios             | 2.811       | 2.317       | 682         | -5.890      | -1.345      | -5.591      | -17.080     | -16.763     | -9.040      |
| Balanza de Rentas                | -258        | 7.045       | -2.513      | -6.482      | -17.463     | -           | -21.610     | -10.917     | -13.395     |
| del trabajo                      | -           | -21.181     | -21.262     | -           | -21.327     | -           | -23.500     | -24.391     | -27.825     |
| de la inversión                  | 18.399      | 18.141      | 18.750      | 15.098      | 3.863       | 1.147       | 1.891       | 13.474      | 14.431      |
| Balanza de Transferencias        | -           | -11.111     | -8.661      | -           | -7.764      | -           | -14.210     | -11.328     | -12.039     |
|                                  | 13.549      | 11.736      | 11.736      | 11.736      | 10.778      | 10.778      | 10.778      | 10.778      | 10.778      |
| <b>CUENTA DE CAPITAL</b>         | -           | -27.526     | -4.295      | 999         | 12.252      | -4.021      | 514         | -4.144      | -80         |
| <b>CUENTA FINANCIERA</b>         | 43.274      | 1.559       | 34.765      | 66.594      | 21.417      | 79.639      | 42.248      | 38.100      | 73.209      |
| Inversiones directas             | -7.080      | 5.984       | 15.700      | -           | 114.341     | 42.831      | 117.831     | 29.970      | -17.750     |
| Inversiones de cartera           | 4.917       | 50.413      | 4.808       | 23.643      | 8.655       | 4.926       | 28.393      | 31.196      | 19.978      |
| Otras inversiones                | -           | -           | -           | 21.858      | -58.618     | -           | -           | -29.987     | 52.942      |
|                                  | 28.232      | 106.866     | 31.731      | 21.858      | 21.858      | 21.923      | 208.461     | 208.461     | 208.461     |
| Reservas                         | 31.883      | 88.412      | 70.705      | 55.201      | 11.671      | 14.393      | 109.197     | 40.951      | -20.428     |
| Derivados financieros            | 72          | -3.177      | 7.112       | -1.344      | 3.589       | 2.020       | -8.860      | 1.079       | -1.977      |
| <b>ERRORES Y OMISIONES</b>       | 6.806       | 6.801       | 25.656      | -           | 32.693      | 20.860      | 34.832      | 17.757      | -44.486     |
|                                  | 12.530      | 12.530      | 12.530      | 12.530      | 12.530      | 12.530      | 12.530      | 12.530      | 12.530      |

**Fuente:** Banco Nacional Suizo. Elaboración propia.

**Última actualización:** Marzo 2023.

### 3.9 Reservas Internacionales

Con el excedente de la balanza comercial y de servicios y el flujo de entrada de capitales extranjeros atraídos por la fortaleza del franco, las reservas internacionales han crecido a ritmos elevados en los años posteriores a la crisis económica internacional y de forma más moderada entre 2018 y 2020. Con la llegada del coronavirus, las reservas han aumentado drásticamente. Esta evolución viene explicada por las elevadas compras de divisa del banco central, a las que se ha hecho referencia en el capítulo relativo a la política monetaria, con el objeto de contener la apreciación del franco y evitar la pérdida de competitividad del sector exterior de la economía helvética.

Como consecuencia de lo anterior, el volumen de reservas ha pasado de 80.000 millones de CHF en 2008 a 1.008.983 millones de CHF a 24 de noviembre de 2021. Si se mide en euros, el aumento es aún mayor, debido a la apreciación del franco. En 2022, se produjo un descenso de las mismas, situándose estas en 849.373 millones de euros.

### 3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio

La moneda de Suiza es el franco suizo, una de las monedas más fuertes del mundo por su atractivo como moneda refugio, la solidez de sus cuentas públicas, su estabilidad política y la alta competitividad de su economía.

Si bien desde la introducción del euro, el tipo de cambio se había mantenido estable alrededor de un valor próximo a 1,6 francos por euro, desde que estallara la crisis financiera de 2008 el franco se fue revaluando hasta llegar en el verano de 2011 a estar casi a la par que el euro. Esta evolución suponía una revalorización de un 60% en tan sólo dos años y medio, que amenazaba la competitividad internacional de la industria suiza con respecto al extranjero.

Esto llevó al Banco Nacional Suizo a iniciar una severa política de intervención fijando un tipo de cambio con un suelo a 1,20 CHF / EUR. Con ese tipo, la economía debía ser capaz de absorber la pérdida de competitividad nominal, gracias a la fortaleza de su competitividad, asegurada por los incrementos de productividad fruto de la innovación y la rigidez en la elasticidad del precio de la demanda internacional de patentes médicas, relojería y maquinaria de precisión.

El 15 de enero 2015 el BNS eliminó el *capping* cambiario, pues el incremento de las reservas y el agregado monetario era exagerado y estaba poniendo en peligro la sostenibilidad de los precios y la estabilidad del sistema. El mero anuncio desencadenó fuertes tensiones en los mercados. La bolsa suiza (índice SMI) se desplomó ese mismo día un 14%, provocando pérdidas récord de alrededor de 140.000 millones de francos, casi una cuarta parte del PIB. A excepción de Swisscom, que actúa sobre todo en el interior del país, todos los demás valores se desplomaron, especialmente los de las empresas vinculadas al lujo: Swatch y Richemont perdieron un 16%, bancos como Julius Bär, Credit Suisse y UBS, perdieron un 10%; Novartis y Roche perdieron un 8% y Nestlé un 6%. El euro llegó a desplomarse a 85 céntimos frente al franco. Al cierre del día, se recuperó hasta los 1.04 francos/€.

Desde entonces, y a hasta mediados de 2017, el franco suizo mantuvo en una cotización media de 1,1 CHF/EUR, aunque sufriendo una constante y persistente tensión apreciatoria, a pesar de la intervención del BNS en los mercados. A finales de 2016 y durante la primera mitad de 2017, fruto de las turbulencias en los mercados financieros propiciadas por el Brexit y las elecciones en EE. UU., el CHF sufrió nuevamente importantes tensiones apreciatorias.

Ahora bien, la normalización de los mercados internacionales en la segunda mitad de 2017 y primeros meses de 2018, dieron lugar a un importante cambio en la tendencia de la cotización del franco, abriéndose un período de depreciación del franco frente al euro superior al 13% durante esos meses. Sin duda, la coyuntura supuso un balón de oxígeno para el BNS, que ancló la moneda al dólar para evitar el incesante crecimiento de las reservas.

En la primavera de 2018 comenzó de nuevo una tendencia apreciatoria del franco, acrecentada a partir de marzo de 2020 como consecuencia de la incertidumbre derivada de la pandemia, pasando la cotización de un máximo relativo de 1,2 CHF/EUR en abril de 2018 hasta un mínimo de 1,05 CHF/EUR en mayo de 2020. Desde entonces, la recuperación económica tras superar los peores momentos de la pandemia ha dado paso a una senda de ligera depreciación del franco hasta sendos máximos relativos de 1,11 CHF/€ en marzo de 2021 1,08 CHF/€ en septiembre de 2021. El recrudescimiento de la pandemia como consecuencia del estallido de la variante ómicron ha conducido a una nueva senda de apreciación del franco, hasta 1,04 CHF/€ en diciembre de 2021.

En diciembre de 2020 el Tesoro estadounidense designó a Suiza y Vietnam como “manipuladores de su tipo de cambio”, designación que ha dado de baja en abril de 2021. Dicha designación se debía a que ambos países (junto con Taiwan) superan tres umbrales en términos de su saldo exterior: (i) superávit comercial bilateral con EE.UU. ; (ii) cuantía y frecuencia de las intervenciones en los mercados de divisas ; y (iii) superávit global de cuenta corriente. En cuanto al levantamiento de la designación, se ha debido a que no hay pruebas suficientes para determinar que ninguno de estos tres países manipule su tipo de cambio para evitar un ajuste efectivo de la balanza de pagos u obtener una ventaja competitiva injusta en el comercio. Desde el punto de vista práctico, aunque no habrá sanciones por el momento, el Tesoro estadounidense espera que las autoridades de estos inicien consultas bilaterales para demostrar cómo pretenden abordar las causas de sus desequilibrios económicos externos.

Esta decisión de retirar a Suiza la designación como manipuladora de divisa se produce tras el cambio de Gobierno en EE.UU. y se ve acompañada de reconocimiento del impacto sobre el saldo exterior helvético de las características estructurales de su economía: como emisor de una moneda de reserva global considerada como activo refugio, su tipo de cambio se vio presionado al alza como consecuencia de la crisis del coronavirus; el superávit bilateral por cuenta corriente de Suiza con EE.UU. se vio muy impulsado por la fuerte demanda estadounidense de oro, de la que difícilmente se puede culpar a Suiza y además se neutraliza en gran medida por un déficit correspondiente en el intercambio bilateral de servicios; el elevado superávit suizo por cuenta corriente se ve muy influido por factores estructurales como la alta tasa de ahorro, el rápido envejecimiento de la población, los altos ingresos per cápita y las limitadas oportunidades de inversión nacional.

En cualquier caso, el banco central suizo reaccionó en diciembre de 2020 a su designación como “manipuladora de divisa” mediante la defensa de su política monetaria y argumentando que sus intervenciones en los mercados de divisas son una herramienta necesaria para garantizar el logro de su objetivo de estabilidad de precios. A priori, el único ajuste posible sería por la vía del gasto público para incrementar la inversión y el consumo internos. Esto último tuvo lugar bajo el contexto de las medidas para atajar el impacto de la pandemia sobre la economía suiza, pero con un impacto en términos de reducción de superávit de la balanza por cuenta corriente (de 10,9% del PIB en 2019 a 8,8% del PIB en 2020) que las autoridades estadounidenses consideran insuficiente.

Cabe destacar que, en enero de 2023, se alcanzó la paridad entre el CHF y el euro, como consecuencia de las subidas de tipos de interés de los bancos centrales, con el objetivo de paliar la inflación incesante que



soportan las economías occidentales desde hace meses. Suiza, pese a no estar sufriendo los efectos de la inflación de la misma manera que el resto de economías europeas, también ha incrementado los tipos de interés.

### **3.11 Deuda Externa y servicio de la deuda. Principales ratios**

Como se ha comentado en los puntos anteriores, la balanza por cuenta corriente de pagos de Suiza es estructuralmente superavitaria en un porcentaje cada año muy significativo de su producto nacional. Sus exportaciones de bienes y servicios financieros son elevadas y recibe además importantes transferencias de capital. El "alto nivel de deuda" (superior al 27,6 % del PIB) es en realidad inversión extranjera en su sistema financiero que no le será "solicitada" a su vencimiento y, por lo tanto, no causará problema alguno ni a la solvencia ni a las cuentas financieras del país, pues seguirán reinvirtiéndose en el mismo.

De hecho, no puede hablarse de "Servicio de la Deuda", concepto ajeno a la situación de los capitales de los que Suiza dispone.

### **3.12 Calificación de riesgo**

La situación política y económica de Suiza, así como la calidad de sus negocios, tienen una influencia positiva en la conducta de pago del país. La probabilidad de impago en Suiza es prácticamente inexistente, y está calificada con un riesgo crediticio **AAA**, la categoría más alta para las agencias de rating (Moody's, S&P y Fitch).

### **3.13 Principales objetivos de política económica**

La política macroeconómica del gobierno federal se basa en el mantenimiento del equilibrio presupuestario a medio plazo, la estabilidad de los precios, mantenimiento del pleno empleo y el establecimiento de condiciones generales internas favorables a la inversión.

Además de los anteriores objetivos últimos, entre las prioridades de política económica del ejecutivo suizo están las siguientes:

- Cerrar acuerdos comerciales bilaterales con terceros países que promuevan la exportación industrial y de servicios financieros suizos, favoreciendo la diversificación de su sector exterior.
- Potenciar y promover la investigación, innovación y desarrollo en el sector empresarial, preservando el liderazgo mundial y la competitividad de su industria.
- Cumplir los estándares internacionales en materia fiscal y de intercambio de información.
- Preservar el atractivo de Suiza para la IDE.
- Asegurar la sostenibilidad del sistema de pensiones, impulsando las reformas necesarias.
- Asegurar la eficiencia energética y el respeto por el medio ambiente, al tiempo que se proporciona precios energéticos competitivos para sus empresas.
- Contener la apreciación del franco suizo.

## 4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

### 4.1 Marco institucional

Las relaciones económicas y comerciales entre España y Suiza están enmarcadas bajo la relación entre Suiza y la UE, gobernada por los Acuerdos Bilaterales, y tienen un peso relevante para ambos países, habiendo cobrado un mayor protagonismo con la entrada de España en la UE y el posterior levantamiento de las restricciones a la movilidad de los factores productivos, que favorecieron la escalada de los flujos comerciales y de financiación e inversión entre ambos países.

Las exportaciones españolas de bienes a Suiza en los últimos años han superado ampliamente desde 2017 los 4.000 millones de euros anuales, alcanzando los 5.112 millones de euros en 2020 y 5.740, en 2021. Además, la muy favorable evolución de las exportaciones alimentarias de España a Suiza, la positiva evolución de las exportaciones de fármacos y el elevado peso de estas últimas en la balanza han propiciado un incremento de las exportaciones españolas entre 2020 y 2021 del 12%, a pesar del contexto de reducción del comercio global de mercancías (-5,3% en 2020).

En cuanto a los datos de exportaciones españolas al país helvético en 2022, éstas ascendieron a 6.810 millones de euros. En 2022 Suiza ocupó el 12º puesto de los principales destinos de las exportaciones españolas y el 17º en lo que a orígenes se refiere. Desde el punto de vista suizo, España resultó en 2022 el 8º proveedor más importante. Durante 2022, España importó de Suiza bienes por valor de 6.736 millones de euros, con un gran aumento respecto a 2020, (3.880 millones de euros), ocupando Suiza el puesto 11º entre los principales proveedores exteriores de España.

Entre las exportaciones destaca la industria farmoquímica que supone más del 50% del volumen de exportaciones españolas a Suiza. El mercado suizo también es importante para los sectores agroalimentarios. En este sentido, es destacable que, con 8,8 millones de habitantes, Suiza sea tradicionalmente el tercer mercado del vino español más importante fuera de la UE, por detrás sólo de EE. UU. y China, mercados de mucho mayor tamaño. España registra habitualmente superávits comerciales. En 2020, a pesar de la pandemia, este superávit fue de 1.273 millones de euros, sólo ligeramente por debajo del registrado en 2019 (1.349 millones de euros). No obstante, en 2021 se ha incurrido en déficit. En cuanto a las importaciones, los productos farmacéuticos, los productos químicos y los relojes suman habitualmente en torno al 70% de las compras españolas a Suiza.

En lo que a los servicios se refiere, Suiza con unas compras del entorno de los 5.000 millones de euros es el 6º mercado más importante para España. El país helvético tiene una importancia significativa como fuente de turistas, pues 1,65 millones de suizos visitaron España en 2022 —aun lejos de los 1,8 millones que lo hicieron en 2019— gastando alrededor de 1.800 millones de euros. España, aun excluyendo el turismo, tiene una balanza de servicios superavitaria con Suiza. No obstante, esta balanza positiva se vio estancada como consecuencia de la pandemia. El número de turistas suizos que visitaron nuestro país descendió en torno a un -77,98% de 2019 a 2020, hasta apenas 398.925 turistas. En cuanto al 2021, según cifras del INE de septiembre, fueron a nuestro país 631.077 turistas desde enero hasta julio, un 568,68% menos comparado con el año anterior. Asimismo, dentro de las subbalanzas, la prestación de servicios de consultoría arroja un superávit anual para España cercano a los 400 millones de francos. Del mismo modo, destaca el superávit en TICs de 623 millones de francos en 2022, habiéndose cuadruplicado la exportación española de TICs desde 2014.

Por su parte, España mostró en 2020 un déficit de 258 millones de francos en servicios financieros, debido a la actividad de banca privada suiza. A su vez, existe un déficit en las tasas por licencias y patentes de 529

millones de francos. Desde 2012 la exportación de servicios suizos a España (excluido turismo) ha aumentado en un 40%, mientras que la exportación española de bienes ha aumentado un 47%.

Aunque los flujos de inversión muestran mucha volatilidad de un año a otro, Suiza viene posicionándose entre los 15 países con mayor volumen de inversión en España. Destacan las cifras de 2020, en las que Suiza se posiciona al frente de la clasificación como principal emisor de inversión directa en España. Esto se debe al reflejo de importantes operaciones de inversión producidas los últimos meses, entre las que destaca la compra de Caser por Helvetia, de BME por Six y el traslado de la sede dentro de la UE para la operativa de banca de inversión de Crédit Suisse de Londres a Madrid. Por su parte, España viene siendo los últimos años del registro en torno al décimo principal inversor en Suiza.

Sin ningún género de duda, la COVID-19 ha tenido un duro e importante impacto sobre la balanza de servicios, especialmente como consecuencia de la incidencia que está teniendo la crisis en el turismo.

#### **4.1.2 Principales acuerdos y programas**

Dentro de la UE, la negociación y firma de acuerdos comerciales con Suiza corresponden a la Comisión Europea en el marco de la política comercial convencional. Sobre la situación y perspectivas de las relaciones entre Suiza y la UE se informa en el epígrafe 4 de este informe.

Por otro lado, las características económicas de España y Suiza explican por qué no existen acuerdos económicos bilaterales de cooperación financiera suscritos entre ambos países.

En el ámbito económico y estrictamente bilateral, destaca únicamente el Convenio de Doble Imposición de 1966.

#### **4.1.3 Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos**

Se puede afirmar que Suiza, a pesar de ser un país muy abierto al exterior, es al mismo tiempo un país muy proteccionista, recurriendo al uso de barreras legales no arancelarias que dificultan la entrada de productos y servicios extranjeros que podrían desplazar al producto nacional, concentrándose especialmente en los **productos agrarios, señaladamente los de producción local**, y en la **prestación de servicios**.

Suiza fue objeto de examen por parte de la Organización Mundial del Comercio (OMC) en 2017. La UE adjuntó un listado de varias barreras a la libre prestación de servicios/establecimiento. El informe de la OMC puso de manifiesto la elevada protección del sector agrario suizo y la conveniencia de ir rebajando el mecanismo de ayudas al sector. Asimismo, el informe de la OMC expuso los problemas como consecuencia del complejo sistema arancelario suizo, basado en un arancel específico, y plagado de situaciones especiales.

Por lo que se refiere al **comercio de bienes**, Suiza aplica desde el 1 de julio de 2010 el denominado “Principio de Cassis-de-Dijon”, que se refiere a la sentencia del Tribunal de Justicia Europeo de 20 de febrero de 1979, por la cual “todo producto legalmente fabricado y comercializado en un Estado miembro, de conformidad con la reglamentación y los procedimientos de fabricación leales y tradicionales de este país, debe ser admitido en el mercado de cualquier otro Estado miembro”. El comienzo de la aplicación de este principio por parte de Suiza en 2010 supuso un hito importante en la abolición de las barreras arancelarias entre Suiza y los países de la UE y del EEE. Ahora bien, el principio no se aplica a los **productos**

**agrarios y transformados** que tienen normas cada vez más armonizadas con las de la UE, pero con persistentes diferencias que también se refieren a las normas de etiquetado. En 2015 el Parlamento suizo rechazó una propuesta para incluir los alimentos en la aplicación del principio.

En el comercio de bienes entre España y Suiza, la principal barrera que afecta a nuestras exportaciones se refiere a los contingentes que aplica Suiza a la importación de **productos cárnicos** y, más concretamente, a los **jamones y charcutería**. El método utilizado por Suiza para la asignación de estos contingentes arancelarios de productos cárnicos y, en particular para el contingente de 1.000 toneladas de jamón curado (el que más afecta a España), es el de la subasta. El precio alcanzado en la subasta se equipara en ocasiones al arancel.

Este asunto se ha debatido en anteriores ocasiones en las reuniones de la Comisión Mixta UE-Suiza, sin que este país haya cambiado el sistema de gestión de contingentes. Con la liberalización total del comercio agrario entre las partes, este problema quedaría resuelto, si bien las negociaciones no parecen avanzar.

España defiende que la Comisión Europea debería pedir a Suiza que elimine el sistema de subasta y que establezca un sistema de reparto similar a los utilizados en la UE. El sistema de reparto por subasta de un supuesto “contingente libre de derechos” encarece de tal modo la mercancía que deja sin sentido la propia concesión comercial. El acuerdo entre la UE y Suiza de 2002 establecía que “La Comunidad Europea y Suiza declaran su intención de revisar conjuntamente, teniendo en cuenta las disposiciones de la OMC, el método de gestión, por parte de Suiza, de sus contingentes arancelarios en el sector cárnico, con vistas a implantar un método que ponga menos obstáculos al comercio”.

Por lo que al **comercio de servicios** se refiere, Suiza mantiene una larga lista de barreras al comercio. Con motivo de la firma y entrada en vigor del ALCP, Suiza ha introducido nuevos requisitos administrativos para la prestación de servicios de empresas de la UE en su territorio mediante el desplazamiento de trabajadores. Se trata de todo un sistema que requisitos de notificación, autorización, etc. (“*Swiss flanking measures*”) que ha sido denunciado por la UE, en el último examen de política comercial realizado en el marco de la OMC a Suiza.

Estas medidas son:

### **1. Requisito de pre-notificación:**

Las empresas UE que presten servicios en Suiza o cuenten con trabajadores desplazados en el país, deben notificarlo en cada cantón, con ocho días de antelación, con un coste de 25 francos suizos por notificación. Las empresas deben esperar a recibir la confirmación. En caso de incumplimiento, se aplican sanciones que pueden alcanzar hasta los 30.000 francos suizos y en caso de impago, las autoridades suizas pueden prohibir la actividad durante cinco años.

### **2. Aplicación universal de acuerdos colectivos:**

Las empresas de la UE deben aplicar a sus trabajadores desplazados las condiciones establecidas en los acuerdos colectivos de una región, área y/o sector (p.ej. cantones suizos), en cuanto a salarios, horarios, etc. La administración suiza ejerce periódicos controles y aplica cuantiosas sanciones, especialmente en empresas de servicios.

### 3. Depósito exigido para las empresas de servicios:

Gran parte de los acuerdos colectivos suizos exigen la creación de un depósito de alrededor de 10.000 euros como garantía operativa, que no depende del periodo de prestación del servicio y que debe abonarse en efectivo o con aval bancario. Se trata de una carga financiera frecuentemente inasumible para las PYMES comunitarias, por lo que desincentiva la prestación de servicios.

### 4. Requisitos de documentación para trabajadores autónomos:

Los trabajadores autónomos están obligados a llevar consigo la documentación que demuestre su estatus de trabajadores por cuenta propia (documento A1, confirmación de la notificación de entrada en Suiza para prestación de servicios y el contrato de obra). La mayoría de las empresas opinan que esto supone una fuerte carga burocrática, especialmente para las empresas que vienen a realizar pequeños trabajos. En caso de no llevar consigo la documentación y no presentarse ésta en el plazo de dos días, las autoridades pueden prohibir que realice la prestación.

### 5. Blacklisting:

Suiza elabora dos "listas negras" de empresas extranjeras sancionadas, que pueden ser consultadas, de manera gratuita, dado que incluye información particular (i.e. nombres y direcciones). Esta información permanece en la lista, incluso varios años después de que las empresas hayan sido multadas. No existe una lista equivalente sobre empresas/negocios suizos objeto de sanciones. En esta lista figuran más de una decena de empresas españolas, si bien, las más afectadas son las empresas de países limítrofes: Alemania, Austria, Francia e Italia. Los tres primeros negocian actualmente de forma bilateral soluciones al respecto. En mayo de 2015, más de 3.000 empresas de la UE figuraban en la lista. España ha constituido un grupo de trabajo para analizar los casos de las empresas españolas.

### 6. Mecanismos de control:

Suiza ha establecido un complicado sistema para controlar el cumplimiento de todas estas medidas de acompañamiento ("*flanking measures*"), tanto a nivel federal como cantonal. Si bien parte de estos requisitos se aplican también a las empresas suizas, las europeas se encuentran en el punto de mira. Así, en el caso de los trabajadores desplazados, Suiza establece un objetivo de control del 50%, frente al 2% de las empresas locales.

Respecto a las barreras de entrada a la **inversión**, existe una escasa liberalización en sectores sensibles como son el transporte y la energía, dominados por grandes conglomerados públicos. Más allá de esta circunstancia común en muchos mercados, perjudican a la inversión, en concreto a las relaciones matrices-filiales, todas las medidas ya señaladas en los párrafos anteriores, referidas las restricciones a la libre movilidad de trabajadores (vinculadas de nuevo con las "*flanking measures*").

#### 4.2 Intercambios comerciales

En contra de lo que cabría esperar, la muy favorable evolución de las exportaciones alimentarias de España a Suiza, la positiva evolución de las exportaciones de fármacos y el elevado peso de estas últimas en la balanza habrían propiciado un incremento de las exportaciones españolas a Suiza durante los años

de pandemia. En concreto, estas han crecido un 36% respecto a 2019. En cualquier caso, la evolución del comercio bilateral de mercancías en los últimos años venía siendo muy favorable.

La balanza comercial bilateral de mercancías viene siendo tradicionalmente más favorable para España, pues registra superávits comerciales casi todos los años. En 2018, se registró un ligero déficit de 8 millones de euros, fruto de la subida experimentada por las importaciones españolas de productos suizos y pese al incremento de las exportaciones españolas a Suiza. En 2019, sin embargo, el superávit español fue de 1.349 millones de euros, cifra récord en la historia reciente del comercio bilateral. Pese a que 2020 también registró un superávit notable para España, que ha exportado un 14,5% más de lo que ha importado de Suiza, en el año 2021, España cerró con un déficit comercial bilateral con Suiza de 2.819 millones de euros.

Las relaciones comerciales bilaterales se encuentran estructuralmente concentradas en un número limitado de sectores. En el caso de la exportación española a Suiza, el sector farmacéutico (53,7% del total en 2022, creciendo un 97% desde 2018) y los vehículos (9,5%) absorbieron alrededor del 63% de los intercambios comerciales en 2022. Esta concentración se ha registrado desde hace años. Estos sectores están seguidos por los sectores de frutas, piedras y metales preciosos, químicos orgánicos, maquinaria, y bebidas (excluidos zumos). El sector hortofrutícola ha experimentado un crecimiento del 68% entre 2013 y 2022, aunque supone el 7,2% del total importado por Suiza con origen España en 2022. Por otro lado, el sector del automóvil y vehículos ha crecido un 28% entre 2013 y 2020.

**CUADRO 16: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

| (Datos en Millones €)          | 2018         |            | 2019         |            | 2020         |            | 2021         |            | 2022         |            | 2018-22 Var. % |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|----------------|
|                                | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          |                |
| Semimanufacturas               | 2.325        | 55,4       | 3.000        | 59,8       | 3.167        | 62         | 3.724        | 64,9       | 4.312        | 63,3       | + 85,5         |
| Alimentación, bebidas y tabaco | 549          | 13,1       | 595          | 11,9       | 683          | 13,4       | 704          | 12,3       | 751          | 11         | + 37           |
| Sector automóvil               | 541          | 12,9       | 552          | 11         | 484          | 9,5        | 502          | 8,7        | 579          | 8,5        | + 7            |
| Bienes de equipo               | 323          | 7,7        | 339          | 6,7        | 323          | 6,3        | 355          | 6,2        | 518          | 7,6        | + 60,2         |
| Manufacturas de consumo        | 259          | 6,2        | 266          | 5,3        | 234          | 4,6        | 273          | 4,8        | 468          | 6,9        | + 80,7         |
| Bienes de consumo duradero     | 36           | 0,9        | 36           | 0,7        | 38           | 0,7        | 45           | 0,8        | 44           | 0,7        | + 24,7         |
| Materias primas                | 20           | 0,5        | 19           | 0,4        | 25           | 0,5        | 27           | 0,5        | 34           | 0,5        | + 64,3         |
| Productos energéticos          | 2            | 0,05       | 2            | 0,03       | 2            | 0,04       | 2            | 0,04       | 3            | 0,04       | + 40,3         |
| OTROS                          | 142          | 3,4        | 211          | 4,2        | 156          | 3,1        | 107          | 1,9        | 101          | 1,5        | - 28,9         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>4.196</b> | <b>100</b> | <b>5.020</b> | <b>100</b> | <b>5.111</b> | <b>100</b> | <b>5.740</b> | <b>100</b> | <b>6.810</b> | <b>100</b> | <b>+ 62,3</b>  |

*Fuente: Datacomex. Elaboración propia.*

*Última actualización: Marzo 2022*

**CUADRO 17: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (ANUAL)**

| (Datos en Millones €)                 | 2018         |            | 2019         |            | 2020         |            | 2021         |            | 2022         |            | 2018-22<br>Var. % |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------------|
|                                       | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          |                   |
| 30. Productos farmacéuticos           | 1.858        | 44,3       | 2.555        | 50,9       | 2.655        | 51,9       | 3.180        | 55,4       | 3.654        | 53,7       | + 96,7            |
| 87. Vehículos                         | 602          | 14,3       | 612          | 12,2       | 531          | 10,4       | 556          | 9,7        | 649          | 9,5        | + 7,8             |
| 71. Piedras preciosas y semipreciosas | 146          | 3,5        | 205          | 4,1        | 163          | 3,2        | 117          | 2          | 266          | 3,9        | + 82              |
| 08. Frutas                            | 167          | 4          | 183          | 3,6        | 222          | 4,3        | 202          | 3,5        | 200          | 2,9        | + 20,3            |
| 22. Bebidas                           | 126          | 3          | 130          | 2,6        | 134          | 2,6        | 149          | 2,6        | 167          | 2,4        | + 32,2            |
| 84. Maquinaria                        | 136          | 3,2        | 129          | 2,6        | 132          | 2,6        | 134          | 2,3        | 157          | 2,3        | + 15,1            |
| 29. Productos químicos orgánicos      | 143          | 3,4        | 127          | 2,5        | 197          | 3,9        | 150          | 2,6        | 151          | 2,2        | + 5,4             |
| OTROS                                 | 1.019        | 24,3       | 1.079        | 21,5       | 1.078        | 21,1       | 1.252        | 21,8       | 1.566        | 23         | + 53,8            |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>4.196</b> | <b>100</b> | <b>5.020</b> | <b>100</b> | <b>5.111</b> | <b>100</b> | <b>5.740</b> | <b>100</b> | <b>6.810</b> | <b>100</b> | <b>+ 62,3</b>     |

*Fuente: Datacomex. Elaboración propia.*

**Última actualización: Marzo 2022**

**CUADRO 18: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

| (Datos en Millones €)          | 2018         |            | 2019         |            | 2020         |            | 2021         |            | 2022         |            | 2018-22<br>Var. % |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------------|
|                                | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          |                   |
| Semimanufacturas               | 2.899        | 68,9       | 2.428        | 66,1       | 2.836        | 73,1       | 7.274        | 85         | 5.124        | 76,1       | + 76,8            |
| Bienes de equipo               | 666          | 15,9       | 556          | 15,1       | 489          | 12,6       | 634          | 7,4        | 721          | 10,7       | + 8,2             |
| Manufacturas de consumo        | 501          | 11,9       | 539          | 14,7       | 398          | 10,3       | 486          | 5,7        | 673          | 10         | + 34,4            |
| Alimentación, bebidas y tabaco | 73           | 1,7        | 75           | 2          | 79           | 2          | 100          | 1,2        | 122          | 1,8        | + 67              |
| Sector automóvil               | 21           | 0,5        | 19           | 0,5        | 13           | 0,3        | 15           | 0,2        | 38           | 0,6        | + 80              |
| Bienes de consumo duradero     | 19           | 0,4        | 20           | 0,5        | 16           | 0,4        | 13           | 0,2        | 15           | 0,2        | - 18,8            |
| Materias primas                | 17           | 0,4        | 14           | 0,4        | 8            | 0,2        | 9            | 0,1        | 12           | 0,2        | - 31,2            |
| Productos energéticos          | 1            | 0,03       | 1            | 0,03       | 1            | 0,03       | 1            | 0,02       | 1            | 0,02       | + 12,9            |
| OTROS                          | 7            | 0,2        | 19           | 0,5        | 39           | 1          | 26           | 0,3        | 29           | 0,4        | + 345,6           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>4.204</b> | <b>100</b> | <b>3.671</b> | <b>100</b> | <b>3.880</b> | <b>100</b> | <b>8.558</b> | <b>100</b> | <b>6.736</b> | <b>100</b> | <b>+ 60,2</b>     |

*Fuente: Datacomex. Elaboración propia.*

**Última actualización: Marzo 2022**

**CUADRO 19: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO**

| (Datos en Millones €)            | 2018         |            | 2019         |            | 2020         |            | 2021         |            | 2022         |            | 2018-22<br>Var. % |
|----------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------------|
|                                  | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          | M. €         | %          |                   |
| 30. Productos farmacéuticos      | 1.223        | 29,1       | 1.192        | 32,5       | 1.449        | 37,4       | 5.551        | 64,9       | 3.409        | 50,6       | + 178,7           |
| 29. Productos químicos orgánicos | 1.421        | 33,8       | 988          | 26,9       | 1.136        | 29,3       | 1.444        | 16,9       | 1.383        | 20,5       | - 2,7             |
| 91. Relojería                    | 322          | 7,7        | 353          | 9,6        | 226          | 5,8        | 303          | 3,5        | 440          | 6,5        | + 36,7            |
| 90. Instrumentos de precisión    | 228          | 5,4        | 224          | 6,1        | 199          | 5,1        | 212          | 2,5        | 244          | 3,6        | + 6,7             |
| 84. Maquinaria                   | 284          | 6,8        | 241          | 6,6        | 179          | 4,6        | 190          | 2,2        | 231          | 3,4        | - 18,7            |
| 85. Electrónica                  | 153          | 3,6        | 151          | 4,1        | 155          | 4          | 175          | 2          | 213          | 3,2        | + 39,4            |
| 88. Aeronaves                    | 72           | 1,7        | 11           | 0,3        | 9            | 0,2        | 116          | 1,4        | 109          | 1,6        | + 50,7            |
| OTROS                            | 500          | 11,9       | 510          | 13,9       | 528          | 13,6       | 568          | 6,6        | 709          | 10,5       | + 41,6            |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>4.204</b> | <b>100</b> | <b>3.671</b> | <b>100</b> | <b>3.880</b> | <b>100</b> | <b>8.558</b> | <b>100</b> | <b>6.736</b> | <b>100</b> | <b>+ 60,2</b>     |

*Fuente: Datacomex. Elaboración propia.*

**Última actualización: Marzo 2022**

**CUADRO 20: BALANZA COMERCIAL BILATERAL**

|                         | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| (Datos en Millones €)   | M.€   | M.€   | M.€   | M.€   | M.€   | M.€   | M.€   | M.€   | M.€   |
| Exportaciones de España | 3.575 | 3.897 | 3.991 | 4.144 | 4.196 | 5.020 | 5.112 | 5.740 | 6.810 |
| Importaciones de España | 2.886 | 3.127 | 3.557 | 3.510 | 4.204 | 3.671 | 3.880 | 8.558 | 6.736 |
| Saldo                   | 689   | 771   | 434   | 634   | -8    | 1.349 | 1.232 | -     | 74    |
| Tasa de cobertura (%)   | 124   | 125   | 112   | 118   | 100   | 137   | 132   | 67    | 101   |

*Fuente: DataComex. Elaboración propia.*

**Última actualización: Marzo 2023.**

### 4.3 Intercambios de servicios

Al igual que ocurre con la balanza comercial, la de servicios es tradicionalmente favorable a España (994 millones de francos en 2022 excluyendo turismo).

Destaca la subpartida de turismo, que en 2022 registró un superávit de 1.338 millones de francos. Nuestro país, junto con Italia y Francia, es una vez más el destino favorito de los suizos para pasar las vacaciones, lo que equivale casi a una cuarta parte de su población. Las visitas de turistas a España entre 2019 a 2020 cayeron un 77,98% con respecto el año previo, de manera similar al resto de los principales países emisores de turistas a España, como consecuencia de la pandemia.



En 2022, el gasto turístico suizo en España ya ha superado los niveles prepandemia, con 1.796 millones de euros frente a los 1.756 registrados en 2019.. Al margen del turismo, la balanza de servicios de consultoría perdió protagonismo durante los años de pandemia, pero en 2022 se situó en 400 millones de francos superavitarios, niveles muy cercanos a los 409 millones de 2017. Otra subbalanza con superávit relevante es las de TICs, que ha crecido considerablemente en los últimos años, situándose en la actualidad en 623 millones de francos. Otras sub-balanzas relevantes son las de investigación y desarrollo, servicios técnicos y comerciales y transporte.

Por otro lado, las principales partidas deficitarias para España son las de derechos por licencias (529 millones de francos, conforme a datos del 2022), de servicios financieros (258 millones de francos) y servicios de seguros y pensiones (162 millones de francos).

Sin ningún género de duda, la COVID-19 tuvo un duro e importante impacto sobre la balanza de servicios, especialmente como consecuencia de la incidencia sobre el turismo.

#### **4.4 Flujos de inversión**

Los flujos de inversión bruta de Suiza en España alcanzaron en 2022 la cifra de 498,61 millones de euros, frente a los 112,88 millones de 2021.

Los flujos de inversión transfronteriza, siempre muy volátiles en todos los países, ya que se ven muy condicionados por operaciones puntuales. Así, las altas cifras de inversión suiza en maquinaria y equipos en 2017 (1.451,3 millones de euros) tienen su explicación en una importante operación de la cementera suiza Holcim en territorio español, mientras que la cifra de 2019 se debe a la adquisición por parte de Parter Capital Group de las factorías de aluminio de Alcoa en A Coruña y Avilés.

Es de destacar que las importantes operaciones de empresas suizas en 2020 (compra de Caser por Helvetia y de BME por Six, fundamentalmente) y la caída de las cifras globales de IDE en España, situaron a Suiza como el segundo mayor emisor de IDE en España (3.904,56 millones de euros), tan solo por detrás de Estados Unidos.

Al margen de estas operaciones, los principales sectores de destino de la inversión suiza en España en 2022 han sido el de I+D, asegurador, energético e inmobiliario. En términos de stock de inversión, la posición de la inversión suiza en España se situaba en 2022 en 14.679,79 millones de euros, noveno país en importancia en esta categoría.

En cuanto a los flujos de inversión bruta de España en Suiza, han sido muy irregulares estos últimos años. En 2022 se registró un flujo de inversión bruta de 34,5 millones de euros, que contrasta con los 452 millones registrados en 2019. Estas cifras se deben a las operaciones de inversión de la empresa española Cellnex en torres de comunicación, que se ha convertido en un proveedor mayorista de servicios de comunicación en el mercado helvético.

Suiza fue en 2020 el 12º principal destino con mayor stock de inversión directa española en el exterior. En 2020, la posición inversora de España en Suiza en términos de stock ascendía a 12.207,73 millones de euros. Por lo que se refiere a los sectores, destacan las inversiones en los sectores de telecomunicaciones y servicios financieros.

**CUADRO 21: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

| (Datos en Millones €)   | 2016         | 2017          | 2018         | 2019          | 2020         | 2021        | 2022         |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
|   | M.€          | M.€           | M.€          | M.€           | M.€          | M.€         | M.€          |
| INVERSIÓN NETA  | -531,9       | 136,08        | 31,02        | 452,21        | 8,62         | -4.403,25   | 34,50        |
| INVERSIÓN BRUTA   | 59,95        | 313,63        | 45,20        | 452,31        | 14,84        | 9,38        | 34,50        |
| <b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>                                     |              |               |              |               |              |             |              |
| 21. Fabricación de productos farmacéuticos                              | 0            | 0             | 0            | 0,19          | 0            | 0,60        | 0            |
| 64. Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones        | 0            | 73,28         | 8,66         | 0             | 1,98         | 0           | 11,27        |
| 46. Comercio mayorista e intermediación                                 | 55,12        | 0,02          | 0,88         | 0,45          | 0            | 0,17        | 0,05         |
| 23. Fabricación de otros productos minerales no metálicos               | 0            | 0             | 0            | 0             | 0            | 0           | 0            |
| 47. Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,91         | 5,13          | 0            | 2,19          | 0            | 0           | 0            |
| 32. Otras industrias manufactureras                                     | 0            | 0             | 0            | 0             | 0            | 0           | 0            |
| Resto de sectores   | 3,92         | 235,2         | 35,66        | 449,48        | 12,86        | 8,61        | 23,18        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>59,95</b> | <b>313,63</b> | <b>45,20</b> | <b>452,31</b> | <b>14,84</b> | <b>9,38</b> | <b>34,50</b> |
| <i>Fuente: GlobalInvox. Elaboración propia.</i>                         |              |               |              |               |              |             |              |
| <i>Última actualización: Marzo 2023.</i>                                |              |               |              |               |              |             |              |

**CUADRO 22: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

| (Datos en Millones €)   | 2015          | 2016          | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | M.€           | M.€           | M.€           | M.€           | M.€           | M.€           |
| POSICIÓN INVERSORA  | 15.058        | 15.186        | 16.805        | 13.420        | 12.580        | 12.207        |
| CIFRA DE NEGOCIOS   | 9.860         | 10.872        | 6.052         | 6.752         | 8.526         | 9.777         |
| RESULTADOS  | 2.248         | 1.062         | 850           | -1.118        | -142          | 1.219         |
| EMPLEO  | 3.822         | 4.301         | 4.380         | 4.635         | 4.667         | 4.479         |
| <b>EMPLEO POR SECTORES</b>  |               |               |               |               |               |               |
| 21. Fabricación de productos farmacéuticos                              | 3.980,07      | 4.648,89      | 5.320,46      | 4.933         | 3.603,08      | 3.438,33      |
| 64. Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones        | 2.438,73      | 2.111         | 1.888,55      | 1.999,47      | 1.699,24      | 1.821,09      |
| 46. Comercio mayorista e intermediación                                 | 575,58        | 522,94        | 478,76        | 560,50        | 717,91        | 563,95        |
| 23. Fabricación de otros productos minerales no metálicos               | 110,56        | 171,62        | 150,33        | 150,12        | 157,19        | 132,82        |
| 47. Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 258,62        | 227,96        | 220,39        | 170,26        | 151,49        | 88,25         |
| 32. Otras industrias manufactureras                                     | 26,72         | 24,03         | 18,91         | 18,62         | 21            | 18,41         |
| Resto de sectores   | 7.667,72      | 7.479,56      | 8.727,60      | 5.588,03      | 6.230,09      | 6.144,15      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>15.058</b> | <b>15.186</b> | <b>16.805</b> | <b>13.420</b> | <b>12.580</b> | <b>12.207</b> |
| <i>Fuente: GlobalInvox. Elaboración propia.</i>                         |               |               |               |               |               |               |
| <i>Última actualización: Diciembre 2021.</i>                            |               |               |               |               |               |               |

**CUADRO 23: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

|  | 2016          | 2017           | 2018          | 2019          | 2020            | 2021          | 2022          |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| (Datos en Millones €)  | M.€           | M.€            | M.€           | M.€           | M.€             | M.€           | M.€           |
| INVERSIÓN NETA   | 101,33        | 1.382,79       | 161,36        | 658,45        | 3.785,30        | - 211,54      | 224,45        |
| INVERSIÓN BRUTA  | 351,36        | 1.451,3        | 214,98        | 728,89        | 3.904,56        | 112,88        | 498,61        |
| <b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</b>                                    |               |                |               |               |                 |               |               |
| 65. Seguros, reaseguro y fondos de pensiones                           | 0             | 0              | 0             | 0             | 675,59          | 0             | 122,52        |
| 23. Fabricación de otros productos minerales no metálicos              | 1,74          | 1.138,3        | 0             | 18,90         | 0               | 0             | 0             |
| 46. Comercio mayor e intermed.   | 0,03          | 28,18          | 6,18          | 22,47         | 12,48           | 2,69          | 8,44          |
| 66. Actividades auxiliares a los servicios Financieros y a los seguros | 0,01          | 1,65           | 0,10          | 386,46        | 2.569,38        | 14,09         | 9,06          |
| 68. Actividades inmobiliarias  | 142,23        | 64,23          | 15,57         | 57,66         | 35,89           | 17,48         | 60,83         |
| 24. Metalurgia   | 0             | 0,04           | 0             | 0             | 0               | 0             | 0             |
| Resto de sectores  | 207,35        | 218,9          | 193,13        | 243,4         | 611,12          | 78,62         | 297,76        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>351,36</b> | <b>1.451,3</b> | <b>214,98</b> | <b>728,89</b> | <b>3.904,56</b> | <b>112,88</b> | <b>498,61</b> |

*Fuente: GlobalInvex. Elaboración propia.*

*Última actualización: Marzo 2022.*

**CUADRO 24: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

|  | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020      |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (Datos en Millones €)  | M.€       | M.€       | M.€       | M.€       | M.€       | M.€       |
| POSICIÓN INVERSORA   | 10.812,04 | 11.670,81 | 13.113,42 | 13.456,59 | 14.020,90 | 14.679,79 |
| CIFRA DE NEGOCIOS  | 15.737,22 | 17.198,43 | 16.953,69 | 17.613,50 | 17.839,04 | 17.340,79 |
| RESULTADOS   | 757,87    | 1.022,28  | 1.264,06  | 1.831,23  | 1.366,64  | 1.735,42  |
| EMPLEO   | 72.983    | 79.312    | 83.685    | 87.152    | 81.871    | 77.240    |
| <b>EMPLEO POR SECTORES</b>   |           |           |           |           |           |           |
| 65. Seguros, reaseguro y fondos de pensiones                           | 1.905,76  | 1.842,41  | 2.228,06  | 2.508,87  | 2.433,25  | 2.470,18  |
| 23. Fabricación de otros productos minerales no metálicos              | 2.214,71  | 2.244,50  | 3.276     | 2.551,34  | 2.037,17  | 1.880,44  |
| 46. Comercio mayor e intermed.   | 647,47    | 869,93    | 814,78    | 1.000,99  | 1.000,03  | 1.191,80  |
| 66. Actividades auxiliares a los servicios Financieros y a los seguros | 60,50     | 67,13     | 164,66    | 476,73    | 725,32    | 1.106,16  |
| 68. Actividades inmobiliarias  | 1.273,78  | 1.402,73  | 1.540,50  | 1.080,99  | 1.158,49  | 1.001,47  |
| 24. Metalurgia   | 1.075,26  | 1.086,94  | 932,09    | 992,15    | 978,87    | 993,14    |

|  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resto de sectores                              | 3.634,56        | 4.157,17        | 4.157,33        | 4.845,52        | 5.687,77        | 6.036,60        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>10.812,0</b> | <b>11.670,8</b> | <b>13.113,4</b> | <b>13.456,5</b> | <b>14.020,9</b> | <b>14.679,7</b> |
|  | <b>4</b>        | <b>1</b>        | <b>2</b>        | <b>9</b>        | <b>0</b>        | <b>9</b>        |
| <i>Fuente: GlobalInvex. Elaboración propia</i> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| <i>Última actualización: Diciembre 2021.</i>   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |

#### 4.5 Deuda

No se ha practicado apoyo financiero por parte del Estado y, en consecuencia, no se ha generado deuda con origen en esta financiación.

#### 4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española

##### 4.6.1 El mercado

El mercado suizo responde en gran parte a las características de los mercados de su entorno geoeconómico, pero existen una serie de notas que confieren a este mercado unos rasgos propios y diferenciados. Cabe destacar las siguientes características.

- Ausencia de recursos naturales.
- Especialización en la fabricación de productos innovadores, de alta tecnología o valor añadido.
- Proyección exterior aparejada a una cultura proteccionista, especialmente en el capítulo agrícola, lo que conlleva la búsqueda de un constante equilibrio entre la necesaria apertura al exterior y la defensa de la economía nacional. Esta dicotomía se ha visto y se sigue viendo en las negociaciones bilaterales con la UE, así como el gran dinamismo en la búsqueda de acuerdos comerciales bilaterales, con especial hincapié en la zona asiática durante los últimos años.
- La estructura federal del país plantea dificultades diversas para la introducción de productos y servicios o la implantación de empresas (diversidad idiomática y cultural, diversidad cantonal en normativa fiscal o administrativa para la implantación, etc.). Por ello se puede decir que dentro de Suiza existen tres mercados diferenciados. La zona germanoparlante (aprox. 63%), la zona francófona (aprox. 23%) y la zona ítalo-parlante (aprox. 8%).
- Es un mercado muy maduro, en el que la penetración no es sencilla ya que su estabilidad histórica, alto nivel de vida y precios ha atraído y atrae a numerosos exportadores (mercado muy saturado).
- El nivel de competencia real es bajo con una concentración de la oferta bastante alta con duopolios y oligopolios a distintos niveles, pero especialmente en la distribución comercial.
- Las asociaciones de productores y de consumidores tienen un gran peso en las decisiones que afectan al mercado suizo.
- Es preciso tener en cuenta el perfil del consumidor suizo:
  - Gran consumidor de productos de alta calidad, aunque busca siempre una buena relación precio-calidad. Es un consumidor de lujo “sobrio” y no “exhibicionista”.

- Sigue las últimas tendencias de consumo (oferta ecológica, sostenible, ética, etc.)
- Fuerte nacionalismo. La marca "Swiss" es uno de los principales criterios de compra, especialmente para productos que no son de marcas famosas.
- Búsqueda de seguridad en la oferta de productos o servicios.
- En las zonas fronterizas, es frecuente que el consumidor cruce a Italia, Francia o Alemania para adquirir productos de consumo, debido a la gran diferencia de precios.

#### **4.6.2 Importancia económica del país en su región**

En el centro de Europa, rodeado de países de alto nivel económico, tiene la estructura económica propia de los países desarrollados, con gran predominio del sector servicios (centro financiero) y productos de alta gama industrial.

Suiza es el tercer principal mercado exterior de la UE y de vital importancia para economías como la alemana la francesa y la italiana. En 2022, la UE exportó a Suiza bienes por valor de 169.890 millones de euros y obtuvo un superávit comercial de 14.271 millones de euros.

Según el Fondo Monetario Internacional (octubre 2022), la economía suiza por PIB nominal ocupa el puesto 22º en el ranking mundial y en términos "per cápita" se posiciona como el 4º país más rico del mundo.

#### **4.6.3 Oportunidades comerciales**

Sin duda alguna, los sectores más importantes para el comercio hispano-suizo son aquellos que representan un mayor peso en la balanza (farmacéutico, químico y automoción, fundamentalmente). Ahora bien, resulta muy difícil influir en el comercio de estos sectores dominados por multinacionales y en los que priman las relaciones intraindustriales y las estrategias de las propias compañías, así como eventualmente variables como el tipo de cambio o la evolución del crédito.

Es por todo ello, que desde el punto de vista de la política comercial existen otros sectores sobre los que sí es deseable actuar con todas las herramientas al alcance y que son prioritarios, bien por su potencial de desarrollo (TICs, ciberseguridad y consultoría), bien por la importancia que ya tienen en el mercado (sector agroalimentario y bienes de consumo).

Finalmente, resulta difícil comprender la casi inexistente presencia española en el sector de las infraestructuras, a pesar de su liderazgo mundial y de que siempre existen importantes proyectos en Suiza. Esto es reflejo del proteccionismo que, de facto, se aplica en el sector.

#### **4.6.4 Oportunidades de inversión**

Sin duda, el sector servicios, el más protegido en virtud de la aplicación de las "flanking measures", es también el que suscita mayor interés para la inversión. En concreto, se pueden destacar oportunidades en aquellos sectores en los que es conocido que existe en Suiza déficit de profesionales y exceso de demanda.

Por otro lado, el sector de energía renovable empieza a despertar interés, como consecuencia directa de la nueva prioridad del ejecutivo suizo de transformar el suministro energético del país, reduciendo el consumo de energía por habitante, el empleo de energía fósil, la sustitución de la energía nuclear por nuevas fuentes de energía renovable y la modernización de la red eléctrica. Ahora bien, se hace constar que la energía eólica no es la opción considerada, pues existe una clara oposición al impacto que estas instalaciones podrían tener en el patrimonio paisajístico suizo.

En el sector de servicios vinculados a infraestructuras, destacan oportunidades en ingeniería y arquitectura, pues existe una clara preferencia por las empresas locales, motivo por el que están empezando a establecerse en el país despachos de ingenieros y arquitectos españoles.

Destaca también la consultoría en todo lo relativo a TICs, ámbito en el que cobran especial protagonismo por el peso en la economía suiza los sectores de ciberseguridad, Fintech y Biotech y en el que existe especial déficit local de mano de obra cualificada, motivo por el que Suiza está promoviendo la externalización a terceros países de sus empresas, con especial relevancia en el sector de desarrollo de software.

Igualmente destaca la consultoría en el sector salud.

#### **4.6.5 Fuentes de financiación**

**Cobertura CESCE:** La cobertura por cuenta del Estado es posible para riesgos políticos y extraordinarios a cualquier plazo, así como para riesgos comerciales a más de dos años (riesgos no comercializables). Ahora bien, no existe riesgo en vigor en Suiza. CESCE sí ofrece regularmente cobertura por cuenta propia a corto plazo y para operaciones comerciales mediante póliza abierta.

**Financiación Concesional FIEM:** No resulta posible financiar en términos concesionales operaciones en Suiza. Sí podrían financiarse operaciones de exportación o inversión en términos comerciales con cargo al FIEM, si bien, los clientes suelen contar con financiación propia con menor condicionalidad y no existen por el momento operaciones de inversión que hayan requerido este tipo de apoyo financiero.

**Operaciones en términos comerciales COFIDES, FIEX, FIEM, FONPYME, ICO:** Solo COFIDES y FIEX han realizado financiación de IDE en Suiza, y de forma muy aislada. La operación más importante fue la concesión de un crédito de FIEX, por importe de 1,3 millones de euros, a la empresa salmantina Eurodivisas S.A. Esta empresa es líder mundial en la actividad de cambio de moneda y opera con la marca "Global Exchange". Con este crédito financió una parte sustancial de su inversión directa, por importe de casi 2 millones de euros, en Suiza.

**Participación de las empresas españolas en licitaciones de IFIS:** Desde 2013 las Oficinas Económicas y Comerciales de Ginebra y Berna trabajan para promover la participación de las empresas españolas en las instituciones multilaterales de Suiza, principalmente en la UNOG (Oficina de Naciones Unidas en Ginebra) y en el CERN (Centro Europeo de Investigación Nuclear). Las actividades realizadas se concretan en:

1. Información: identificación y difusión de oportunidades de negocio.
2. Formación: organización de un seminario en procedimientos de compras de las Naciones Unidas.
3. Punto de Enlace (*networking*): entre el sector empresarial e institucional español y los departamentos de compras del sistema de las Naciones Unidas.

4. Servicios Personalizados a empresas: tanto en las cuestiones de registro como en la licitación, así como apoyo institucional como Estado Miembro de la ONU en el caso de conflictos posteriores a la adjudicación del contrato.

#### **4.7 Actividades de Promoción**

Las actividades de promoción realizadas por la oficina económica y comercial de Berna son las propias de un mercado con las características del suizo: ferias de búsqueda de distribución, misiones inversas y apoyo puntual a importadores. Las acciones vienen concentrándose en dos sectores fundamentalmente: por un lado, el agroalimentario, pues Suiza ocupa una posición muy importante como cliente; por otro lado, el sector servicios, con especial referencia al subsector de Fintech.

En 2020 se paralizaron la mayoría de los eventos y ferias que se realizan anualmente, como consecuencia de la pandemia. Sujeto a la evolución de la pandemia, en 2021 se lanzó ya una jornada de innovación abierta con la farmacéutica suiza Novartis, así como el 29 de septiembre un webinar sobre cómo vender en línea en Suiza con la principal plataforma suiza del sector (Digitec/Galaxus). También cabe destacar una misión directa virtual sobre productos médicos el 24 y 25 de noviembre del pasado año. Para 2022 se está trabajando en el desarrollo de una serie de artículos sobre alimentos de distintas regiones de España en la revista gastronómica Marmite, en la organización para el 8 de mayo de Taste Spain (continuadora de las tradicionales ferias de Día del Vino & Delikatessen para importadores y Klein & Fein para búsqueda de distribución), en sendas jornadas el 16 de febrero sobre oportunidades para la exportación de productos médicos en Suiza y el 11 de mayo sobre requisitos para la exportación de productos químicos a Suiza y en la participación a principios de diciembre y, por primera vez, con un pabellón de España como país invitado de honor en la feria de productos gourmet “Goûts et Terroirs” de Bulle, además de explorar campañas de promoción en el canal online y una posible misión directa presencial de productos médicos (tentativamente, diagnóstico in vitro). En 2023 se organizará por primera vez seminarios para las ferias del canal mayorista HORECA Igeho (cancelada este año por la incidencia del coronavirus) y minorista Wein- & Feinfestival y se celebrará una segunda edición de la feria gastronómica y de búsqueda de distribución Extravaganza.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 Con la Unión Europea**

#### **5.1.1 Marco institucional**

Las relaciones entre la UE y Suiza se basan en el Acuerdo de Libre Comercio de 1972 y en los más de 120 acuerdos bilaterales posteriores, que se gestionan a través de una compleja estructura basada en más de quince Comités Mixtos. Se describen a continuación los más importantes:

- Los acuerdos bilaterales UE-Suiza están distribuidos en dos paquetes. Los Acuerdos del Paquete I se firmaron en 1999 como respuesta al rechazo suizo, en 1992, a participar en el Acuerdo del Espacio Económico Europeo (EEE), e incluyen fundamentalmente: libre circulación de personas (ALCP), barreras técnicas al comercio, compras públicas, agricultura, transporte aéreo y terrestre. Adicionalmente, un acuerdo de investigación científica asociaba completamente a Suiza con el marco de programas de investigación comunitarios.
- Los Acuerdos del Paquete II se firmaron en 2004, cubriendo entre otros: la participación suiza en Schengen y Dublín, acuerdos sobre imposición al ahorro, productos agrícolas transformados (PATs), estadísticas, lucha contra el fraude, participación en el programa europeo de medios, en

la Agencia Medioambiental, y las contribuciones financieras suizas a la cohesión económica y social de los nuevos Estados miembros de la UE. Además, en 2010 se firmó un acuerdo sobre la participación de Suiza en los programas europeos de educación, capacitación profesional y juventud.

- Más tarde, en diciembre de 2013, la UE y Suiza firmaron además un acuerdo de cooperación en programas europeos de navegación por satélite.
- Por último, el 28 de mayo de 2015, Suiza y la UE firmaron en Bruselas un acuerdo para el intercambio automático de información de datos financieros, tras diez años de negociaciones sobre el anterior acuerdo de fiscalidad del ahorro. Este acuerdo permite que las autoridades financieras suizas y las de los 28 países de la UE intercambien datos sobre los intereses, dividendos, saldos de cuentas y otras rentas de capitales de contribuyentes. El intercambio de información se hizo efectivo a partir de enero de 2018, sobre los saldos mantenidos desde el 1 de enero de 2017, conforme al estándar global para el intercambio de información del OCDE. El intercambio de información se produjo con éxito por primera vez con 36 estados en septiembre de 2018. En base a los acuerdos alcanzados, se agregarán 18 estados asociados a la red de intercambio automático de información financiera de Suiza. Dichos acuerdos entrarán en vigor a partir de 2020/2021.

Este complejo entramado de acuerdos, del que se derivan múltiples comisiones mixtas y grupos de trabajo bilateral entre las dos partes, genera un marco jurídico confuso, institucionalmente poco operativo y relativamente vulnerable, que carece, además, de una jerarquía y principios comunes de funcionamiento.

Por todo ello, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo se plantearon la necesidad de sustituirlo por un nuevo acuerdo de tipo horizontal que vertebrara toda la relación entre Suiza y la UE. Fue así como, en mayo de 2014, Suiza y la Unión Europea iniciaron las negociaciones para alcanzar un acuerdo marco institucional (AMI), que tras seis años y múltiples vicisitudes sigue todavía pendiente de ratificación por parte de Suiza.

Las relaciones UE-Suiza son el resultado del difícil equilibrio al que se enfrenta el ejecutivo suizo en el seno de una democracia directa (donde casi todo se somete a referéndum), que tiene que comulgar con un fuerte nacionalismo, contrario al libre comercio, y con los intereses comerciales de la gran industria suiza, netamente abierta y que necesita el mercado de la UE, su principal socio comercial.

Hoy por hoy, a falta del AMI, las bases institucionales de las relaciones comerciales bilaterales siguen siendo complejas con la coexistencia de un antiguo Acuerdo de Libre Comercio y múltiples acuerdos sectoriales posteriores con referencias parciales a temas concretos. La falta de un mecanismo de solución de diferencias consistente, unida a las grietas en la cobertura de sectores básicos (agricultura, servicios), siguen siendo las principales deficiencias del vigente sistema.

El pasado 27 de septiembre de 2020 Suiza celebró, con meses de retraso por la irrupción de la COVID-19, un nuevo referéndum popular para dirimir sobre la continuidad o la derogación del ALCP suscrito con la UE. Ambas partes habían decidido por ello retomar las conversaciones del AMI tras ese referéndum, en la medida en que el resultado de este era vital al condicionar el futuro de toda la relación bilateral. La posible derogación del AMI iba a precipitar una especie de Swiss-exit, mientras que su no derogación iba a permitir seguir albergando esperanzas de una relación bilateral mejorada.



Finalmente, el ALCP recibió el pasado 27 de septiembre el apoyo mayoritario de la población suiza (62%). Este resultado permite recuperar la situación vigente a mediados de 2019, cuando la UE reclamaba a Suiza la rápida ratificación del texto del AMI negociado y Suiza, a falta del suficiente consenso interno sobre dicho texto, trataba de sugerir cambios al mismo en cuestiones relevantes. En los próximos meses las relaciones bilaterales se centrarán en esta cuestión mientras otros posibles temas de la agenda se mantienen a la espera, pues la UE condiciona avanzar en los mismos a una previa entrada en vigor del AMI.

El 26 de mayo de 2021 el Consejo Federal suizo anunció que no firmará el Acuerdo Marco Institucional (AMI) negociado desde 2014 con la UE y del que existe un borrador de texto desde diciembre de 2018. Lanzado a iniciativa de las autoridades suizas, con el AMI se pretendía racionalizar las relaciones bilaterales entre Suiza y la UE, actualmente gobernadas por un complejo entramado formado por un Acuerdo de Libre Comercio de 1972 y más de 120 acuerdos bilaterales posteriores, que se gestionan a través de una compleja estructura basada en más de 15 Comités Mixtos.

Esta decisión unilateral del Gobierno suizo molestó lógicamente a la Comisión Europea, que ha comunicado que ha de reflexionar ahora sobre las implicaciones. En cualquier caso, es previsible que la Comisión Europea opte por no ir actualizando los acuerdos bilaterales, lo que supone en la práctica que el grado de integración de los mercados suizo y de la UE se irá degradando. El primer paso en tal degradación se produjo el propio 26 de mayo, cuando se han introducido dos nuevos requerimientos (contar con certificación y representante en destino) para el comercio de productos médicos entre Suiza y la UE.

### **5.1.2 Intercambios comerciales**

La relación de Suiza con la UE es muy estrecha en todos los órdenes, especialmente en el comercial. La balanza comercial UE - Suiza es tradicionalmente deficitaria para Suiza, ya que importa más de lo que exporta a los países europeos.

El estudio de los principales socios comerciales de Suiza pone de manifiesto la importancia de la UE para este mercado, tanto en las exportaciones como en las importaciones. Suiza ocupa el segundo puesto como socio comercial de la UE en materia de servicios ([importó en el 2021 alrededor de 71.677 millones de euros de la UE y exporta cerca de 77.559,9 millones de euros a la UE](#)). En términos de saldo, Suiza mantiene respecto al mercado comunitario un saldo deficitario desde hace décadas.

Respecto a las importaciones de Suiza, éstas proceden en un 50% de la UE. Dentro de la UE, ocupan los tres primeros puestos Alemania, Italia y Francia. Cabe destacar que, Alemania concentra cerca del 20% de las exportaciones de la UE a Suiza, a gran distancia del resto de los países de la UE. En 2022, del 41% de las exportaciones suizas que tuvieron como destino la UE, el 24,8% fueron destinadas a Alemania. Además de ésta, Francia e Italia, en este orden, ocupan los tres primeros puestos como mercados de destino de la exportación suiza.

**CUADRO 25: COMERCIO DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA (ANUAL)**

| (Datos en Millones €)                              | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           | 2021           | 2022           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | M.€            | M.€            | M.€            | M.€            | M.€            | M.€            | M.€            | M.€            | M.€            |
| <b>IMPORTACIONES</b>                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| 1 Alemania   | 44.917         | 46.718         | 46.858         | 49.116         | 48.982         | 51.392         | 49.753         | 52.861         | 66.429         |
| 2 Italia   | 71.052         | 17.586         | 17.860         | 17.837         | 18.019         | 19.984         | 20.730         | 20.341         | 23.592         |
| 3 Francia  | 13.718         | 15.327         | 15.019         | 16.056         | 17.058         | 16.988         | 15.373         | 16.459         | 22.072         |
| 4 Austria  | 7.313          | 7.015          | 7.158          | 7.095          | 7.202          | 7.596          | 7.872          | 8.597          | 11.090         |
| <b>5 España</b>                                    | <b>4.042</b>   | <b>4.287</b>   | <b>4.680</b>   | <b>4.818</b>   | <b>4.824</b>   | <b>5.765</b>   | <b>6.566</b>   | <b>7.667</b>   | <b>9.026</b>   |
| 6 Eslovenia  | 438            | 373            | 403            | 388            | 438            | 513            | 1.025          | 1.947          | 6.672          |
| 7 Países Bajos                                     | 4.594          | 4.656          | 4.564          | 4.703          | 4.678          | 4.959          | 4.739          | 5.002          | 5.565          |
| 8 Bélgica  | 3.798          | 4.340          | 4.403          | 4.460          | 4.399          | 4.937          | 3.528          | 3.733          | 4.514          |
| Resto de UE  | 112.029        | 127.895        | 143.271        | 134.682        | 131.131        | 136.072        | 146.249        | 157.726        | 190.270        |
| <b>Total</b>                                       | <b>207.901</b> | <b>228.197</b> | <b>244.216</b> | <b>239.155</b> | <b>236.731</b> | <b>248.206</b> | <b>255.835</b> | <b>274.333</b> | <b>339.230</b> |
| <b>EXPORTACIONES</b>                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| 1 Alemania   | 35.762         | 37.123         | 39.216         | 40.695         | 40.928         | 42.851         | 43.065         | 46.801         | 50.748         |
| 2 Italia   | 13.303         | 13.997         | 13.195         | 14.292         | 14.257         | 14.427         | 14.404         | 17.092         | 23.947         |
| 3 Francia  | 14.265         | 15.748         | 15.859         | 15.461         | 17.078         | 17.315         | 13.634         | 16.276         | 19.904         |
| 4 Eslovenia  | 375            | 388            | 382            | 474            | 796            | 2.953          | 4.504          | 7.410          | 11.474         |
| 5 Austria  | 6.454          | 7.043          | 6.642          | 7.310          | 6.484          | 5.717          | 7.195          | 8.664          | 10.281         |
| 6 España   | 4.813          | 5.046          | 5.111          | 5.226          | 5.933          | 7.020          | 7.037          | 11.683         | 10.045         |
| 7 Países Bajos                                     | 4.314          | 4.515          | 4.736          | 4.814          | 4.612          | 5.433          | 5.835          | 6.218          | 6.838          |
| 8 Bélgica  | 4.818          | 5.249          | 5.590          | 3.955          | 3.804          | 4.188          | 3.976          | 4.278          | 4.779          |
| Resto de UE  | 150.727        | 172.267        | 183.128        | 173.201        | 169.252        | 180.610        | 180.168        | 203.266        | 243.145        |
| <b>Total</b>                                       | <b>234.831</b> | <b>261.376</b> | <b>273.859</b> | <b>265.428</b> | <b>263.144</b> | <b>280.514</b> | <b>279.818</b> | <b>321.688</b> | <b>381.161</b> |
| <i>Fuente: Aduanas Suizas. Elaboración propia.</i> |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| <i>Última actualización: Marzo 2022.</i>           |                |                |                |                |                |                |                |                |                |

## 5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales

**BM:** Suiza es un miembro activo en el órgano gobernante del Banco Mundial. En conjunto con los demás estados miembros se ha comprometido a llevar a cabo la Agenda 2030 enfocada a reducir la pobreza extrema y promover el incremento salarial en países en vías de desarrollo.

**Capital del BERD:** Suiza es miembro desde 1991 y cuenta con un representante en la dirección del Banco europeo de Reconstrucción y Desarrollo. Desde su inclusión, ha invertido más de 100 billones de euros y ha participado en 4.500 proyectos. La participación de Suiza en el capital del BERD es de un 2,28%. Se encuentra en un grupo que incluye a Liechtenstein, Turquía, Azerbaiyán, Kirguizistán, Turkmenistán y Uzbekistán. Raymund Furrer es la actual representante de Suiza en el Banco. La 26ª Asamblea Anual de Gobernadores del BERD tuvo lugar el 10 de mayo de 2017 en Nicosia (Chipre). La siguiente reunión tendrá lugar el mes de octubre en Londres.

**BAoD:** Suiza es miembro desde el año 1967 y apoya al Banco Asiático de Desarrollo desde su fundación en 1973. Este organismo financiero lucha contra la pobreza y desarrolla planes de prevención de catástrofes en Asia y el pacífico. Además, fomenta de un desarrollo social y la economía sostenible. Suiza participa activamente en las discusiones y decisiones del Consejo de los Gobernadores y del Directorio Ejecutivo.

**FMI:** Suiza es miembro activo y dinámico del FMI y desde su adhesión en 1992 ha asumido la dirección de un nuevo grupo de voto que comprende 7 países (Polonia, Azerbaiyán, Kirguizistán, Tayikistán, Turkmenistán y Uzbekistán) y tiene un puesto en el Consejo de Administración. Este grupo tiene un peso de un 2,76 en el seno del FMI (de los cuales 1,6 para Suiza y 1,16 para el resto de los miembros del grupo).

**AIIB:** Desde el 28 de marzo de 2015, Suiza forma parte del Banco Asiático de inversión en infraestructura. El banco, que se fundó en 2014, es una iniciativa propuesta por el gobierno de China y que tiene como objetivo promover el desarrollo económico sostenible en Asia. Suiza ha sido uno de los primeros países de Europa occidental en dar este paso, debido a sus estrechas relaciones con China.

### 5.3 Con la Organización Mundial de Comercio

Suiza es miembro de la OMC desde su creación en 1995. Es un miembro muy activo que participa en todos sus órganos y comités, asume con frecuencia iniciativas y generalmente adopta posiciones no muy lejanas de las de la UE. En el terreno de la agricultura, causante del reciente fracaso de las negociaciones del Ciclo de Doha y su interrupción por el momento, Suiza desempeña un papel relevante al encabezar al G-10 (Japón, Corea, Noruega, Bulgaria, Islandia, Israel, Liechtenstein, Mauricio y Taiwán), caracterizados por ser importadores netos de productos agrícolas.

País tradicionalmente respetuoso de las leyes y de sus compromisos internacionales, pero hábil defensor de sus intereses nacionales, Suiza ha sabido adaptar su legislación y compromisos adquiridos de forma que, respetando la letra de estos, puede aplicarlos de forma ventajosa.

Tal es el caso del sistema de distribución del contingente del jamón para toda la UE, a través del sistema de subasta, lo que le permite que el precio final subastado sea igual o superior al que tendría de aplicarse un arancel.

En mayo de 2017 el país fue examinado ante la OMC (TPR). Como resultado se pondrá una vez más como manifiesto su fuerte apuesta por el comercio y su capacidad de defender su economía dentro de la legalidad. Suiza protege particularmente su sector agroalimentario, con medidas de corte proteccionista que no llegan a incumplir los acuerdos internacionales

#### 5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales

Suiza es miembro activo de numerosas instituciones internacionales y asociaciones regionales. Su tradicional neutralidad le ha permitido mantener una equidistancia en los principales conflictos y relaciones amigable con todos sus aliados, entre los que destaca el grupo de países del núcleo duro de la OCDE y más recientemente países emergentes como China. Suiza fue el primer país de la OCDE en reconocer a China como una economía de mercado.

**ONU:** Desde la adhesión de Suiza a la ONU en 2002, la Confederación forma parte de los países donantes más importantes y participa de forma activa en la toma de decisiones tanto de la ONU como de las demás organizaciones miembro. Suiza apoya activamente el proceso de reforma de Naciones Unidas y ha formulado propuestas propias en los temas siguientes: autorización de empleo de la fuerza, respeto del Derecho Internacional y del Estado de Derecho, mejora de los métodos de trabajo del Consejo de Seguridad y propuestas sobre una Comisión de Consolidación de la Paz, así como en la creación y puesta en marcha del Consejo de Derechos Humanos, con sede en Ginebra.

Sobre este último tema, Suiza asumió un papel protagonista con la creación del denominado Grupo de Lausana, que se reunió por primera vez el 2 de mayo de 2005, y en el que participan estados miembros, ONGs y representantes del mundo académico. Suiza ha mostrado su intención de entrar a formar parte del Consejo de Seguridad de la ONU. La candidatura es para 2023-2024.

En el marco de la convención sobre el cambio climático, Suiza se comprometió a implementar una reforma institucional con el fin de movilizar recursos financieros para el nuevo Fondo Verde para el Clima (Green Climate Fund). De hecho, la Confederación desempeñó un papel importante en la creación de dicho Fondo, al que aportó 90 millones de euros. La última reunión (26ª) se celebró en marzo de 2020 en Ginebra.

En 2015, la Asamblea General de la ONU adoptó la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, un plan de acción para erradicar la pobreza en el mundo. Suiza juega un papel fundamental en cuanto a la financiación de los proyectos, ya que ayuda a asegurar aspectos determinantes como la deuda sostenible. En las negociaciones más recientes, que tuvieron lugar en 2019, Suiza adoptó una posición de crítica constructiva enfocada en impulsar la eficiencia de la cooperación y en mejorar las condiciones del sector privado, el cual considera es el motor del desarrollo en países en desarrollo.

**EFTA:** Suiza pertenece a la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC), formada por Suiza, Noruega, Islandia y Liechtenstein, desde su constitución en 1960. Tras el ingreso de varios países miembros de la AELC en la UE, la actividad de la Asociación se centra en la gestión del acuerdo y en el desarrollo de acuerdos comerciales preferenciales con países terceros. Suiza considera que debería actualizarse el Acuerdo y extenderse a nuevos sectores como el de los servicios, con el objetivo de aumentar el grado de integración de los países que lo componen. Es posible que el Reino Unido se convierta en miembro de la EFTA en el futuro.

**OCDE:** Suiza mantiene la línea sostenida mayoritariamente por los países de la OCDE en el marco de la organización, con su exclusión de la lista gris de la OCDE en 2009 y la reforma fiscal de 2019, con la que consiguió cumplir todos los estándares de la OCDE. Esta reforma, aprobada en referéndum, extendió a todas las empresas suizas los beneficios fiscales que se otorgaban a empresas extranjeras que se desplazaban a Suiza.

Respecto al acceso a información sobre fiscalidad, Suiza continúa imponiendo condiciones restrictivas para acceder al intercambio de datos bancarios con departamentos de finanzas extranjeros, aunque desde marzo de 2009 se comprometió a conceder ayuda administrativa también en caso de evasión fiscal (aplicando el art. 26 del acuerdo OCDE). La postura suiza sobre la OCDE es que debe ser un foro de análisis y de cooperación y no transformarse en un órgano de sanciones y presiones, lo que refleja la influencia del sector bancario en la economía y la política del país.

En 2015 el Global Forum de la OCDE concluyó que el marco jurídico suizo para la ayuda administrativa internacional en cuestiones fiscales corresponde al estándar global. Ello supuso el reconocimiento de la OCDE de los esfuerzos emprendidos por Suiza a favor de la transparencia fiscal y con ello, la conclusión de la “Fase 1” del examen de países del Global Forum sobre la transparencia fiscal.

En el examen anterior de 2011, el Global Forum no había concedido el “aprobado” a Suiza por tres razones: los propietarios de acciones al portador no estaban siempre identificados, Suiza no cuenta con un número suficiente de acuerdos para la ayuda administrativa fiscal según el estándar de la OCDE y porque Suiza, cuando recibe una solicitud de ayuda administrativa, informa previamente a los supuestos evasores fiscales.

Suiza reaccionó en los tres puntos: amplió fuertemente la red de acuerdos con la cláusula para la ayuda administrativa según el estándar de la OCDE, incluyó en la ley sobre ayuda administrativa una cláusula de salvaguardia que permite renunciar a informar previamente al evasor afectado en el caso de una solicitud de ayuda administrativa y, en el marco de la disposición sobre el blanqueo de capitales, adoptó amplias obligaciones de identificación de los propietarios de acciones al portador.

Suiza ha recibido en los últimos años más 5.700 solicitudes de ayuda administrativa en cuestiones fiscales y es por tanto uno de los principales destinatarios de este tipo de solicitudes. En el mismo periodo las autoridades suizas sólo enviaron 10 solicitudes de ayuda administrativa al exterior.

Tras la aprobación en 2019 de la reforma del impuesto de sociedades, descrita en el apartado de “Política fiscal y monetaria” Suiza pasó a cumplir las normas internacionales de imposición a empresas extranjeras. Por ello, el 10 de octubre de 2019, la UE consideró que los Emiratos Árabes Unidos, Albania, Costa Rica, Serbia, Suiza y Mauricio cumplían todos sus compromisos y procedió a eliminarlos completamente de la [lista gris de la UE](#). Las Islas Marshall pasaron de la lista negra a la lista gris.

### **5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países**

Suiza mantiene como prioridad en materia de política comercial la consecución de acuerdos comerciales para propiciar la mayor diversificación posible de su comercio exterior y con ello disminuir su grado de dependencia exterior de la UE.

Suiza actualmente cuenta con 30 acuerdos de libre comercio con 40 socios comerciales. Estos acuerdos normalmente se celebran en el marco del EFTA, junto a Noruega, Islandia y Liechtenstein. Sin embargo, Suiza puede cerrar acuerdos con terceros países al margen del EFTA, como es el caso de sus acuerdos con China y Japón.

La ampliación de su red de acuerdos de libre cambio con terceros países, particularmente con los mercados emergentes del sudeste asiático continúa siendo una prioridad del Consejo Federal. En 2014

entraron en vigor los **ALC** entre la EFTA y el Consejo de Cooperación para los Estados Árabes del Golfo Pérsico y los Estados de Centroamérica (Costa Rica, Guatemala, Honduras y Panamá). Entre 2018 y 2019 han entrado en vigor acuerdos con Filipinas, Georgia, Ecuador e Indonesia.

Actualmente, Suiza mantiene negociaciones sobre acuerdos comerciales con India, Malasia, Vietnam, Tailandia y Mercosur. Por otro lado, la EFTA ha alcanzado recientemente un importante principio de acuerdo con MERCOSUR (Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay).

Cabe destacar que en 2018 La administración suiza ha contactado con la de EE.UU. para mostrar su interés en la apertura de negociaciones de un Acuerdo Comercial, si bien no se sabe si con posterioridad las negociaciones han podido avanzar.

En enero de 2014 entró en vigor el **Tratado de Libre Comercio entre China y Suiza, después de que en 2010 se firmara un Memorandum of Understanding (MoU)**. Suiza, se convirtió así, en el primer país de la Europa continental que concluyó un tratado de libre comercio (TLC) con China. El primer país europeo fue Islandia en 2013.

El TLC con China reduce los aranceles aduaneros para toda una serie de productos. Estos impuestos indirectos se han eliminado para el 84% de las exportaciones helvéticas. En contrapartida, el 99,7% de los productos que exporta China no pagarán aranceles. Entre las mercancías que han dejado de pagar o han pasado a pagar menos figuran los instrumentos de medición, las turbinas hidráulicas, las máquinas, los productos farmacéuticos y relojeros. La industria relojera paga 27 millones de francos menos por los derechos de aduana en China y el comercio bilateral chino creció de manera mucho más significativa que el de los países con los cuales no tienen condiciones preferenciales.

Las relaciones bilaterales entre China y Suiza se refuerzan año a año, como muestran las múltiples visitas entre estados. En 2016 se produjeron encuentros del entonces Presidente de la Confederación y Ministro de Economía, Schneider-Ammann, con el Vicepresidente de China, Li Yuanchao, con ocasión del WEF y con el Presidente de China, Xi Jinping, con motivo de un viaje oficial a Pekín. También se produjeron múltiples encuentros a lo largo de 2017. Primero, en viaje de estado del Presidente Xi Jinping a Suiza, después con la participación de la Presidenta de la Confederación, Doris Leuthard, en el *Belt and Road Forum* en Pekín y en 2017 visitó China la Secretaria de Estado, Marie-Gabrielle Ineichen-Fleisch, en misión económica.

En abril de 2019 el entonces primer ministro suizo, Ueli Maurer, visitó China y fue recibido por Xi Jinping. Se reunieron para discutir sobre la iniciativa de la nueva ruta de la seda, y sobre otros temas económicos y financieros.

El último acuerdo bilateral que ha firmado Suiza ha sido con Indonesia, ratificado por referéndum el 7 de marzo de 2021. Cabe destacar que en la actualidad se están negociando acuerdos de libre comercio con Tailandia, Vietnam, India, Malasia and MERCOSUR.

En el caso de los Acuerdos de Protección de Inversiones (**IPAs - Investment Protection Agreements**), Suiza tiene firmados 120 IPAs, la tercera mayor red de acuerdos después de la alemana y la china. [Según la ONU, Suiza tiene 113 Tratados Bilaterales de Inversión \(BITs: 112 vigentes\) y 37 Tratados con Disposiciones sobre Inversión \(TIPs: 33 vigentes\).](#)

## 5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro

| ASOCIACIONES DE EMPRESARIOS Y TRABAJADORES   |   |
|--|---|
| VSIG Handel Schweiz<br><br>Federación de asociaciones de comerciantes e importadores<br><br><a href="http://www.vsig.ch">www.vsig.ch</a> | Economiesuisse<br><br>Asociación de empresarios<br><br><a href="http://www.economiesuisse.ch">www.economiesuisse.ch</a> |
| UNIA<br><br>Sindicato mayoritario<br><br><a href="http://www.unia.ch">www.unia.ch</a>  | Otras asociaciones:<br><br><a href="http://www.verbaende.ch">www.verbaende.ch</a><br><br>(sólo disponible en alemán)    |

**CUADRO 26: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

| MIEMBRO DE LAS INSTITUCIONES INTERNACIONALES Y ECONÓMICAS                        |
|--|
| Zona Schengen de libre circulación de personas (2004)                            |
| Acuerdo sobre el comercio de aeronaves civiles (1994)                            |
| OMC: Acuerdo por el que se establece la Organización Mundial del Comercio (1994) |
| Acuerdo sobre contratación pública (1994)  |
| Acuerdo internacional de los productos lácteos (1994)                            |
| Acuerdo internacional de la carne de bovino (1994)                               |
| OCDE: Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (1961)                 |
| INSTITUCIONES DE BRETTON WOODS:  |
| Fondo Monetario Internacional (1992)   |
| Banco Internacional Reconstrucción y Fomento (1992)                              |
| Asociación Internacional de Fomento  |
| Corporación Financiera Internacional   |
| AELC: Asociación Europea de Libre Cambio (1996)                                  |
| CEE: Acuerdo de Libre Comercio (1972)  |
| AIE: Agencia Internacional de Energía (1974)                                     |
| BERD: Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (1990)                        |
| ACUERDOS DE LIBRE COMERCIO (Vía EFTA):   |
| Turquía (1991) Bulgaria (1993) Israel (1991) Hungría (1993)                      |
| Polonia (1992) Eslovaquia (1992) Rumanía (1992) Eslovenia (1995)                 |
| República Checa (1992)   |
| <b>OTROS:</b>  |

|  |
|--|
| Agencia Internacional de la Energía Atómica, Viena IAEA (1957)                             |
| Conferencia de Naciones Unidas sobre el Comercio y el Desarrollo, Ginebra, UNCTAD (1964)   |
| Organización de la Aviación Civil Internacional, Montreal, ICAO (1947)                     |
| Comisión Económica (de las Naciones Unidas) para Europa, Ginebra CEE (1972)                |
| Consejo Económico y Social (de las Naciones Unidas), Nueva York ECOSOC                     |
| Fondo de Equipamiento de las Naciones Unidas, Nueva York UNCDF (1966)                      |
| Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, Roma FAO (1947) |
| Organización Internacional del Trabajo, Ginebra OIT (1920)                                 |
| Organización Marítima Internacional, Londres IMO (1955)                                    |
| Organización Mundial de la Propiedad Intelectual, Ginebra WIPO (1970)                      |
| Organización de Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial, Viena UNIDO (1967)          |
| Programa Alimentario Mundial, Roma WFP (1963)  |
| Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, Nueva York UNDP (1965)                 |
| Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, Nairobi UNEP (1975)                |
| Unión Internacional de Telecomunicaciones, Ginebra ITU (1865)                              |
| Unión Postal Universal, Berna UPU (1875)   |
| <b>Fuente:</b> OO. II. y Administración Suiza.   |
| <b>Última actualización:</b> Marzo 2023.   |