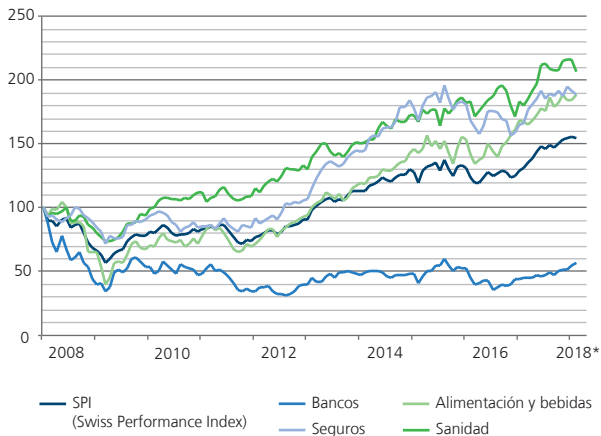


## Bolsa y mercado de capitales

### Mercado bursátil/renta variable (2008–2018)

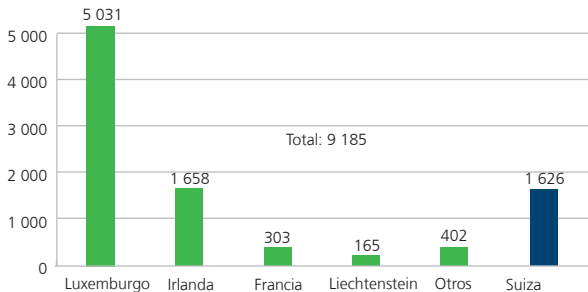
El entorno de tipos bajos de interés de los últimos años hace que las inversiones bursátiles resulten relativamente más atractivas. Desde el inicio de la crisis financiera global y a excepción de los bancos, muchos sectores han registrado a lo largo de estos años un desarrollo positivo de sus cestas de acciones.



\* Hasta el final de enero de 2018

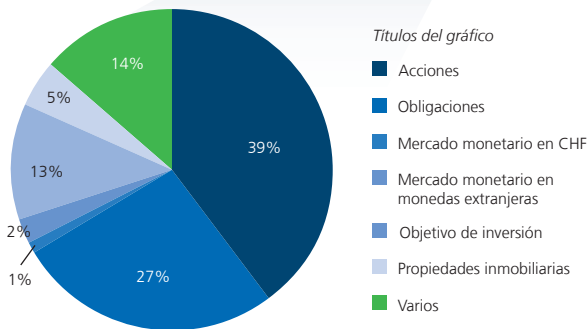
Datos: <https://data.snb.ch> (Portal de datos del SNB, Banco Nacional Suizo; índice propio basado en los valores al final del mes).

## Inversiones colectivas de capital: Número y domicilio (2017)



Datos: FINMA, Autoridad Federal de Supervisión de los Mercados Financieros (valores al final del tercer trimestre).

En Suiza, las más extendidas son las inversiones colectivas de capital procedentes de Luxemburgo (cuota de mercado superior al 50%), así como de Irlanda y Suiza (cuota de mercado de un escaso 20% cada uno de estos países). Dos tercios de las inversiones suizas se han hecho en acciones y obligaciones (véase más abajo).



Datos: <https://data.snb.ch> (Portal de datos del SNB, Banco Nacional Suizo; valores al final del tercer trimestre).

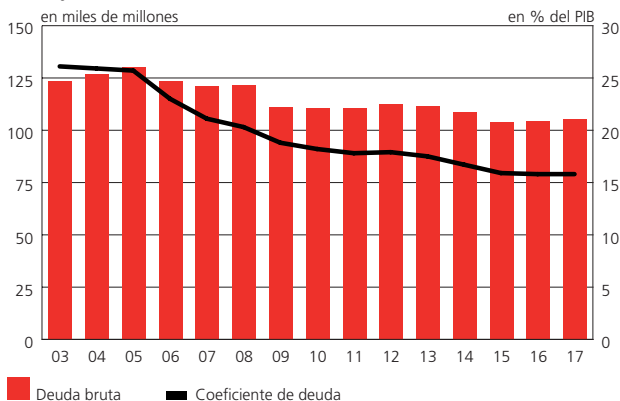
## Liquidaciones de cuentas de la Confederación (sin cuentas especiales)

<b>Millones de CHF</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Δ en % 16/17</b>
Ingresos ordinarios	67 580	67 441	71 087	5.4
Gastos ordinarios	65 243	66 970	68 288	2.0
<b>Resultado financiero ordinario</b>	<b>2 337</b>	<b>470</b>	<b>2 799</b>	
Ingresos extraordinarios	493	478	177	
Gastos extraordinarios	–	–	–	
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 831</b>	<b>949</b>	<b>2 977</b>	
<b>Deuda bruta</b>	<b>103 805</b>	<b>104 192</b>	<b>105 202</b>	<b>1.0</b>

### Índices de la Confederación (sin cuentas especiales)

<b>% PIB</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Cuota de gastos	9.9	10.0	10.2	10.2
Tipo impositivo	9.3	9.7	9.6	10.0
Déficit-/superávit	0.0	0.4	0.1	0.4
Coefficiente de deuda	16.7	15.9	15.8	15.7

### Deuda y coeficiente de deuda de la Confederación



## Ingresos de la Confederación (sin cuentas especiales)

Millones de CHF	2015	2016	2017	Δ en % 16/17
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>67 580</b>	<b>67 441</b>	<b>71 087</b>	<b>5.4</b>
<b>Ingresos fiscales</b>	<b>63 192</b>	<b>63 113</b>	<b>66 485</b>	<b>5.3</b>
Impuestos federales directos	20 125	21 057	20 944	-0.5
Gravamen anticipado	6 617	5 733	8 226	43.5
Impuestos de timbre	2 393	2 021	2 434	20.5
Impuesto sobre el valor añadido	22 454	22 458	22 902	2.0
Impuestos sobre carburantes	4 717	4 688	4 595	-2.0
Impuesto sobre el tabaco	2 198	2 131	2 139	0.4
Tasa sobre el tráfico pesado	1 457	1 454	1 627	11.9
Aranceles aduaneros	1 056	1 134	1 103	-2.8
Otros ingresos fiscales	2 173	2 438	2 514	3.1
<b>Regalías y concesiones</b>	<b>1 202</b>	<b>824</b>	<b>1 062</b>	<b>28.8</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>1 218</b>	<b>1 093</b>	<b>1 184</b>	<b>8.4</b>
<b>Otros ingresos corrientes</b>	<b>1 738</b>	<b>1 700</b>	<b>1 708</b>	<b>0.5</b>
<b>Ingresos por inversiones</b>	<b>231</b>	<b>711</b>	<b>648</b>	<b>-8.8</b>

### Ingresos de la Confederación 2017



## Gastos de la Confederación por campo de actividad

<b>Millones de CHF</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Δ en % 16/17</b>
<b>Gastos ordinarios</b>	<b>65 243</b>	<b>66 970</b>	<b>68 288</b>	<b>2.0</b>
Requisitos institucionales/financieros	2 612	2 568	2 600	1.2
Orden y seguridad pública	1 121	1 125	1 134	0.8
Relaciones con el extranjero	3 723	3 544	3 529	-0.4
Defensa nacional	4 416	4 585	4 713	2.8
Educación e investigación	7 080	7 167	7 573	5.7
Cultura y ocio	488	508	514	1.2
Sanidad	223	228	232	1.9
Bienestar social	21 998	22 544	22 908	1.6
Tráfico	8 323	9 107	9 053	-0.6
Protección medioambiental y ordenación territorial	1 359	1 389	1 476	6.2
Agricultura y alimentación	3 666	3 658	3 652	-0.2
Economía	702	686	902	31.4
Finanzas e impuestos	9 533	9 862	10 003	1.4

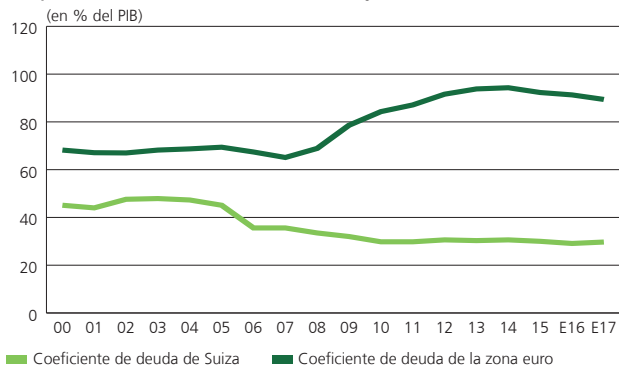
### Funciones de la Confederación 2017



## Comparación internacional de finanzas estatales 2017

% del PIB	Cuota fiscal (2016)	Cuota estatal	Cuota de déficit	Coefficiente de deuda (Maastricht)	Capital externo
Suiza	27.8	33.0	1.2	29.7	42.5
UE-Zona euro	–	47.2	-1.1	89.4	107.1
Alemania	37.6	43.8	1.1	64.3	72.4
Francia	45.3	56.1	-2.9	97.5	124.2
Italia	42.9	49.2	-2.1	131.6	157.0
Austria	42.7	49.6	-0.8	78.0	101.1
Bélgica	44.2	52.4	-1.7	103.6	125.4
Holanda	38.8	43.1	0.6	59.6	73.1
Noruega	38.0	50.2	5.4	–	42.7
Suecia	44.1	49.0	1.5	39.9	50.0
Gran Bretaña	33.2	40.5	-2.3	86.8	121.0
EE.UU.	26.0	37.6	-4.6	–	105.2
Canadá	31.7	40.1	-1.6	–	97.4
OCDE Ø	34.3	40.0	-2.6	–	111.8

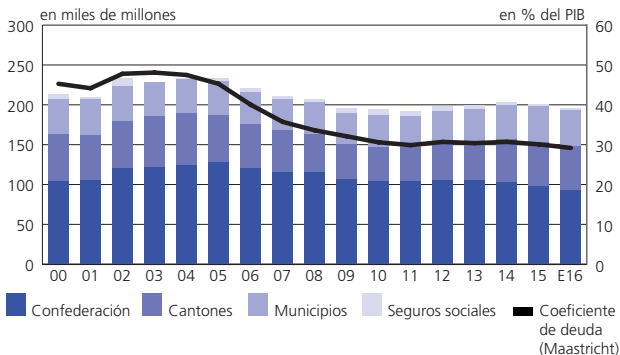
### Comparación del coeficiente de deuda de Suiza y la zona euro



## Índices del Estado

% del PIB	2013	2014	2015	2016
<b>Ingresos fiscales</b> (coeficiente fiscal)	<b>27.1</b>	<b>26.9</b>	<b>27.6</b>	<b>27.8</b>
Confederación	9.6	9.4	9.9	9.8
Cantones	6.7	6.7	6.8	7.0
Municipios	4.1	4.1	4.2	4.3
Cotizaciones sociales	6.7	6.6	6.7	6.7
<b>Gasto público</b> (coeficiente estatal)	<b>33.1</b>	<b>32.7</b>	<b>32.9</b>	<b>33.0</b>
Confederación	10.5	10.4	10.6	10.7
Cantones	13.9	13.5	13.6	13.6
Municipios	7.1	7.2	7.1	7.1
Seguros sociales	9.1	9.1	9.2	9.3
<b>Balance fiscal</b> (Coeficiente de déficit- / superávit)	<b>-0.4</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.6</b>	<b>0.4</b>
Confederación	0.1	0.0	0.4	0.1
Cantones	-0.7	-0.3	0.1	0.1
Municipios	-0.2	-0.2	-0.1	0.0
Seguros sociales	0.3	0.3	0.3	0.1
<b>Deuda de Maastricht</b> (coeficiente de deuda)	<b>30.3</b>	<b>30.6</b>	<b>30.0</b>	<b>29.1</b>
Confederación	16.4	15.8	15.0	14.1
Cantones	7.5	8.3	8.4	8.5
Municipios	6.6	6.7	6.8	6.7
Seguros sociales	0.7	0.6	0.4	0.4

### Deuda de Maastricht de los presupuestos públicos





# Swiss Global Finance

## Hechos y cifras



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

Confederación Helvética

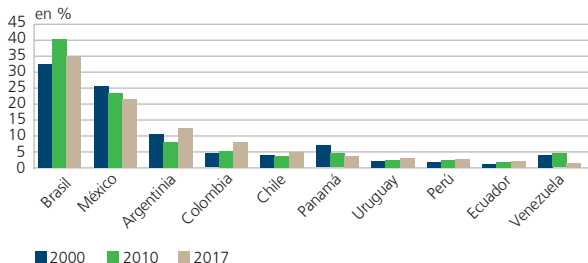
**Departamento Federal de Finanzas DFF**



## Relaciones económicas bilaterales

### Principales socios comerciales de Suiza en Latinoamérica

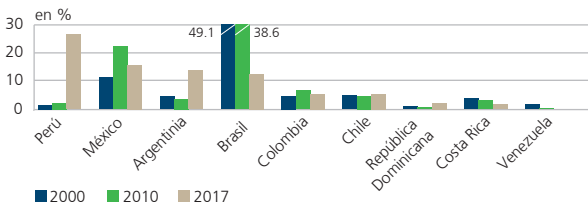
Cuota del total de exportaciones de mercancías  
(en % del total de exportaciones suizas a Latinoamérica)



Fuente: Administración Federal Suiza de Aduanas, Berna

**Brasil, México y Argentina** son los mayores mercados de exportación de las mercancías suizas, lo que constituye dos tercios de las exportaciones suizas a la zona ALC (América Latina y Caribe). Los principales productos suizos de exportación a Latinoamérica son los productos farmacéuticos (46%), productos químicos (17%), maquinaria (13%), relojes (7%) e instrumentos ópticos y médicos (5%).

Cuota del total de importaciones de mercancías (en % del total de importaciones suizas de Latinoamérica)

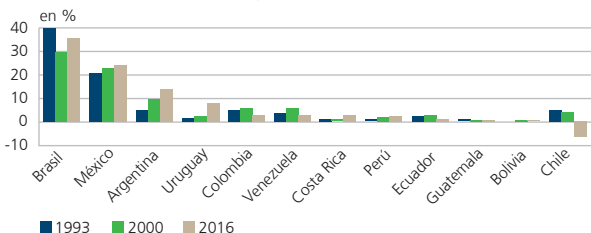


Fuente: Administración Federal Suiza de Aduanas, Berna

Aparte de oro (72%), las principales mercancías de importación procedentes de Latinoamérica son productos agrícolas (12%), farmacéuticos (4%), vehículos (3%) y maquinaria (2%).

## Inversión suiza extranjera directa

Cuota del total de inversión extranjera directa (en % del total de valores de la IED suiza (inversión extranjera directa) en Latinoamérica)



Fuente: Banco Nacional Suizo, Zúrich

Con CHF 10.700 millones (39,7%), **Brasil** atrae la mayor cuota de IED suiza (sin incluir los OFCs), seguido de **México** con CHF 7.200 millones (27%) y **Argentina** con CHF 4.100 millones (15,4%). Estas cifras muestran cuáles son los principales países destino de la IED en Latinoamérica.

## Datos y cifras adicionales

### Empleo

A finales de 2016, **la plantilla de empleados de las empresas suizas contaba con 175.953 empleados en Latinoamérica**, la mayoría de ellos trabajaba en Brasil (65.163), México (34.751), Chile (18.852), Colombia (11.574) y Argentina (11.341). Las empresas suizas también tenían grandes plantillas en Perú (6.512), Ecuador (5.413), Guatemala (2.641) y Costa Rica (1.704).

### Tributación

Actualmente, Suiza dispone de un ADI para impedir o mitigar la doble imposición con Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, Jamaica, México, Perú, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela. Suiza y Brasil firmaron un ADI (Acuerdo de Doble Imposición) en mayo de 2018 que debe aún ser aprobado por los correspondientes Parlamentos.

## Estabilidad

**Cabe afirmar que Suiza es el país más fuerte y más estable de Europa, tanto en el ámbito de la economía como de la política, ya que cuenta con un sistema político descentralizado, estable y neutral.**

### Los 20 países con el menor riesgo

1 Noruega	11 Nueva Zelanda
2 Suiza	12 Alemania
3 Suecia	13 Estonia
4 Canadá	14 GB
5 Dinamarca	15 Taiwán
6 Holanda	16 República Checa
7 EE.UU.	17 Corea del Sur
8 Finlandia	18 Japón
9 Irlanda	19 Australia
10 Austria	20 Francia

Fuente: Mapa Marsh de riesgos políticos en 2018

**Además, no forma parte de la UE**, por lo que no hay riesgo de un “Swexit”

**Ha firmado acuerdos comerciales bilaterales (en vigor)** con cada país europeo – lo que permite la libre circulación de mercancías, servicios y personas

Dispone de más acuerdos comerciales que la UE (41 TLC, es decir Tratados de Libre Comercio, separados, incluso con Canadá, China, Israel, Japón y México)

Suiza es 1 de los 3 únicos países del mundo **considerado totalmente estable** (véase el gráfico). El informe Marsh dice que “las compañías deberían estar preparadas para la posibilidad de que GB salga de la UE sin haber culminado un periodo de transición regulado y ordenado, dejando muchas preguntas sin respuesta.

Invertir en un país como Suiza reduce significativamente los riesgos asociados a la expansión internacional.

## Las compañías prosperan allí más rápidamente

**Suiza ocupa el #1er puesto en la clasificación de competitividad empresarial\* de 137 países, por #9º año consecutivo**

Clasificación general en los 137 países en los que se midió la competitividad					
Selección de factores	Francia	Alemania	Irlanda	CH	GB
Competitividad general global	22	5	24	<b>1</b>	8
Requisitos básicos	26	11	20	<b>1</b>	23
Infraestructura	7	10	31	<b>6</b>	11
Entorno macroeconómico	63	12	24	<b>3</b>	68
Potenciadores de la eficiencia	20	6	21	<b>3</b>	5
Disponibilidad tecnológica	21	8	18	<b>2</b>	4
Eficiencia del mercado laboral	56	14	21	<b>1</b>	6
Capacidad del país para retener talentos	75	13	21	<b>1</b>	6
Capacidad del país para atraer talentos	61	13	12	<b>1</b>	3
Factores de innovación y sofisticación	17	3	19	<b>1</b>	9
Sofisticación de los negocios	16	5	19	<b>1</b>	7
Innovación	17	5	19	<b>1</b>	12

\* El Informe Global de Competitividad, del Foro Económico Mundial, define la competitividad como “la serie de instituciones, políticas y factores que determinan el nivel de productividad de una economía” Este informe mide 114 indicadores, incluidos los costes.

Fuente: Informe Global de Competitividad del FEM 2017-2018

## Bajo impuesto de sociedades y disponibilidad de incentivos

### Suiza tiene los tipos efectivos medios de impuestos sobre sociedades más bajos de Europa

Es, en conjunto, el país más competitivo, con 8 de los 10 lugares con los tipos impositivos más bajos

#### Tipos impositivos en Europa

País	EATR %
<b>Suiza</b>	<b>10.1–21.4</b>
Irlanda	13.8
Gran Bretaña	20.2
Holanda	21.9
España	27.8
Alemania	29.3– ~33.0
Francia	34

Se han considerado todas las formas de imposición/fiscalidad y normativas fiscales de cada localidad.

Fuentes: Tablas de impuestos ZEW / BAK Economics; VP/PE cifras del Informe Suizo de Capital de Riesgo 2018

## Cifras clave

A lo largo de los diez últimos años, el Producto Interior Bruto (PIB) de Suiza ha aumentado una sexta parte, mientras la contribución absoluta de Suiza como centro financiero al valor añadido se ha reducido en una quinta parte.

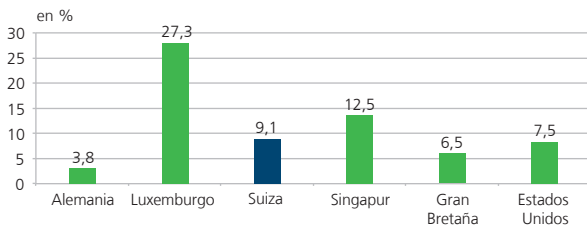
### Valor añadido en millones de francos

	2007	2012	2017
Servicios financieros	47 068	34 581	30 787
Servicios del sector de seguros	26 777	28 429	29 951
<b>Total del centro financiero</b>	<b>73 845</b>	<b>63 010</b>	<b>60 738</b>
<b>en % del PIB</b>	<b>12.8</b>	<b>10.1</b>	<b>9.1</b>
PIB de Suiza	576 088	626 414	668 149

Datos: BFS / SECO, máximos anuales del PIB, estrategias de producción (valores anuales).

### Porcentaje del sector financiero en el Producto Interior Bruto (2017)

El porcentaje del PIB correspondiente al sector financiero muestra su relativa contribución al valor añadido a nivel nacional. El tamaño y la estructura sectorial de una economía pueden influir sobre el alcance de la producción por medio del sector financiero.



Los valores correspondientes a Luxemburgo y EE.UU. se refieren a 2016.

Datos: Oficina Federal Alemana de Estadística, Portal de Estadísticas – Gran Ducado de Luxemburgo, FSO/SECO (Suiza), Departamento de Estadística de Singapur, Oficina Nacional de Estadística de GB, Oficina de Análisis Económicos de EE.UU.

El aumento de la tasa de empleo se registró en la última década casi totalmente fuera del núcleo principal del sector financiero.

### Asalariados en equivalencias de jornada a tiempo completo

	2007	2012	2017
Servicios financieros	119 709	122 261	114 893
Servicios del sector de seguros	43 286	42 514	43 544
Actividades asociadas a los servicios financieros y del sector de seguros	43 228	51 041	55 017
<b>Total del sector financiero</b>	<b>206 223</b>	<b>215 816</b>	<b>213 454</b>
<b>en % del empleo total</b>	<b>5.8</b>	<b>5.8</b>	<b>5.5</b>
Empleo total	3 533 807	3 741 077	3 863 721

Datos: BFS, Estadísticas de empleo (valores correspondientes al 4º trimestre).

El sector financiero contribuye a los ingresos del sector público tanto en forma de impuestos sobre la renta de los asalariados como de impuestos sobre los beneficios de los empresarios.

### Recaudación fiscal en millones de francos

	2012	2014	2016
Personas físicas	2 758	2 765	2 767
Personas jurídicas	3 073	4 341	3 836
<i>Bancos</i>	1 543	2 555	2 313
<i>Seguros</i>	1 530	1 786	1 523
<b>Total del sector financiero</b>	<b>5 831</b>	<b>7 106</b>	<b>6 603</b>
<b>en % de la recaudación fiscal total directa</b>	<b>7.5</b>	<b>8.8</b>	<b>7.8</b>
Impuestos sobre la renta y el patrimonio a nivel federal, cantonal y municipal	78 059	80 584	84 714

Datos: SNB (Banco Nacional Suizo), FINMA, EFV, ESTV (valores anuales).

## Integración global

El superávit de cuenta corriente va asociado a un aumento de los activos extranjeros netos. Así, aumentan las demandas de cara al extranjero, y el sector financiero contribuye a mantener la posición crediticia.

### Exportaciones netas en miles de millones de francos

	2014	2015	2016
Servicios financieros	16.6	16.3	15.8
<i>Ingresos procedentes del sector de la exportación</i>	20.1	19.9	19.6
<i>Gastos para importaciones</i>	3.5	3.6	3.8
Servicios del sector de seguros	5.2	4.9	6.1
<i>Ingresos procedentes del sector de la exportación</i>	6.5	6.5	7.6
<i>Gastos para importaciones</i>	1.4	1.6	1.6
<b>Total del sector financiero</b>	<b>21.7</b>	<b>21.2</b>	<b>21.9</b>
<b>en % del superávit de cuenta corriente en Suiza</b>	<b>39.3</b>	<b>29.9</b>	<b>35.1</b>
Superávit de cuenta corriente	55.3	71.0	62.2

Datos: <https://data.snb.ch> (Portal de datos del Banco Nacional Suizo – SNB - ; valores anuales).

Las inversiones directas son un posible indicador de la globalización y constituyen una forma dinámica de la división del trabajo a nivel internacional. La interdependencia de las diversas economías contribuye a reforzar la cohesión humana.

### Inversiones directas en el extranjero en miles de millones de francos

	2014	2015	2016
Capital social de los bancos	85	81	86
Capital social de los seguros	72	75	84
<b>Total del sector financiero</b>	<b>157</b>	<b>156</b>	<b>169</b>
<b>en % del capital social total</b>	<b>14.5</b>	<b>13.9</b>	<b>13.9</b>
Total del capital social en el extranjero	1 079	1 125	1 215

Datos: <https://data.snb.ch> (Portal de datos del Banco Nacional Suizo – SNB - ; valores anuales).