



**ICADE**

Factores que Ataen la IED a Irlanda.¿Influirá el  
Nuevo Tipo de Interés de las Empresas?

Autor : Michael Mclean

Director: Robert Andrew Robinson

MADRID | Junio 2022

# Resumen

Muchos factores específicos de la ubicación, en particular el tipo del impuesto de sociedades, influyen en la inversión directa en el extranjero de las empresas multinacionales. Ha aumentado la presión para que las grandes empresas paguen su "parte justa" de impuestos. El G7 propuso un tipo impositivo mínimo global del 15% para reprimir a los países que ofrecen un entorno de paraíso fiscal a estas multinacionales. Un gran porcentaje de la economía irlandesa depende de la IED. El objetivo de este trabajo es determinar por qué las empresas multinacionales invierten en Irlanda y si esta propuesta de aumento al mínimo del 15% tendrá un impacto significativo. El estudio se ha llevado a cabo mediante investigación primaria y secundaria. La investigación secundaria consistió en una revisión bibliográfica de las DEU relevantes para Irlanda. Esta investigación se llevó a cabo principalmente en los motores de búsqueda google scholar y en la biblioteca de la DCU. Se descubrió que los principales determinantes específicos de la ubicación eran la infraestructura, la mano de obra cualificada, el impuesto de sociedades, el cluster multinacional y el idioma/cultura y el acceso a otros mercados.

La investigación primaria profundizó en la importancia de estos determinantes. La investigación primaria consistió en 3 entrevistas. Una entrevista con un alto ejecutivo de una multinacional que ha invertido en Irlanda en cada uno de los tres sectores más importantes, el farmacéutico, el de las TIC y el financiero. En las entrevistas se obtuvieron respuestas mixtas en relación con la importancia de cada uno de los factores. Sin embargo, los tres entrevistados coincidieron en que las infraestructuras y la mano de obra cualificada eran los más importantes para Irlanda. No todos coincidieron en la importancia de la tasa corporativa para su organización. Esto dependía de cuál era exactamente su actividad en Irlanda. Todos los entrevistados coincidieron en que el aumento del tipo de interés de las sociedades no tendría un impacto significativo en el atractivo de Irlanda para la IED.

# Índice de contenidos

<b>Resumen</b>	<b>2</b>
<b>Índice de contenidos</b>	<b>3</b>
<b>Lista de abreviaturas</b>	<b>4</b>
<b>Lista de figuras</b>	<b>4</b>
<b>Introducción</b>	<b>6</b>
Definición	8
Justificación del estudio	9
Metodología	<b>10</b>
<b>Análisis teórico de la IED</b>	<b>12</b>
Teoría del ciclo de vida de la producción	12
Teoría de la internalización	14
El Paradigma Ecléctico	15
<b>El Estado de la IED en Irlanda</b>	<b>16</b>
<b>Determinantes específicos de la ubicación</b>	<b>18</b>
Bajo impuesto de sociedades (CT)	18
Infraestructura	20
Mano de obra cualificada	21
Efecto de Clúster	23
Acceso a los mercados (Unión Europea)	26
<b>Análisis y resultados de las entrevistas</b>	<b>27</b>
Introducción	27
Preguntas de la entrevista	28
<b>Conclusión</b>	<b>40</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>41</b>
<b>Apéndice</b>	<b>48</b>
Preguntas de la entrevista	48
Tablas	49

## Lista de abreviaturas

DCU - Dublin City Univeristy

DEU - Determinante específico de la ubicación

IDA - Irish Development Authority

IED - Inversión Extranjera Directa

MNC - Multinacional Corporacion

OCDE - Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico

PNB - Producto Nacional Bruto

TIC- Tecnología de la Información y la Comunicación

UE - Unión Europea

US - Estados Unidos

## Lista de figuras

Figura 1 - Entrada neta de IED a nivel mundial

Figura 2 - Entradas netas de Inversion Extranjera Directa en % del PIB

Figura 3 - Índices de ingresos corporativos en Europa

Figura 4 - Países de habla inglesa en el mundo

Figura 5 - Ventajas y desventajas de la agrupación

Figura 6 - Empresas de ciencias de la vida en la región suroeste

Figura 7 - Cluster tecnológico en el Medio Oeste

Figura 8 - Miembros de la Unión Europea

Figura 9 - Lista de entrevistados

Figura 10 -Clasificación de Importancia

Figura 11 - AirBnb Vs Daft

Figura 12- Datos de la pregunta 3 de la entrevista

## Introducción

La Inversión Extranjera Directa (IED) ha sido el tema de un gran debate en Irlanda. Muchos sugieren que la economía irlandesa depende demasiado de la IED y que las políticas ignoran a las pequeñas y medianas empresas domiciliadas en Irlanda. Mientras que otros creen que las políticas favorables a la IED han sido muy beneficiosas para la economía, ya que han aportado grandes cantidades de inversión y empleo al país. Aunque Irlanda cuenta con muchos factores determinantes específicos de la ubicación (DEU), ninguno es tan controvertido como el tipo del 12,5% del impuesto de sociedades. Esto ha sido fundamental para atraer a las corporaciones multinacionales (MNC) a Irlanda. En la actualidad, 9 de las principales empresas de TIC, las 5 principales empresas de software y 10/10 empresas farmacéuticas operan en Irlanda (*¿Why Invest In Ireland?, 2021*). Sin embargo, muchos economistas y funcionarios gubernamentales de primera línea mundial han criticado este bajo tipo impositivo, acusando a Irlanda de ser un paraíso fiscal y de fomentar la evasión de impuestos.

*"Al final, los impuestos que se evaden tienen que compensarse con impuestos más elevados para los hogares respetuosos de la ley, a menudo de clase media, en Estados Unidos, Europa y los países en desarrollo. Nada en la lógica del libre intercambio justifica este robo". ~ Gabriel Zucman, (2021)*

*"Gran parte de los ingresos fiscales que obtiene Irlanda es el resultado de robar los ingresos fiscales de sus vecinos, de otros miembros de la UE" ~ Joseph Stiglitz, Premio Nobel de Economía y Presidente de la Comisión para la Medición del Rendimiento Económico y el Progreso Social.*

La presión a favor de la reforma del impuesto de sociedades en todo el mundo no ha dejado de aumentar. Especialmente por la reciente tendencia al nacionalismo popularizada por el ex presidente de Estados Unidos Donald Trump, a menudo conocida como trumpismo. Que luego continuó el presidente Biden con su política de "Made In America". Biden fue uno de

los principales instigadores de la creación de un tipo impositivo mínimo, ya que estaba en consonancia con sus planes de reducir el tipo de Estados Unidos del 28% al 22%, lo que en última instancia haría que Estados Unidos fuera más competitivo a la hora de atraer IED. Primero se creó una propuesta del G7 y luego se vendió a otras naciones (Rappeport, 2021). Esta presión dio lugar a una propuesta global destinada a tomar medidas contra los paraísos fiscales por parte de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Este acuerdo consta de dos partes.

1. Se aplicará un tipo mínimo global del 15% a los beneficios de las empresas con ventas anuales superiores a 750 millones de euros
2. Una proporción de los beneficios se pagará al país en el que se realicen las ventas. El objetivo es garantizar una distribución más justa de los beneficios y los ingresos fiscales entre los países con respecto a las multinacionales más grandes y rentables. (OCDE, 2021)

Tras un primer impulso por parte de Irlanda, el 8 de octubre de 2020 el ministro de Finanzas, Pascal O'Donoghue, anunció que Irlanda firmaría el acuerdo. Esto significa que 136 países del mundo han aceptado el acuerdo, incluidos todos los países de la Unión Europea (Nota: Kenia, Nigeria, Pakistán y Sri Lanka no han firmado).

Desde un punto de vista personal, siempre me ha fascinado la considerable cantidad de multinacionales que tienen su sede en Irlanda y, con ello, las infinitas oportunidades que se presentan para mi futura carrera. Desde el punto de vista irlandés, todo lo que oímos es impuestos, los impuestos son la razón por la que vienen y los impuestos son la razón por la que se quedan, particularmente de mis colegas europeos. Irlanda es comparada con países como el Caribe o las Islas Caimán como paraíso fiscal. Así que uno pensaría que con la pérdida de la ventaja competitiva del 12,5%, junto con el aumento de los costes laborales, se produciría la tormenta perfecta para que Irlanda perdiera cualquier esperanza de atraer IED a sus niveles actuales. ¿Veremos un éxodo masivo de empresas a lugares con mano de obra más barata? ¿O veremos un crecimiento continuado en estos sectores debido a una variedad de otras DEU?

Por lo tanto, esta investigación analizará el posible impacto en la IED de este tipo de sociedades más elevado y qué otros factores influyen en la decisión de las multinacionales de invertir en Irlanda.

## Definición

La definición de inversión extranjera directa (IED) más aceptada es la conocida como "la definición de referencia del FMI y la OCDE". Se define como una inversión directa que refleja el objetivo de obtener un interés duradero por parte de una entidad residente de una economía (inversor directo) en una empresa residente en otra economía (la empresa de inversión directa). El "interés duradero" implica la existencia de una relación a largo plazo entre el inversor directo y la empresa de inversión directa y un grado significativo de influencia en la gestión de esta última. La inversión directa implica tanto la transacción inicial que establece la relación entre el inversor y la empresa como todas las transacciones de capital posteriores entre ellos y entre las empresas afiliadas, tanto constituidas como no constituidas (*Duce & Banco de España, 2003*). Tenemos 3 formas de IED. Vertical, Horizontal y Conglomerado.

La Inversión Extranjera Directa vertical se suele desglosar en tres partes. En primer lugar, se espera que las operaciones descendentes, como los servicios de la sede central, requieran una mano de obra menos cualificada que las actividades ascendentes. En segundo lugar, las empresas multinacionales (EMN) localizan las actividades ascendentes y descendentes en los países donde sus costes son más bajos. Por último, se cree que el coste de los factores se rige por la dotación de los mismos, lo que implica que la mano de obra cualificada es comparativamente más barata en los países con abundante mano de obra cualificada, y viceversa (*Markuson and Markus, 1995*).

La IED horizontal se refiere a la producción por parte de una empresa de productos y servicios muy similares a los producidos en su mercado nacional. Como la multinacional duplica las mismas actividades en varios países, este tipo de IED se denomina "horizontal". La IED horizontal surge cuando la exportación a un mercado extranjero es demasiado cara debido a los gastos de transporte o a las barreras comerciales. (*Protsenko, 2004*)

Por último, un tipo de inversión extranjera directa de tipo conglomerado, una empresa invierte en un negocio extranjero que no está relacionado con su actividad principal. Dado que la empresa inversora no tiene experiencia previa en el área de especialización de la empresa extranjera, suele adoptar la forma de una empresa conjunta (*Foreign Direct Investment (FDI), 2021*).

En el caso de Irlanda, las características que le confieren su ventaja competitiva la convierten en la plataforma de exportación perfecta para las empresas, que atrae tanto la IED horizontal como la vertical. Las actividades en las que las empresas estadounidenses utilizan Irlanda como base de producción para exportar a la UE se considerarían horizontales. En el sector de la tecnología de la información, por ejemplo, la mayoría de los chips de ordenador producidos por Intel en sus plantas irlandesas se destinan a mercados de todo el mundo. El mismo ejemplo puede utilizarse para la IED vertical, ya que la empresa estadounidense, al utilizar Irlanda en su cadena de suministro, se aprovecha de su pertenencia a la UE, evitando cualquier derecho o arancel de importación.

## Justificación del estudio

La IED ha sido una parte integral de la economía de Irlanda desde 1949. En ese año se creó la Autoridad de Desarrollo de Irlanda (IDA) para estimular, apoyar y desarrollar los negocios y empresas orientados a la exportación en Irlanda. Esto abarcaba tanto la inversión autóctona como la extranjera y las empresas de nueva creación. No fue hasta que el Dr. T.K. Whittaker lo cambió todo con su enfoque visionario y sus ideas, que Irlanda empezó a centrarse en el exterior. Desde entonces, Irlanda se ha convertido en uno de los lugares preferidos del mundo para la IED, ocupando el noveno lugar en Europa y el primero en proyectos por millón de habitantes (*De Freine, 2021*). Sorprendentemente, teniendo en cuenta la crisis de la COVID, Irlanda ha seguido atrayendo importantes inversiones. En 2020, la IED aumentó en 70.000 millones de euros hasta alcanzar los 1,09 billones de euros. Este aumento se debió principalmente a un incremento procedente de EE.UU., que representó el 58% de los proyectos; esto se vio compensado por un descenso de Europa (*Central Statistics Office, 2022*). Este dato es aún más notable si tenemos en cuenta que la IED mundial se redujo en un significativo 42% en 2020. Los bloqueos en todo el mundo provocados por la pandemia del COVID-19 obstaculizaron los proyectos de inversión existentes, y el temor a una recesión hizo que las empresas multinacionales reconsideraran nuevos proyectos.

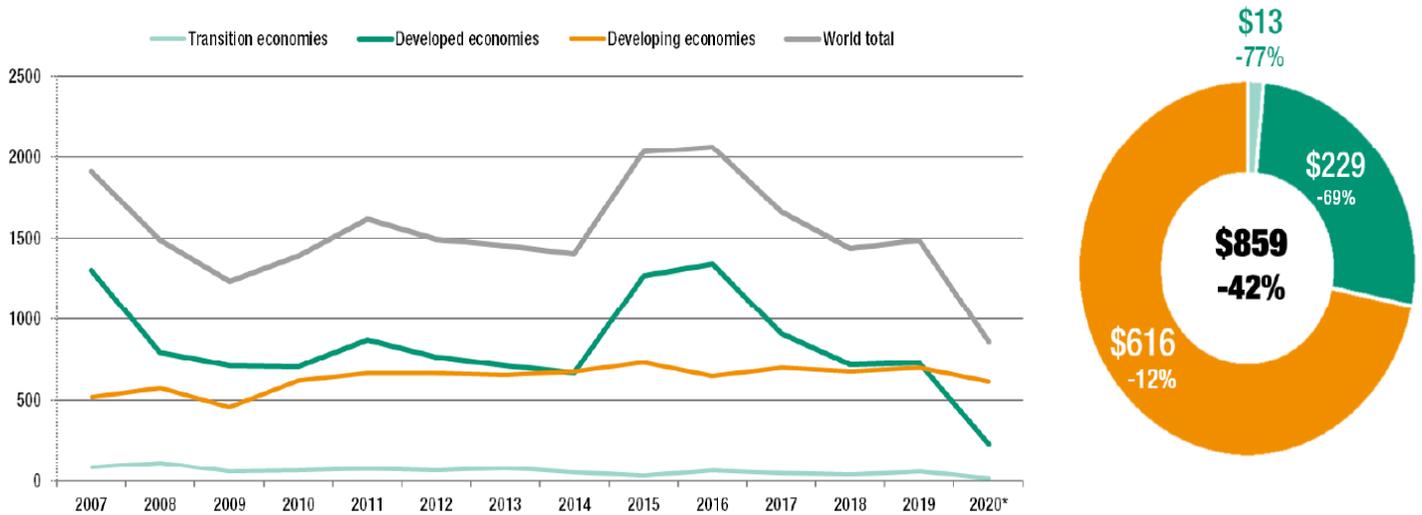


Figura 1- Entrada neta de IED a nivel mundial

Fuente - (UNCTAD, 2021)

No se puede subestimar el impacto de la IED en la economía irlandesa. Si tomamos como ejemplo el empleo, las multinacionales emplean directamente a 275.384 personas, con un aumento neto de 17.000 personas al año. En la actualidad hay cerca de 1.700 operaciones multinacionales apoyadas por la IDA en Irlanda, que representan directamente el 11% de la mano de obra irlandesa. También genera importantes ingresos fiscales para el gobierno, más de 12.900 millones de euros en 2021 (Sweeney, 2021), crea actividades económicas adicionales en toda la economía y contribuye a la progresión de la investigación y el desarrollo (DETE, 2022).

Una salida significativa de la inversión de las multinacionales sería catastrófica para la economía irlandesa. A través de esta investigación espero descubrir si este aumento del impuesto de sociedades será un factor decisivo para desanimar a los conglomerados a invertir en Irlanda.

## Metodología

Este trabajo requerirá una investigación tanto primaria como secundaria. Para proporcionar al lector una visión general del tema, se realizará una revisión bibliográfica de los estudios

recientes y pertinentes. Como se ha señalado anteriormente, el tipo de interés de las empresas ha sido una fuente de controversia durante muchos años, y se han realizado numerosas investigaciones sobre el tema. Estos datos cuantitativos proceden de diversas fuentes. Se examinaron a fondo para verificar que los datos eran pertinentes y creíbles.

Sin embargo, dado que el panorama puede cambiar drásticamente, será necesaria una investigación primaria para evaluar el impacto de estos cambios. Para ello, entrevistaré a tres personas, una de cada uno de los principales sectores de Irlanda (farmacéutico, tecnologías de la información y la comunicación, y financiero) para obtener una visión amplia del panorama de la IED.

1. Director en un proveedor de software basado en la nube especializado en aplicaciones de gestión del capital humano y gestión financiera. Abrió su sede europea en Dublín en los últimos años y recientemente ha reafirmado su compromiso con Irlanda con un aumento a más de 1500 empleados
2. Director comercial de una de las mayores empresas farmacéuticas del mundo. Emplea a más de 5.000 personas en toda Irlanda con operaciones en 5 lugares distintos
3. Ex director general de varias empresas de inversión reguladas que han invertido en Irlanda. Miembro de la Sociedad Colegiada de Valores e Inversiones y del Instituto de Analistas Financieros Colegiados

La estrategia que utilicé para encontrar participantes para mi entrevista fue aprovechar los contactos que había hecho tanto en mi vida profesional como personal para encontrar participantes adecuados. Los entrevistados fueron seleccionados cuidadosamente en función de sus conocimientos, su disposición, su posición actual y su relevancia para la investigación. La entrevista seguirá un formato estructurado para garantizar la obtención de los datos pertinentes. Una entrevista estructurada consiste en que el entrevistador haga varias preguntas abiertas predeterminadas en la misma secuencia cada vez, evitando el sesgo que puede resultar de prácticas de entrevista inconsistentes (Hair, 2007). También se informará a los entrevistados de toda la información pertinente, incluida la legislación y los principios de la nueva tasa global de sociedades. De este modo, se garantiza que todas las personas estén informadas de los próximos cambios en la economía mundial y de la base de esta

investigación. Con el permiso del entrevistado, las entrevistas serán grabadas y transcritas para que el investigador pueda analizar las respuestas. Las grabaciones y la transcripción estarán a disposición de los investigadores para su posterior análisis

## Análisis teórico de la IED

La IED ha sido teorizada desde hace siglos. Comenzó con Riccardo y su teoría de la ventaja comparativa como motivación para el comercio. Posteriormente, Robert Mundell la perfeccionó con su modelo de comercio internacional. Este modelo fue luego avanzado por los investigadores japoneses Kojima y Ozawa. Sin embargo, todos no pudieron explicar el estado actual de la IED. En lo que sí pudieron estar de acuerdo, y que hoy es cierto, es en que la inversión extranjera directa no se produciría en un entorno de competencia perfecta. Esto es relevante, ya que a un país le interesa crear un entorno imperfecto a su favor. Un método para hacerlo es la política fiscal de un país. Al limitar la política fiscal de un país, se elimina la posibilidad de una ventaja competitiva, desalentando la IED. (Vintila, 2010)

De mi extensa lectura, he encontrado las siguientes teorías más pertinentes a este tema.

### Teoría del ciclo de vida de la producción

La hipótesis del ciclo de producción de Vernon, de 1966, se utilizó para explicar determinados tipos de inversiones extranjeras directas realizadas por empresas estadounidenses en la industria manufacturera de Europa Occidental tras la Segunda Guerra Mundial. Esta idea hace menos hincapié en la ventaja comparativa y más en el momento de la innovación. La hipótesis propone que el espíritu empresarial y el desarrollo de productos tienen más probabilidades de producirse en una nación desarrollada en la que la población tiene mayor acceso a los recursos de producción y a la renta disponible. Tras la innovación del producto, se observa el siguiente ciclo de vida.

## **Introducción**

El producto introducido inicialmente en el mercado es algo incompleto. Implica una modificación y adaptación continuas y un alto nivel de especialización. Esto exige personal altamente cualificado y ajustes rápidos; por ello, la producción se realiza cerca del mercado. Además, la elasticidad del precio de la demanda es baja. Esto se debe al alto grado de especialización del producto y a la falta de competencia/monopolio. (Vernon, 1966)

## **Fase de crecimiento**

En el mercado nacional, el producto empieza a afianzarse y las ventas aumentan exponencialmente. Además, los costes de producción han disminuido debido a las economías de escala, y aparecen los primeros competidores en el mercado nacional. (Vernon, 1966)

## **Fase de maduración**

En esta fase, tanto el volumen de ventas como el número de competidores son elevados. El precio ha bajado, lo que se traduce en un menor margen de beneficios. En este punto, la empresa buscará nuevos mercados en los países desarrollados, ya que los precios siguen estando dirigidos a clientes con ingresos elevados. La empresa también puede considerar la posibilidad de invertir en instalaciones de producción en los mercados de exportación. Esto ayudará a mantener bajos los costes de producción y servirá de base para futuras exportaciones. Un ejemplo de ello es la exportación de Estados Unidos a Europa. (Vernon, 1966)

## **Fase de declive**

Cuando el mercado de los países desarrollados está saturado, comienza la fase de declive. El aumento de la oferta y de la competencia hace que el precio deje de ser económicamente viable. Para reducir los gastos, las empresas trasladan la producción a países en desarrollo menos costosos. En esta fase, el producto está totalmente estandarizado y su fabricación requiere una mano de obra poco cualificada. Como la población ya no tiene precio en el mercado, también intentarán vender a estas naciones en desarrollo. (Vernon, 1966)

En lo que respecta a Irlanda, este tipo de IED es frecuente, sobre todo entre las empresas estadounidenses. Muchas empresas utilizan Irlanda como base para exportar al mercado europeo. Microsoft e Intel son dos ejemplos de ello. (Shedahi, 2020)

## Teoría de la internalización

Esta hipótesis trata de explicar el crecimiento de las empresas multinacionales y su búsqueda de inversiones extranjeras directas. Buckley y Casson desarrollaron la idea en 1976, seguidos por Hennart y Casson en 1982 y 1983, respectivamente. Coase propuso el concepto en un entorno nacional en 1937, mientras que Hymer lo hizo a escala mundial en 1976. Hymer identificó dos aspectos importantes de la inversión extranjera directa (IED). Uno era la eliminación de los competidores. El segundo tema era las ventajas que tienen algunas empresas en una actividad concreta (Hymer, 1960).

Buckley y Casson, los creadores de la teoría, describen que las empresas transnacionales gestionan sus actividades internas para adquirir ventajas tecnológicas, que luego se emplean. Siguiendo el trabajo de Buckley y Casson, (Hennart, 2009) investiga el concepto de internalización desarrollando modelos entre la integración vertical y horizontal.

Hymer es el creador del concepto de ventajas específicas de la empresa y demuestra que la inversión extranjera directa (IED) sólo se produce cuando los beneficios de la capitalización de las ventajas específicas de la empresa superan los costes relativos de realizar operaciones en el extranjero. Según Hymer (1960), las empresas multinacionales son el resultado de las imperfecciones del mercado que conducen a una desviación de la competencia perfecta del mercado. Hymer ha abordado la cuestión de los costes de información de las empresas extranjeras en relación con los costes de información de las empresas nacionales, las disparidades en el trato gubernamental y el riesgo monetario (Eden y Miller, 2004). Los resultados llevaron a la misma conclusión: las empresas multinacionales se enfrentan a costes de ajuste específicos cuando invierten en el extranjero. Estos gastos suelen denominarse "coste de hacer negocios en el extranjero resultante de la responsabilidad de la extranjería". Hymer entendió que la IED es una decisión estratégica de la empresa más que una decisión financiera basada en el mercado de capitales. (Vintila, 2010)

Esta hipótesis es aplicable a Irlanda, ya que la proximidad cultural del país con Estados Unidos, su mayor fuente de IED, mitiga los efectos negativos de la extranjería. Esto se ve respaldado por la investigación realizada por Peter Turnbull, quien descubrió que es más probable que las empresas inviertan en una compañía con una cultura comparable a la del país de origen (Turnbull, 1987).

## El Paradigma Ecléctico

El paradigma ecléctico es una técnica para examinar el atractivo de la inversión en IED. En 1979, John. H.Dunning presentó el modelo, que también se conoce como marco OLI (Ownership, Location and Internlisation). El concepto establece que para que una empresa invierta en IED, debe recibir beneficios específicos. A la hora de tomar una decisión, una empresa debe tener en cuenta tres elementos. La propiedad, la localización y la internalización son los tres componentes. Si un país posee las tres ventajas, es adecuado para la IED. Si falta uno o más, debe buscar en otra parte.

El primer componente es **la propiedad**. Se refiere a los recursos de la empresa, que le proporcionan una ventaja competitiva en el mercado mencionado. ¿Cuál es la propuesta de venta única de la empresa que le permitirá explotar el nuevo mercado? Puede referirse a la tecnología/innovación, a la capacidad de generar economías de escala o a la ventaja del monopolio resultante de la propiedad de un recurso limitado, una patente o una marca comercial.

El segundo aspecto del paradigma es **la ubicación**. La ubicación puede aludir a una ventaja geográfica pura, pero se refiere principalmente a la composición del país. Puede dividirse en tres apartados.

Las ventajas económicas consisten en parámetros cuantitativos y cualitativos de producción, gastos de transporte y comunicación, tamaño del mercado, etc.

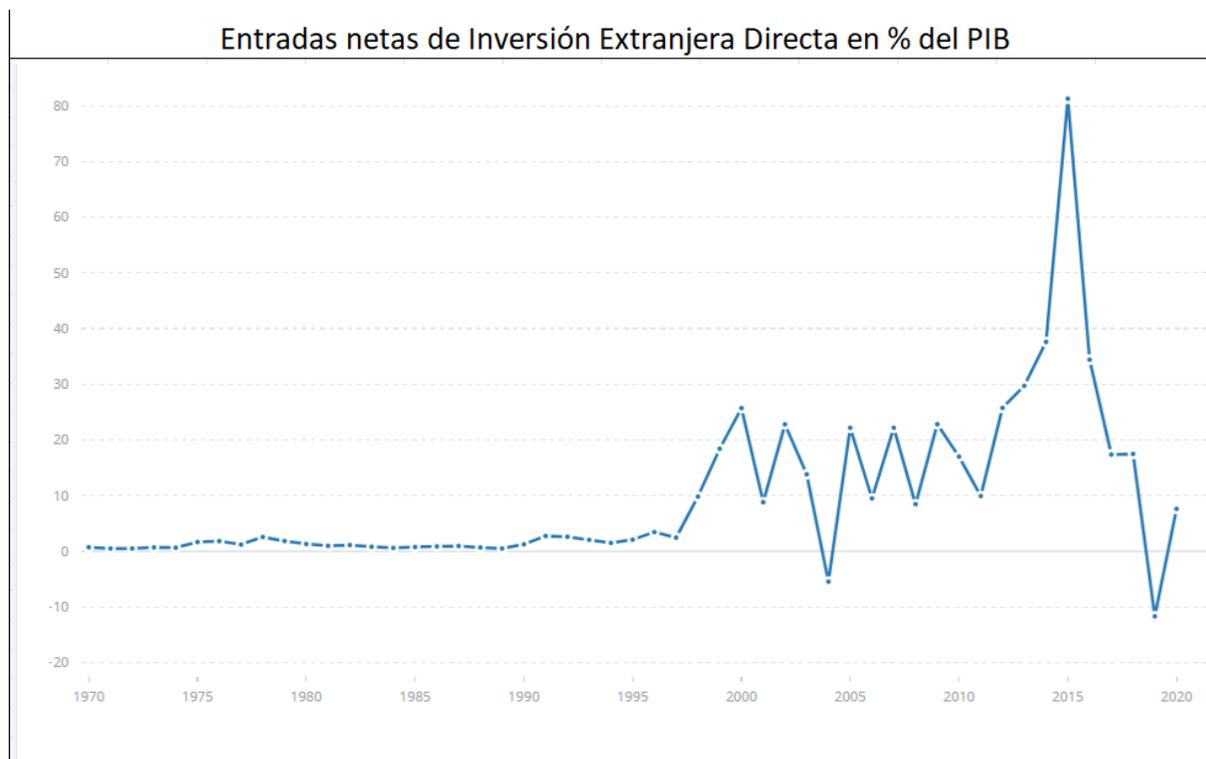
Ventajas políticas: leyes y reglamentos que rigen los negocios y la IED en un país.

Las ventajas sociales hacen referencia a la cultura de la nación. ¿Qué tipo de ética de trabajo tienen? ¿Existe una cultura diversificada? ¿Son receptivos a los bienes y personas extranjeras? ¿Es la cultura comparable a la de la nación de origen?

Por último, tenemos **la internalización**. Una vez que una empresa determina que se cumplen ambas condiciones, debe decidir cómo capitalizar esta ventaja. Una empresa puede explotar la brecha del mercado por sí misma o subcontratar una parte de la cadena de valor a un tercero mediante la concesión de licencias o franquicias. Utilizar a un tercero reducirá considerablemente su riesgo y sus gastos, pero tendrá un impacto negativo en sus beneficios y su control.

Utilizando este paradigma, es evidente que muchas empresas pueden determinar que Irlanda es un lugar digno de inversión. La pertenencia de Irlanda a la UE garantiza a las empresas multinacionales el acceso a uno de los mayores bloques comerciales del mundo. Se puede afirmar que la ventaja de la ubicación es tanto política como social, debido al ambiente favorable a las empresas fomentado por el gobierno irlandés y al bajo tipo del impuesto de sociedades, así como a la proximidad geográfica y social con Estados Unidos.

## El Estado de la IED en Irlanda



*Figura 2 - Entradas netas de Inversión Extranjera Directa en % del PIB*  
*Fuente: (Banco Mundial, 2021)*

El gráfico anterior muestra la historia de Irlanda y la IED en los últimos años. Vemos muy poca actividad hasta el año 1998. En sólo un año, vemos un aumento del 2,4% al 9,8% del PIB. Este es el comienzo del espectacular aumento de la IED en Irlanda. 1998 fue un año crucial para la IED en Irlanda. La Comisión Europea había presionado para que se armonizara el tipo impositivo en todos los sectores entre sus miembros, y en 1998, Irlanda acordó un tipo impositivo para las empresas del 12,5%, con un tipo efectivo del 9%. Aunque se trataba de un aumento, seguía considerándose el tipo más bajo de Europa, ya que la media era del 27% (Barry, 2003). Los años siguientes incluyeron periodos de fluctuaciones. Se observa un descenso considerable en 2004 hasta un 5,5% negativo de la IED. Sin embargo, este descenso puede explicarse predominantemente por dos factores. La causa principal del aumento de las salidas fue el incremento de los préstamos de las sedes irlandesas a sus filiales situadas en toda Europa. Además, se produjo una reducción de los beneficios reinvertidos por las empresas extranjeras entre 2004 y 2005, que se redujeron de 9.300 millones de euros a 4.800 millones, respectivamente. Se considera que esto se debe a una cuestión de impuesto de sociedades que gira en torno a la Ley de Creación de Empleo de Estados Unidos de 2004. Es importante señalar que estas leyes no reflejan la economía irlandesa y son un ejemplo de un factor que no afecta a la economía irlandesa "real" (Everett, 2006).

A partir de 2005 retomamos las fluctuaciones normales de la IED. Hasta llegar al año 2014, vemos un salto considerable en la IED, que pasa del 37% al 81% del PIB. El mundo ha visto un récord de IED. Irlanda recibió una gran proporción de la misma, sobre todo de Estados Unidos y Luxemburgo. El debilitamiento del euro en relación con el dólar ayudó a Irlanda a recibir una gran parte, junto con una exitosa estrategia de la IDA (Purdue y Huang, 2016). Sin embargo, gran parte del aumento de Irlanda estuvo relacionado con la transferencia de propiedad intelectual a Irlanda, como las patentes. Esto ha llevado a la OCED a declarar que el espectacular aumento del PIB irlandés es engañoso y no refleja fielmente el aumento de la economía irlandesa (OCDE, 2016).

El último acontecimiento significativo en relación con la IED en Irlanda fue la caída en 2019 hasta el -11,7%. La causa fue la pandemia del COVID-19 que conmocionó a la economía mundial. La economía mundial se paralizó con una caída del 3,4% del PIB mundial y detuvo efectivamente toda la IED. (McKinsey, 2022).

## **Determinantes específicos de la ubicación**

Una EMN sólo invertirá allí donde considere que el país anfitrión ofrecerá unas DSL superiores a las de otros países (Dunning, 1981).

Dado que las decisiones de las EMN están influidas principalmente por el grado de rentabilidad, las DEU deben aumentar la rentabilidad de la empresa. A la hora de tomar decisiones de inversión, los inversores tienen en cuenta las DEU que afectan a la rentabilidad global, así como la facilidad con la que se puede obtener esta rentabilidad en la ubicación para la inversión extranjera directa. La dura realidad es que la ubicación elegida debe ser más rentable que las ubicaciones alternativas (Cheng y Kwan, 2000). A partir de mi investigación, creo que las siguientes DEU son las más relevantes para Irlanda.

### **Bajo impuesto de sociedades (CT)**

El impuesto de sociedades es el que grava los beneficios de las empresas registradas en Irlanda. No obstante, una empresa no constituida en Irlanda puede considerarse residente en el país si su dirección y control centrales residen en Irlanda (Gallery, 2011).

Se paga sobre los ingresos de una empresa después del coste de las ventas, los gastos generales y los costes de explotación. Este impuesto forma parte de la política fiscal de los gobiernos de todo el mundo, de la que Irlanda se aprovecha plenamente. El bajo TC ha sido la base para atraer la IED en Irlanda durante muchos años. El marco para atraer la IED mediante incentivos fiscales se estableció en la Ley Financiera de 1999, que redujo el tipo del 32% al 12,5% (Ley Financiera, 1999). El 12,5% está muy por debajo de la media mundial del 23,54% y de la media de la UE del 20,3%.

### Corporate Income Tax Rates in Europe

Combined Statutory Corporate Income Tax Rates in European OECD Countries, 2021

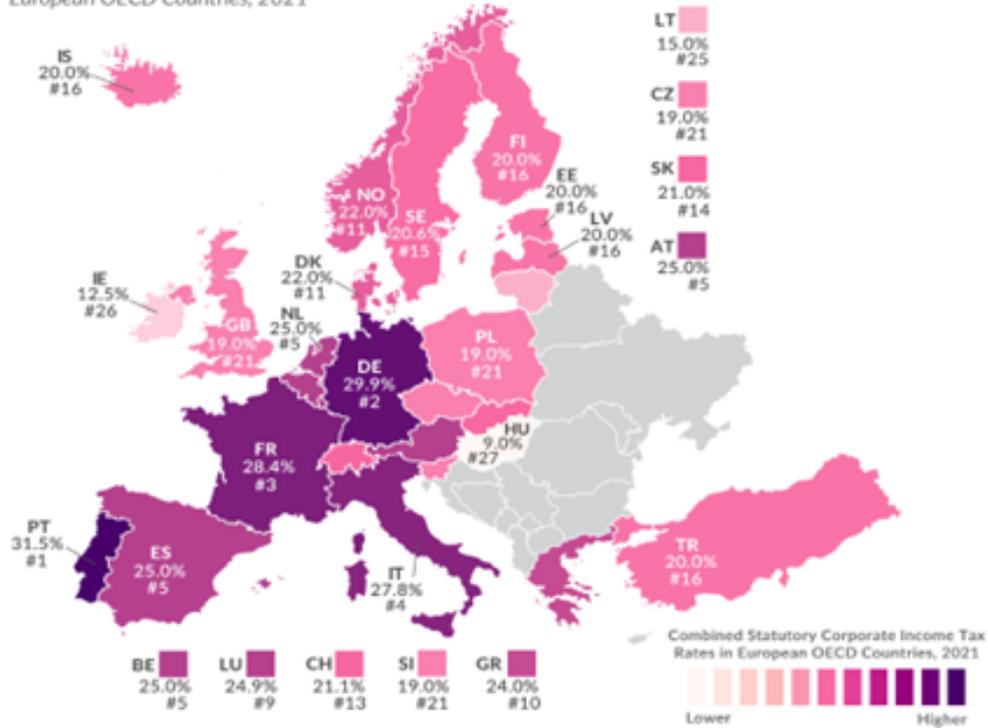


Figura 3. - Índices de ingresos corporativos en Europa

Fuente (OECD,2021)

En el gráfico podemos ver que Irlanda tiene el 2º tipo más bajo de la Unión Europea, solo superado por Hungría. En general, Irlanda ocupa el puesto 19 en el Índice de Competitividad Fiscal Internacional 2021 y el 5º en el ranking del Impuesto de Sociedades ('International Tax Competitiveness Index', 2021). Esto demuestra cómo Irlanda utiliza sus políticas fiscales para ser tan atractiva para estas multinacionales. Esta teoría está respaldada por (Confrey,2010), quien indentifica una correlación directa entre la disminución del tipo impositivo de las empresas en Irlanda y el aumento de la IED. "La reducción del tipo impositivo convirtió a Irlanda en un lugar más atractivo para las empresas con grandes beneficios, como demuestra el aumento de la tasa de beneficios en el sector" (Confrey, 2010). Otras investigaciones que apoyan esta teoría fueron realizadas por (De Mooij & Ederveen,2003). Identificaron una elasticidad media del tipo impositivo del -3,3% de la IED con respecto a los impuestos, lo que significa que una reducción del 1% del TC mejora la IED en ese país en un 3,3% porque los beneficios después de impuestos se reducen.

## Infraestructura

Un mejor acceso a servicios de infraestructura mejorados es uno de los componentes de un clima de inversión favorable para los inversores extranjeros y un importante motor de crecimiento económico sostenible ( Nguea, 2020)

La UE ha desempeñado un papel destacado en el desarrollo de las infraestructuras de Irlanda. Durante la década de los 90, una gran parte de los fondos estructurales de la UE se destinaron a Irlanda para mejorar su atractivo y su estructura. En un principio, se potenciaron sus telecomunicaciones para crear una nación moderna y conectada digitalmente. Lo que antes era una organización anticuada, descrita como una de las más occidentales de Europa, consiguió convertirse en un líder reconocido entre las entidades de telecomunicaciones europeas (Burnham, 2003). A día de hoy, Irlanda se encuentra entre los 50 primeros países del mundo en cuanto a velocidad de Internet (Worldwide Broadband Speed League 2021,). Una buena infraestructura requiere la disponibilidad de carreteras, ferrocarriles, puertos y telecomunicaciones adecuados para poder operar con eficacia y debería influir significativamente en las decisiones de localización de la IED, ya que afectaría a los costes, los ingresos y, por tanto, a la rentabilidad de las empresas extranjeras (Kang y Lee, 2007). Los Fondos Estructurales de la UE también han contribuido de forma significativa a las infraestructuras de transporte de Irlanda. Una inversión de 13.600 millones de euros entre 2000-2003 se centró en el desarrollo de carreteras en Irlanda. Los dos principales proyectos de esta inversión fueron la M1 y la carretera de circunvalación de Dublín, la m50. Numerosos informes, entre ellos ('EU Structural and Cohesion Funds Booklet,2017) y la evaluación de la M1 realizada por el Centro de Estudios Industriales (Lawlor and McMonagle, 2012) han llegado a la conclusión de que existe una relación directa entre la construcción de estas carreteras y el Tigre Celta, que fue una época de afluencia de IED a Irlanda. Curiosamente, (Demekas, 2007) sostiene que la infraestructura es un determinante importante de la IED en las economías menos desarrolladas, pero insignificante en las más desarrolladas. Esto implicaría que las infraestructuras tienen un beneficio de meseta una vez que alcanzan un determinado nivel de desarrollo.

## Mano de obra cualificada

Irlanda cuenta con una mano de obra excepcionalmente cualificada. En 1966 se produjo la reforma más importante en la historia de la educación irlandesa, cuando Donogh O'Malley, Ministro de Educación, anunció la introducción de la enseñanza secundaria gratuita. A finales de la década de 1960, la introducción de las becas para estudiantes de tercer nivel supuso un cambio en el carácter de las universidades, con la llegada de jóvenes procedentes de la clase media urbana. Con la introducción de la educación gratuita de tercer nivel para todos los estudiantes a tiempo completo a mediados de los años 90, el sistema se amplió considerablemente de nuevo (Cooney, 2008).

Los resultados de esta reforma educativa pueden verse hasta hoy. En la actualidad, el sistema educativo irlandés está clasificado entre los 10 primeros del mundo. Cuenta con 7 universidades, todas ellas situadas en el 3% más alto del mundo, y otros 14 institutos de tecnología. Estas instalaciones académicas han dado lugar a una de las fuerzas laborales más formadas del mundo. Más de la mitad de la población joven irlandesa (entre 25 y 35 años) tiene estudios de tercer nivel, lo que está muy por encima de la media de la UE (40%). Prueba de ello es el informe de competitividad mundial del IMD de 2020, que sitúa a la mano de obra irlandesa como la 12ª más competitiva del mundo. Este informe tiene en cuenta factores como la flexibilidad, la adaptabilidad y la productividad de la industria (sistema de educación superior de Irlanda | IDP Global, 2021). Junto con la educación, Irlanda es muy competitiva a la hora de atraer y retener el talento. Ocupa el puesto 15 en el Índice de Competitividad Global del Talento, que mide la capacidad de un país para atraer, retener y desarrollar el talento.

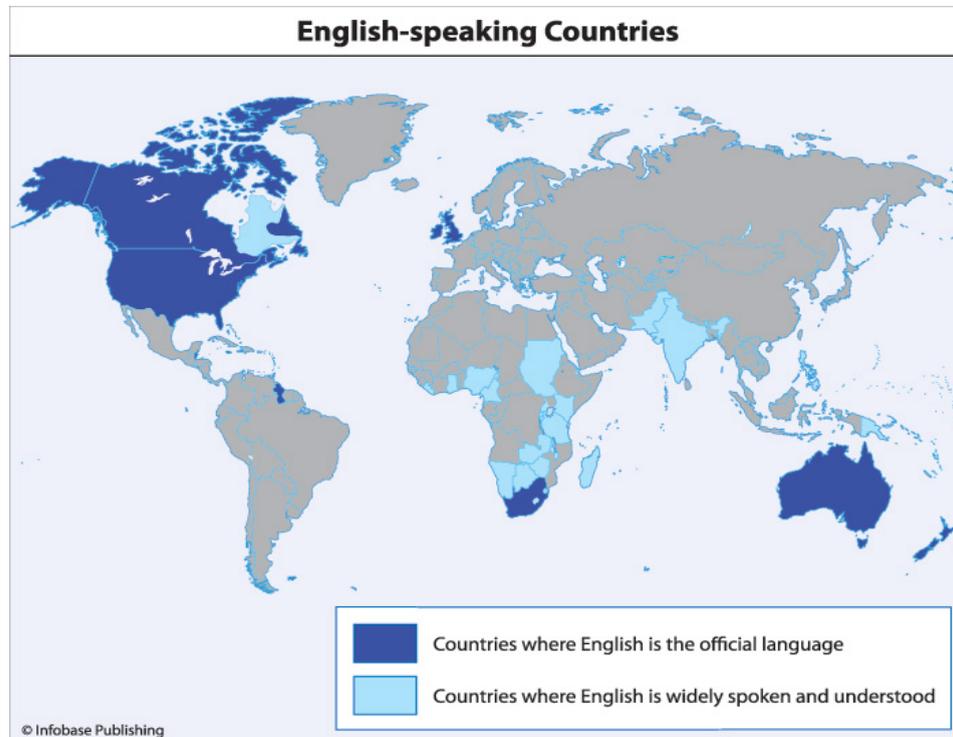
La relación entre una fuerza de trabajo altamente educada y la inversión de las multinacionales en un país está bien documentada. Un estudio realizado por Investment Monitor encontró una correlación directa entre el gasto en educación y el número de proyectos de IED que el país atrae (Caon, 2020). También se afirmó que la importancia de la educación como motor de la IED será cada vez más vital para las multinacionales. "A medida que asistimos a una creciente automatización de los productos manufacturados, por ejemplo, la importancia de la educación y el talento va a aumentar significativamente en las prioridades de las EMN" ~ Elias van Herwaarden, fundador de la empresa de selección de emplazamientos Locationperspectives.

En el caso de Irlanda, la educación siempre se ha considerado uno de los principales motores de la IED. Un informe de (Gunnigle y McGuire, 2001) afirma que la mano de obra irlandesa es uno de los principales motores para atraer la IED, no sólo por sus altos niveles de educación, sino también por su actitud y niveles de producción. Esta teoría también está respaldada por Hannigan (1999), que cree que la mano de obra de Irlanda es el factor más crítico responsable de la atracción de IED. Además, un estudio adicional concluyó que un país pequeño como Irlanda podría competir por la IED a nivel mundial con una mano de obra altamente cualificada y adaptada a las demandas de las multinacionales. Utilizó a Irlanda como ejemplo principal en la industria de las tecnologías de la información y la comunicación (Annan-Diab y Filippaios, 2017)

### Lengua/Cultura

Con más de 1.500 millones de personas que hablan este idioma, no es de extrañar que el inglés se considere la lengua de negocios del mundo. De hecho, muchas empresas de todo el mundo exigen que el inglés sea el idioma oficial de la compañía. Un ejemplo de ello es Rakuten, el mayor mercado de Japón, y Renault, el mayor fabricante de automóviles de Francia, por nombrar algunos. Se considera que es una forma más eficiente de comunicarse, especialmente teniendo en cuenta el aumento de la globalización, además de ayudar en la integración de fusiones y adquisiciones sin problemas (Global Business Speaks English, 2012). Y esta necesidad de inglés no hace más que crecer. Una encuesta reciente realizada a 740 directores de recursos humanos de multinacionales concluyó que el inglés es ahora una habilidad esencial para todos los empleados. De hecho, el 78% afirmó que la importancia del inglés ha crecido en los últimos 5 años, mientras que otro 81% espera que la necesidad aumente aún más en el próximo año (English for Competitive Advantage | LinkedIn, 2015). Tras la decisión de Gran Bretaña de abandonar el país, Irlanda es ahora el único país de habla inglesa en la Unión Europea. Esto da a Irlanda una clara y considerable ventaja competitiva sobre todos los demás países europeos. El valor de esta ventaja puede considerarse intrínseco si tenemos en cuenta que la mayor parte de la IED en Irlanda procede de Estados Unidos. En 2019 ascendió a 700.000 millones de euros o el 71,56% del total de la IED (Burke-Kennedy, 2021). Las pruebas que coinciden en que el inglés es atractivo para las empresas multinacionales pueden encontrarse en un estudio reciente de Cooke y Noble (1998). En él se

descubrió que los países de habla inglesa recibieron 5.000 millones de dólares más en IED de las multinacionales estadounidenses que los de habla no inglesa. (Cooke y Noble, 1998)



*Figura 4 - Países de habla inglesa en el mundo*

*Fuente (Infobase, 2009)*

## Efecto de Clúster

El efecto clúster o la teoría de la aglomeración económica consiste en que las empresas de un mismo sector se encuentran en proximidad geográfica. Hay muchos ejemplos en todo el mundo, siendo Silicon Valley para la tecnología y Londres para los servicios bancarios dos de los más notables. Los beneficios de la aglomeración están bien documentados. Aunque hay algunos inconvenientes, como el alto coste del suelo, hay pruebas claras en apoyo de la agrupación para las empresas. Un informe de la Brookings Institution's Sizing the Clean Economy de 2003 a 2010 afirmaba que "los establecimientos agrupados crecieron a un ritmo 1,4 puntos porcentuales más rápido cada año que los establecimientos no agrupados (más aislados)" (Bagley, 2012).

	<b>Demanda</b>	<b>Oferta</b>
<b>Ventajas</b>	Proximidad al cliente	Difusión de conocimientos
	Externalización de la información	Beneficios de la infraestructura
	Valor de la marca	Motivación del personal
		Experimentación a menor coste
<b>Desventajas</b>	Congestión y competencia con los clientes	Congestión y competencia con el mercado de insumos
	Cambios en los gustos y preferencias	Cárteles
		Sindicatos fuertes

*Figura 5 - Ventajas y desventajas de la agrupación*

*Fuente - (Pandit y Cook, 2003)*

El gobierno irlandés dio un gran impulso a la creación de un próspero clúster de tecnologías de la información y la comunicación en el país. En 1989, Intel eligió Irlanda para instalar su planta de fabricación. Pronto se produjo una afluencia de empresas de TIC y, a día de hoy, Irlanda tiene una de las mayores concentraciones de empresas de TIC del mundo. Entre ellas se encuentran las 5 principales empresas de software del mundo, 9/10 de las principales empresas tecnológicas de EE.UU. y  $\frac{1}{2}$  de las principales empresas de TI. Esta abundancia de excelentes multinacionales ha hecho que Irlanda tenga la reputación de ser el corazón de las TIC en Europa. Este clúster de TIC genera 35.000 millones de euros en exportaciones anuales y da empleo a más de 37.000 personas. (Tecnología (TIC) en Irlanda, 2022).

Además de un clúster de TIC, Irlanda cuenta con una próspera industria biofarmacéutica. Esta industria en rápido crecimiento se debe a la agrupación en colaboración de empresas de biotecnología, productos farmacéuticos, equipos médicos y de diagnóstico. Entre ellas se encuentran las 10 principales farmacéuticas y 14/15 de las más importantes empresas de dispositivos médicos. En conjunto, representan el 39% de las exportaciones nacionales, lo que equivale a 62 000 millones de euros (Bio-Pharmaceuticals & Biotechnology Ireland, 2021).



automóvil tiene un efecto neto de agrupación del 431%, mientras que los dispositivos médicos tienen un 0,005%. En general, concluye que la agrupación desempeña un papel marginal en la atracción de la IED en general (Zheng, Davies and Slaper, 2014)

## Acceso a los mercados (Unión Europea)

El aumento de la globalización en el siglo XX ha puesto de relieve la importancia del acceso a los mercados internacionales. La población irlandesa de 5 millones de personas se considera insignificante en términos de mercado global, por lo que su adhesión a la Unión Europea en 1973 fue vital para su desarrollo económico. Esto dio a Irlanda libre acceso a un mercado de más de 450 millones de consumidores junto con la libre circulación de bienes, servicios, mano de obra y capital. Esto permite un comercio accesible entre todos los Estados miembros. Los beneficios de estas condiciones para una multinacional son evidentes.

La situación geográfica de Irlanda también permite un fácil acceso a los mercados del Reino Unido, la Unión Europea, Oriente Medio y el norte de África. Especialmente para los Estados Unidos, ya que Irlanda es el país europeo más cercano a estos mercados. Esta DSU está intrínsecamente ligada a las infraestructuras, ya que es necesario disponer de puertos y aeropuertos adecuados para que se considere un beneficio. Los vuelos son frecuentes entre estos mercados, con un tiempo de vuelo de sólo 3 horas a la mayor parte de Europa. Esto reduce considerablemente los costes de transporte para las multinacionales. Un estudio de Bi, Ren y Bao (2020) destaca la importancia de la cercanía geográfica. Afirma: "Nuestros resultados empíricos indican que la distancia geográfica y la distancia cultural tienen efectos negativos significativos en el flujo de IED, mientras que la distancia económica tiene un efecto positivo significativo. Esto sugiere que la IED prefiere ubicarse en regiones geográfica y culturalmente cercanas, pero económicamente distantes del país de origen"

El acceso a este gran mercado de 500 millones de personas ha sido crucial para atraer la IED a Irlanda según Nathan (2015). En apoyo de esta afirmación se llevó a cabo una encuesta para investigar los factores que atraen la IED a Irlanda. Los mercados de acceso fueron clasificados como el factor más importante, mientras que una mano de obra cualificada fue clasificada como el segundo factor más importante (Lyons, 2012).



*Figura 8 - Miembros de la Unión Europea  
Fuente - (Países de la Unión Europea, 2022)*

## **Análisis y resultados de las entrevistas**

### **Introducción**

El objetivo de este estudio era explorar las DPM que atraen la IED a Irlanda y si el aumento a un mínimo global del 15% tendría un impacto significativo en la IED que llega a Irlanda. En esta sección se analizarán las conclusiones de las tres entrevistas realizadas. Al entrevistar a líderes en sus campos, el objetivo era averiguar por qué sus empresas venían a Irlanda y discutir la implicación del nuevo impuesto en las futuras decisiones de inversión de sus empresas. A efectos del análisis y para garantizar el anonimato, los participantes serán conocidos como entrevistados 1, 2 y 3. Las posiciones de los participantes se muestran en la siguiente tabla.

Entrevistado 1- Director comercial de empresa farmacéutica

Entrevistado 2 - Director de una empresa de TIC

Entrevistado 3 - Ex director general de una empresa financiera y miembro de la Sociedad Colegiada de Valores e Inversiones y del Instituto de Analistas Financieros Colegiados

*Figura 9 - Lista de entrevistados*

## **Preguntas de la entrevista**

*Fuente -Elaboración de los datos de la entrevista*

**¿Por qué Irlanda ha sido atractiva para las multinacionales? ¿Qué determinantes superiores específicos de la localización (LSD) tiene Irlanda que no tienen otros países?**

La primera pregunta pretendía conocer la opinión general de los entrevistados sobre lo que hace que Irlanda sea atractiva para la IED. Aunque todos los entrevistados proceden de diferentes sectores, es interesante observar que todos ellos se apresuraron a señalar la importancia de la mano de obra cualificada disponible en Irlanda para atraer la IED. El entrevistado 2 señala que la principal razón para que su organización invierta en Irlanda fue la mano de obra cualificada disponible. Pero también señala la calidad de las universidades en Irlanda y la capacidad de importar talento como algo importante. *"Mi empresa vino a Irlanda .... no sólo por la disponibilidad de talento cualificado en el mercado, sino también por la cantidad de talento que hay y que saldrá del sector universitario y por la capacidad de atraer talento de otras partes de Europa"*. Del mismo modo, el entrevistado 3 coincidió en que, según su experiencia, la mano de obra era lo más importante: *"Lo primero es la disponibilidad de personal formado, personal con experiencia e infraestructura, de modo que pudiéramos establecer fácilmente la oficina y conseguir personas cualificadas y con experiencia"*. El entrevistado 1 está de acuerdo en que la mano de obra cualificada es fundamental para que Irlanda gane la DF. Sin embargo, explica que está perdiendo su ventaja debido a la mayor calidad de la mano de obra en otras naciones en relación con Irlanda. Asimismo, todos los entrevistados declararon que la proactividad y la actitud del Gobierno irlandés y de organismos gubernamentales como la IDA son una ventaja absoluta en comparación con otras posibles ubicaciones. El entrevistado 1 señala que la historia de

apertura y la actitud positiva hacia la IED fueron esenciales para su organización. Su organización llegó a Irlanda a finales de la década de 1960 y fue una de las primeras grandes multinacionales en llegar a Irlanda. El entrevistado 2 habla de la importancia de la IDA. Tanto para influir en la decisión de la empresa de TIC de invertir en Irlanda, mediante el uso de subvenciones, como para ser una razón clave para que se queden en Irlanda a largo plazo, *"lo que nos mantendrá aquí son las asociaciones. Tenemos una asociación muy fuerte tanto con el gobierno como con la IDA"*. El entrevistado 3 se refirió al papel de los organismos gubernamentales cuando la organización tuvo que decidir entre Irlanda y Luxemburgo para establecer una sede europea. Mencionó la proactividad del Banco Central como factor decisivo.

Curiosamente, ninguno de los participantes mencionó el tipo de interés de las empresas como una ventaja competitiva de Irlanda. Sólo el primer entrevistado mencionó brevemente que el tipo impositivo desempeñaba algún papel.

### **¿Qué importancia tienen los siguientes factores para atraer la IED a Irlanda?**

**Mano de obra educada y cualificada:** El entrevistado 1 expresó su preocupación por el nivel de la mano de obra que se está produciendo para la industria farmacéutica en Irlanda en los últimos años. Lo que antes era la principal razón para que las empresas farmacéuticas se instalaran en Irlanda, ahora necesita una renovación de las universidades para seguir siendo competitivas. Debido a este declive, *"ahora hay escasez de eso (talento), por lo que no es una ventaja competitiva sostenible a menos que podamos conseguir más gente. En este sentido, la inmigración en Irlanda ha sido beneficiosa y, ciertamente, está llegando mucha gente cualificada"*. El entrevistado 2, como empresa de TIC, considera que la mano de obra cualificada es el factor principal. La mano de obra cualificada es esencial para el servicio que prestan. Sin el alto nivel de personal que produce Irlanda, simplemente no podrían operar. Del mismo modo, el entrevistado 3 coincide en que es esencial para atraer la IED.

**Acceso a otros mercados:** El acceso a otros mercados dio respuestas dispares en función del motivo por el que su organización operaba en Irlanda. El entrevistado 1, una empresa farmacéutica con instalaciones de fabricación y distribución, consideraba que el acceso sin obstáculos al mercado europeo era esencial para invertir en un lugar. El entrevistado 3 explicó que su empresa optó por participar en la IED debido a la imposibilidad de trabajar como empresa suiza con clientes de la UE: *"Cambiamos de ubicación porque no podíamos*

*acceder al mercado europeo desde fuera de la UE. Los problemas relacionados con el personal que no podía trabajar legalmente y los problemas para pasar el control fronterizo dificultaban enormemente el funcionamiento".*

El entrevistado 2 no tenía ninguna importancia en el acceso a otros mercados. Esta unidad de negocio de la empresa de TIC operaba únicamente en I+D. Sin embargo, declaró que el mercado europeo *"será muy importante en el futuro a medida que construyamos nuestros comerciales en EMEA"*.

**Clusters multinacionales:** Todos los entrevistados coincidieron en que el efecto de los clusters era moderadamente significativo. El entrevistado 2 resumió el efecto cluster afirmando que *"la agrupación de otras empresas de nuestra especialidad es absolutamente un atractivo para la ubicación en Irlanda. Puede que no sea suficiente para determinar invertir inicialmente en Irlanda"*.

**Lengua/cultura:** Teniendo en cuenta que Irlanda es ahora el único país de habla inglesa tras el Brexit, no me sorprendió que los entrevistados destacaran la importancia de este aspecto para futuras inversiones. Tanto el entrevistado 1 como el 3 creen que es enormemente significativo para Irlanda, sobre todo porque un gran porcentaje de la IED que llega a Europa procede de Estados Unidos. El entrevistado 1 también habla de la gran proporción de estadounidenses que afirman que la herencia irlandesa es beneficiosa para atraer la IED a Irlanda. Curiosamente, al hablar de la cultura, el entrevistado 3 habla de la cultura anglosajona. Profundiza en esta idea introduciendo el Common Law frente al Civil Law. Según su experiencia, cree que, con la gran cantidad de IED procedente de EE.UU., las empresas se inclinan más por invertir en una jurisdicción con derecho común, ya que les parece más accesible para hacer negocios. Mientras que el segundo entrevistado no lo considera importante, ya que sus operaciones sólo se refieren a asuntos internos.

**Infraestructuras** - Las infraestructuras fueron un tema controvertido para estos entrevistados. Tanto el entrevistado 1 como el 3 expresaron una fuerte opinión sobre las infraestructuras, admitiendo que eran muy importantes para atraer la IED a Irlanda, pero cada uno de ellos tenía una profunda preocupación por el futuro. El entrevistado 1 se mostró muy crítico con las infraestructuras en Irlanda. Contrasta la diferencia en años pasados, destacando las diferentes actitudes. Cuando creó la organización, recibió subvenciones de la IDA para construir una gran planta de fabricación en un pequeño pueblo rural, con la ambición de

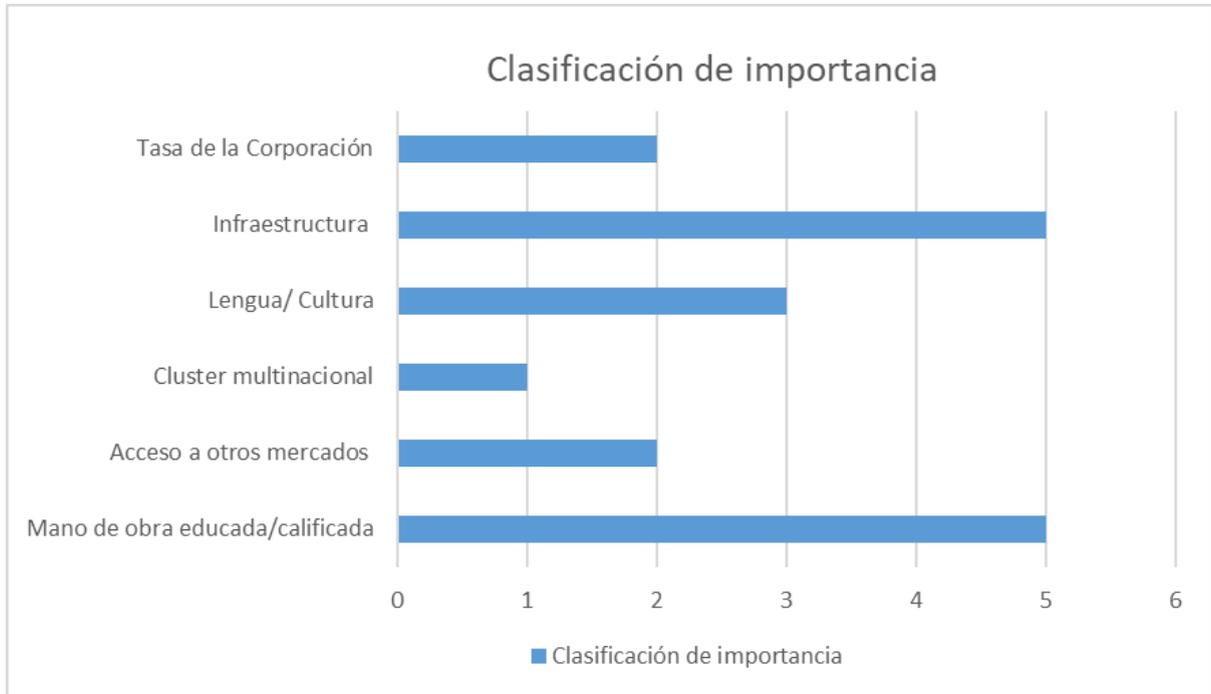
impulsar el empleo y la calidad de vida en esta región. A continuación, lo contrasta con los problemas actuales. *"Creo que Irlanda está muy atrasada en materia de infraestructuras; sólo hay que ver los problemas que ha tenido el aeropuerto de Dublín recientemente (miles de vuelos perdidos por la mala gestión del personal (BBC News, 2022)), los problemas con los sistemas de carreteras y de transporte, y luego vemos el mayor problema de Irlanda en este momento, que el personal no puede encontrar un lugar para vivir, la gente no puede encontrar un lugar para enviar a sus hijos a la escuela, es simplemente caro y por lo tanto la infraestructura no ha cumplido con las expectativas"*.

El entrevistado 3 ahonda en esta preocupación por las infraestructuras *"He experimentado en la venta de propiedades de fondos, es el mismo precio por pie cuadrado en Nueva York y los salarios son un tercio de eso (Dublín). Sencillamente, no tenemos la capacidad de albergar a los trabajadores que necesitamos para hacer crecer el negocio"*.

En el extremo opuesto, el entrevistado 2 habló positivamente de las infraestructuras en Irlanda. Destaca la facilidad para viajar entre Estados Unidos e Irlanda. Creen que este es un factor esencial para una relación a largo plazo para garantizar que los altos directivos puedan viajar fácilmente entre los dos países. Además, destacaron las excelentes instalaciones del centro de datos, que son fundamentales para sus operaciones de TIC.

**Tasa de sociedades (antes del aumento)** En contra de lo que creía, me sorprendió escuchar la poca importancia que se le daba a la tasa de sociedades. El entrevistado 2 le dio poca o ninguna importancia debido a la naturaleza de su operación. El entrevistado 1 hizo una observación interesante. Explicó que el tipo de interés de las empresas es un factor de exclusión más que de atracción. Cree que el tipo de interés de las empresas se utiliza para limitar las opciones que una empresa va a discutir. *"Cuando una empresa habla de inversión extranjera directa, dice que hay que reducirla a tres o cuatro lugares. Irlanda está ahí por el impuesto de sociedades, pero el resto de cuestiones que realmente determinarán dónde se realiza la inversión"*. El entrevistado 3, con experiencia en fiscalidad, hizo una crítica mordaz del panorama fiscal mundial. Señaló que las grandes multinacionales se han vuelto abrumadoramente sofisticadas en lo que respecta a la evasión de impuestos, de modo que el tipo impositivo de las empresas resulta insignificante. *"A las multinacionales les resulta muy fácil manipular las ganancias imponibles, de modo que, ya sea el 5% de 100 millones o el 15% de 80 millones, se fijan en la cifra neta y eso es fácilmente manipulable"*

**Clasificación de la importancia de cada uno de los siguientes factores para atraer empresas a Irlanda (5 = muy significativo, 4 = significativo, 3 = moderadamente significativo, 2 = poco significativo y 1 = insignificante).**



*Figura 10 - Clasificación de Importancia*

**¿La IED llega a Irlanda predominantemente por un solo factor o por una combinación de factores?**

*La respuesta era de esperar dadas las respuestas de las preguntas anteriores. Claramente, para estas organizaciones, no ha sido únicamente el bajo tipo de interés de las empresas lo que ha atraído la IED a Irlanda, ni la mano de obra altamente cualificada que ha sido alabada por las tres. Lo que Irlanda ofrece es una multitud de DLAs interconectadas que crean un entorno favorable a la inversión entrante. "Es una combinación de factores, y si falta uno de ellos, no funcionará. Así que hay que tener una mano de obra formada y capacitada, hay que contar con las infraestructuras, hay que tener el idioma y la cultura, y por cultura me refiero a la cultura normativa, y hay que estar dentro de la UE. Si no los tienes, no es posible". - Entrevistado 3.*

**Otras LSD no identificadas en la revisión de la literatura**

*Esta pregunta tenía por objeto identificar cualquier DEU que se hubiera omitido en la entrevista. El entrevistado 1 habló de su experiencia en el trato con la alta dirección de la sede central en Nueva York. Menciona la ventaja que supone para Irlanda su ubicación física con respecto a Estados Unidos. "Lo que tiene Irlanda, que es bastante único, es que en términos del mercado americano puede ofrecer entre un 30 y un 50% más de tiempo de comunicación y tiempo de trabajo común con las oficinas centrales de EE.UU..... tenemos al menos tres horas al día de tiempo de trabajo común". La voz y la presencia de la alta dirección en una organización es una parte integral de una inversión exitosa a largo plazo, que es más accesible debido a la ubicación de Irlanda.*

*El entrevistado 2, que también habla desde su experiencia de trabajo en una organización con sede en EE.UU., también habla de la profunda relación entre Irlanda y EE.UU. históricamente. "Creo que la relación que tenemos con los Estados generalmente significa que se piensa en nosotros en las decisiones de inversión también nuestra proximidad en la forma de pensar es un factor importante". Esta relación puede verse en las cifras de etnicidad de Estados Unidos. En el último censo, aproximadamente el 10% de la población afirma tener herencia irlandesa (Bureau, 2021). Aunque se trata de un factor que no se puede medir, los tres entrevistados mencionaron la relación histórica entre EE.UU. e Irlanda como algo importante. Aludieron a un sesgo inconsciente que puede estar presente entre los altos directivos de etnia irlandesa. No hay más que ver el cargo más influyente del país, el de Presidente de los Estados Unidos, para indicar la profundidad de la irlandesita en América. 23 de los 43 presidentes tienen antepasados irlandeses, incluido el actual, Joe Biden (US Presidents with Irish Heritage, 2021). Creo que la relación se resume muy bien con el conocido dicho "Cuando América estornuda Irlanda se resfría"*

### **La importancia de la tasa de sociedades en la decisión de las empresas de invertir en Irlanda. El efecto que tendrá el aumento propuesto al 15%.**

Una vez más, todos los entrevistados estuvieron de acuerdo en que la sociedad era una LSD importante; sin embargo, el aumento propuesto al 15% no perjudicará significativamente el atractivo de Irlanda. El entrevistado 1 reiteró que el tipo corporativo será irrelevante si no se resuelven los problemas de infraestructura. *"Las infraestructuras están por encima de su capacidad, y el hecho de que el Gobierno no las resuelva de manera significativa será un factor mucho más determinante para la inversión extranjera directa que cualquier aumento propuesto del impuesto de sociedades".*

El entrevistado 2 insistió en que no obstaculizará ninguna inversión actual o prevista de las organizaciones presentes en Irlanda. Sin embargo, añadió que puede llegar a considerarse para las empresas en el futuro, especialmente si tenemos en cuenta el aumento del coste de la vida y de los salarios.

El entrevistado 3 estuvo de acuerdo en que no tendría ningún impacto significativo en el atractivo de Irlanda para la IED

### **¿Hizo bien Irlanda en aceptar este mínimo global?**

Esta pregunta recibió un sí unánime a si Irlanda hizo bien en aceptar este tipo mínimo global. Aunque difieren en los motivos por los que creen que fue una decisión correcta. Tanto el entrevistado 1 como el 3 hablaron de la importancia de la opinión pública. Al aceptar este mínimo global, Irlanda puede librarse de la reputación negativa de ser un paraíso fiscal. Tanto el país como las empresas pueden librarse de cualquier connotación negativa que se les atribuya. La opinión pública es clave para responsabilizar a las empresas y cambiar el comportamiento empresarial. Un estudio reciente de la organización de ingresos británica (HM Revenue) detalla que la opinión pública ha cambiado la actitud de algunas organizaciones respecto a la evasión fiscal. El reciente aumento de la presión pública para que las empresas paguen una parte justa de impuestos ha provocado una disminución de los niveles de aceptación. Ahora solo 1 de cada 5 multinacionales en el Reino Unido cree que la elusión fiscal legal es aceptable (Financial Times, 2016).

El entrevistado 2 cree que Irlanda hizo bien en firmar el acuerdo debido a la equidad y la transparencia con respecto a otras naciones, en particular con los miembros de la Unión Europea. El entrevistado 2 afirma: *"Formamos parte de la Unión, de la que nos hemos beneficiado enormemente. Creo que tenemos que empezar a pensar como Unión en lugar de pensar en lo que beneficiará a una nación individual..... Así que creo que, en este sentido, fue la decisión correcta para la fuerza general de la unión y nuestra relación con los que están en la unión"*. El entrevistado 2 también señala el *"excelente"* trabajo que hizo el gobierno irlandés para garantizar que fuera el mejor escenario para Irlanda. El entrevistado 2 se refiere al escollo inicial del acuerdo para Irlanda. El gobierno irlandés insistió en que la redacción del acuerdo se cambiara de *"Al menos el 15%"* a un simplificado *"tipo mínimo global del 15%"*. Este ligero cambio de palabras fue lo que garantizó que no se incrementara este tipo mínimo en los años siguientes (The Irish Times, 2021).

## **Opiniones sobre la acusación de que Irlanda es un paraíso fiscal**

Irlanda ha sido criticada por ser un paraíso fiscal durante muchos años, aunque el gobierno siempre ha argumentado en contra de estas acusaciones. Estos miembros destacados de su organización están en una posición excelente para juzgar si es un paraíso fiscal para las multinacionales en Irlanda.

El entrevistado 1, procedente de una empresa farmacéutica estadounidense, cree que no es un paraíso fiscal, pero sí una ventaja competitiva utilizada por el gobierno irlandés para atraer la IED. También admite que existe la posibilidad de que se abuse de las leyes favorables a las empresas que conducen a la evasión fiscal. Nombra a empresas como Apple y Microsoft, la primera de las cuales ha conseguido recientemente ganar un polémico caso judicial contra la Comisión Europea, acusada de fraude fiscal. Lo que hizo el caso más controvertido es el hecho de que Irlanda aparentemente ayudó a la corporación estadounidense contra la Comisión (Irish Tax Institution, 2021). *"Irlanda tiene este impuesto de sociedades, y lo hemos utilizado como un valor competitivo dentro de las leyes de la UE. En realidad creo que son empresas como Apple, como Microsoft, y algunas de estas grandes empresas que no tienen una gran presencia en Irlanda y sin embargo filtran todas las ventas a través de aquí. Están abusando del tipo impositivo en Irlanda y creo que eso es lo que ha dado mala fama a Irlanda"*.

El entrevistado 2 también nombró directamente a Apple como una empresa que ha abusado de la regulación fiscal de Irlanda. De acuerdo con que Irlanda ha sido un paraíso fiscal para ciertas empresas, también cree que el tipo impositivo efectivo, en realidad, es mucho menor que el 12,5%. *"Algunos países se han beneficiado, sin duda. Y en términos de su posición fiscal global al pasar los ingresos por Irlanda, creo que la posición fiscal real es en realidad inferior al 12,5%, como por ejemplo Apple ha estado pagando impuestos globales de alrededor del dos o tres por ciento al pasar los ingresos por aquí"*. El estado real de la tasa efectiva de Apple es de alrededor de 0,0005% para sus operaciones europeas. Esta cifra tan baja provocó inevitablemente una protesta pública y un caso judicial, mencionado anteriormente, presentado por la Comisión Europea (Washington Post, 2020).

El entrevistado 3 criticó duramente a las autoridades fiscales de Irlanda. Afirmó que *"pueden aumentar el porcentaje al 15, 20, 30%. No importa. Hasta que no revisen completamente la normativa fiscal en Irlanda, seguirá siendo un paraíso fiscal para estas grandes multinacionales"*. Esta crítica condenatoria procede de una posición de conocimiento y experiencia. La carrera profesional del entrevistado incluye haber sido director general de múltiples organizaciones financieras y miembro de la Instituto de Analistas Financieros

Colegiados. Su conocimiento del sistema fiscal irlandés le sitúa en una posición privilegiada para comentar esta cuestión concreta.

### **Los principales competidores de Irlanda para la IED y los factores que tienen estos mercados que no tiene Irlanda**

Es importante señalar que el panorama mundial ha cambiado significativamente desde el momento en que se realizó la primera entrevista hasta la última. La invasión de Ucrania por parte de Rusia podría tener un profundo impacto en Europa, especialmente en los países del Este. La inestabilidad política y el aumento del riesgo podrían disuadir a las empresas de invertir en estos países durante los próximos años. Por lo tanto, los competidores de Irlanda para la IED en Europa pueden haber cambiado drásticamente. Junto con el Brexit, se podría sugerir que los países que originalmente habrían sido vistos como competidores de Irlanda podrían dejar de serlo. Esto fue destacado por el entrevistado 1. Afirma que la respuesta ha cambiado drásticamente en los últimos años y cree que nuestros competidores han cambiado debido al rápido cambio del panorama político. Afirmaron que *"los países fronterizos con Rusia se han vuelto menos estables. Muchos de ellos habrían sido percibidos tradicionalmente como los mayores competidores de Irlanda para la inversión. Creo que no se puede subestimar el impacto que tendrá la invasión rusa de Ucrania"*.

El entrevistado 1 destaca especialmente a Hungría, que muchos habrían visto como un fuerte competidor para la IED en Europa. *"Para Hungría, que tradicionalmente habría perseguido agresivamente la inversión extranjera directa, su postura pro-rusa tendrá ciertamente un impacto en términos de cualquier inversión procedente de América"*. La postura pro-rusa de Hungría ha sido bien documentada y muy criticada por los países occidentales (Time, 2022). Aunque se desconocen las consecuencias de esto, una pérdida de competitividad es un resultado probable.

El entrevistado 1 admite que actualmente no está seguro de quién es el mayor competidor de Irlanda para la IED debido a las circunstancias actuales. Sin embargo, predice que en los próximos años Escocia puede ser un sorprendente competidor. *"Escocia es un caso interesante. Si acaban abandonando el Reino Unido, me imagino que se convertirán en un gran competidor para la IED, especialmente para Irlanda. Son anglófonos, tienen la infraestructura y serían agresivos en el mercado. Además, tendrían una mano de obra más barata que la de Irlanda"*.

Los entrevistados 2 y 3 nombran a Luxemburgo como nuestro mayor competidor. Luxemburgo tiene una estrategia similar a la de Irlanda para atraer la IED. Tiene un tipo impositivo de sociedades (15-17%) y una normativa similares, junto con un gobierno favorable a las empresas y una mano de obra altamente cualificada (Kreemer, 2020). Se identificaron dos factores que Luxemburgo tiene sobre Irlanda. El primero fue el uso por parte de Luxemburgo del derecho civil sobre el derecho común. El segundo fue la cercanía cultural con Europa. El entrevistado 3 afirma que *"Irlanda es muy anglosajona. Es un puente entre América y Europa. Mientras que Luxemburgo tiene una cultura más cercana al continente europeo. Esa es una de las razones por las que reciben más IED de Europa que Irlanda"*. Apoya este argumento un informe publicado por la OCDE. Sitúa a Luxemburgo en el puesto 18 del índice de competitividad mundial. También apoya el argumento de que recibirá la mayor parte de la IED de Europa. Más del 50% de la IED luxemburguesa procede de Europa, siendo el Reino Unido y los Países Bajos dos de sus mayores contribuyentes, con un 13,1% y un 9,3% respectivamente (Invest in Luxembourg, 2022).

Sin embargo, creo que hay una diferencia significativa en las entradas de IED que atrae Luxemburgo en comparación con Irlanda. Un informe del FMI detalla el tipo de IED en Luxemburgo. Más del 95% de la IED luxemburguesa procede de vehículos con fines especiales, como sociedades de cartera. Este tipo de inversiones contribuyen mucho menos a la economía luxemburguesa que las inversiones "greenfields". En total, Luxemburgo recibió una entrada de 62.000 millones de dólares en IED, mientras que sólo creó 4.500 puestos de trabajo (Mooij et al., 2020). Mientras que la IED en Irlanda es responsable de más de 270.000 empleados (El mayor aumento de empleo de la IED en un solo año - IDA Ireland, 2021). Esto sugiere que Irlanda atrae diferentes tipos de IED.

Singapur también se ha señalado como competidor de la IED, especialmente en el sector de la aviación, que tradicionalmente ha estado dominado por Irlanda. Las 20 principales empresas de arrendamiento financiero han invertido en Singapur, principalmente debido al entorno fiscal favorable (The Rise of Aircraft Leasing in Asia's Aviation Industry, 2020).

### **El futuro de la IED en Irlanda y los retos a los que se enfrenta**

Con la inestabilidad política en Europa del Este y la finalización del Brexit, el futuro de Irlanda y de la IED parece muy prometedor. Sin embargo, los tres entrevistados coinciden en que el mayor reto no será un competidor o un aumento de los impuestos. El mayor reto al que se enfrenta Irlanda es interno. La crisis de la vivienda que se ha apoderado de Irlanda, especialmente de Dublín, está causando importantes problemas tanto a los particulares como

a los empresarios. El entrevistado 2 habla de cómo el coste de la vida ha hecho que sus operaciones sean pronto inviables desde el punto de vista financiero en Dublín. *"Si tenemos 16.150 personas aquí en mi oficina, diría que probablemente estamos funcionando a un coste total de alrededor del 75% del de San Francisco. Así que Dublín está funcionando a casi el 75% del coste de EE.UU. y no pasará mucho tiempo antes de que se ponga al día y no ofrecemos ninguna economía de escala aquí. Así que el coste de la mano de obra se está convirtiendo rápidamente en algo muy caro, yo diría que probablemente corremos el riesgo de que haya economías más baratas en toda Europa"*.

El entrevistado 1 coincide en que el principal reto al que se enfrenta Irlanda son las infraestructuras. *"Creo que el hecho de que el gobierno no haya abordado de forma significativa la vivienda pública y las infraestructuras en 30 años es, sin duda, un gran motivo de preocupación"*. El entrevistado 3 refuerza esta preocupación al afirmar: *"Nuestro mayor atractivo es la formación y la cualificación. Pero no tenemos ningún lugar para que vivan. Si la IED va a seguir creciendo, hay que solucionar este problema"*.

La crisis de la vivienda que los entrevistados consideran el mayor reto es muy importante. La crisis de la vivienda se define cuando el coste de la compra/alquiler es superior a los ingresos medios. El gasto recomendado de los ingresos en vivienda es del 35%. Por lo tanto, si tomamos la renta media en Irlanda de 2737 euros y el coste medio del alquiler es de 1334 euros al mes (Oficina Central de Estadística, 2022).

$$€2737 \times 35\% = €957.95$$

$$€957.95 < €1334$$

Por lo tanto, la persona media necesita gastar casi el 50% de su salario en la vivienda. La mayoría de los expertos creen que la crisis de la vivienda está causada por el tigre celta. El Gobierno dejó de construir viviendas sociales porque creía que el mercado libre se encargaría de ello. Sin embargo, una vez que la burbuja inmobiliaria estalló, toda la construcción se detuvo. El resultado es que la oferta de viviendas es extremadamente baja (Hearn, 2021). El desequilibrio entre los alquileres a corto y largo plazo empeora la situación. Los propietarios se están aprovechando de esta crisis de la vivienda alquilando sus propiedades sólo a corto plazo en sitios como Airbnb. El siguiente mapa muestra el estado del mercado de alquiler en Irlanda. Daft es el sitio web inmobiliario más popular de Irlanda, mientras que Airbnb es el sitio web más popular para los alquileres a corto plazo. En general, hay 15 veces más propiedades en Airbnb que en Daft (Corr, 2021).

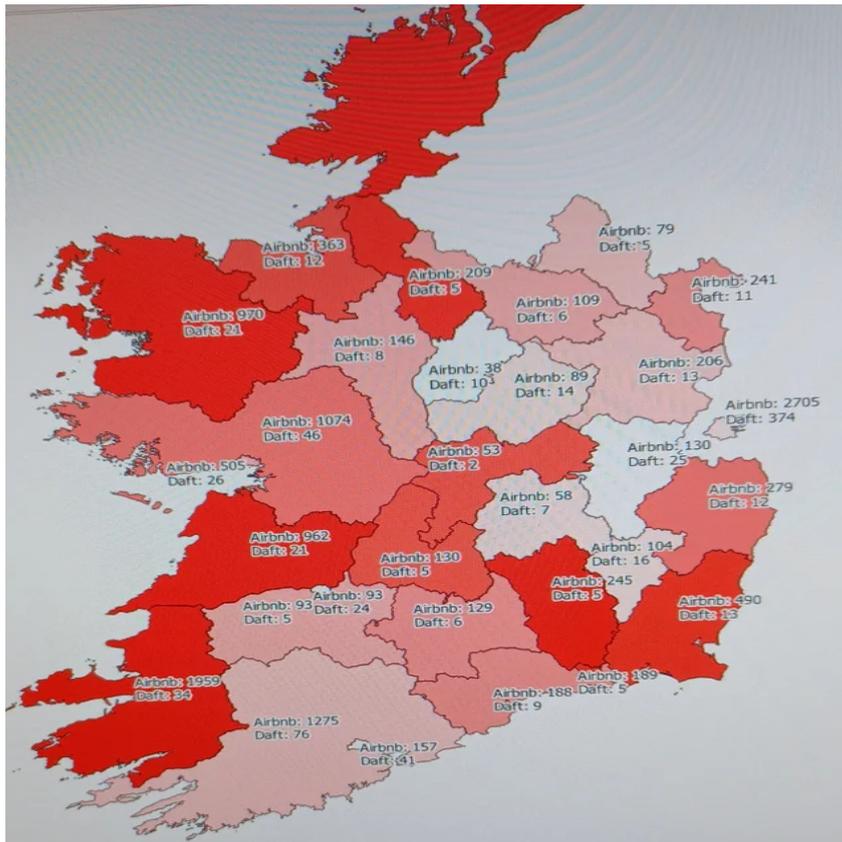


Figura - 11 AirBnb Vs Daft

Fuente - (The Times, 2022)

### Información adicional obtenida durante las entrevistas

El entrevistado 2 añadió otro reto que están encontrando en la organización. Creen que la Administración debe ser más ágil a la hora de atraer talento de alto nivel. Detallan que las empresas de TIC tienen dificultades para encontrar directivos de alto nivel que cubran las vacantes debido a la normativa gubernamental. *"Un problema grave que tenemos en este momento es no poder atraer a personal ejecutivo aquí. Creo que el gobierno tiene que ser más ágil y favorable a las empresas en lo que respecta a cosas como la remuneración de los ejecutivos y las pensiones"* Los salarios de los ejecutivos tienen un tope de 500.000 euros, que se introdujo tras la crisis económica de 2008. Muchas organizaciones han denunciado problemas de retención de talento y de atracción de puestos de alto nivel por esta razón (Brennan, 2022).

## Conclusión

La revisión de la literatura descubrió que los factores de interés que una multinacional tiene en cuenta predominantemente a la hora de elegir una ubicación para la IED son la mano de obra educada y cualificada, la infraestructura, la tasa corporativa, el cluster multinacional, el acceso a otros mercados y la cultura/idioma.

El tema principal de esta investigación fue la tasa de sociedades. El tema principal de esta investigación era el tipo de las sociedades, impulsado por la propuesta de aumentar el mínimo mundial del 15%. El proyecto se preguntaba si el tipo de interés de las sociedades tendría un impacto en las multinacionales que invierten en Irlanda.

Con la ayuda de tres altos ejecutivos de cada uno de los tres principales sectores (farmacéutico, TIC y financiero) para la IED en Irlanda, llegué a una conclusión sorprendente. Leyendo y escuchando a los medios de comunicación se tiene la impresión de que la única razón por la que las empresas vienen a Irlanda es el bajo tipo impositivo. Sin embargo, a partir de mi investigación he llegado a dos conclusiones. La primera es que la ventaja competitiva de Irlanda no es únicamente su tipo impositivo. **Irlanda ofrece una multitud de DEUs interconectadas que crean un entorno ideal a favor de las empresas que permite que la inversión crezca.** La segunda es que la tasa de sociedades no es un factor determinante para las empresas. Por el contrario, es un **factor excluyente** que ayuda a las empresas a reducir las opciones cuando deciden participar en la IED.

El tipo de interés de las empresas se considera el cuarto factor más importante. Los tres entrevistados coincidieron en que la mano de obra cualificada y las infraestructuras eran los factores más importantes, seguidos de cerca por el idioma y la cultura. Todos los entrevistados consideraron que las agrupaciones multinacionales eran el factor menos importante.

Aunque la importancia de la tasa de sociedades depende de las intenciones de la multinacional participante, está claro que un aumento del 15% tendrá un impacto significativo en la competitividad de Irlanda. Aunque esto no reduzca la competitividad de Irlanda, lo que se desprende de esta investigación es el impacto que tendrá la crisis inmobiliaria, si no se resuelve.

# Bibliografía

- English for Competitive Advantage | LinkedIn (2015). Available at: <https://www.linkedin.com/pulse/english-competitive-advantage-natalie-walker-whitlock/> (Accessed: 28 March 2022).
- Annan-Diab, F. and Filippaios, F. (2017) 'Multinational Firms' Motivations and Foreign Direct Investment Decisions: An Analysis of the Software and IT and Financial Services Sectors in the Irish Context', *Thunderbird International Business Review*, 59(6), pp. 739–755. doi:10.1002/tie.21896.
- 'Apple State Aid Case' (2020) Irish Tax Institute. Available at: <https://taxinstitute.ie/tax-insight/international-tax-policy/european-commission/apple-state-aid-case/> (Accessed: 4 June 2022).
- Bagley, R.O. (2012) The Cluster Effect, *Forbes*. Available at: <https://www.forbes.com/sites/rebeccabagley/2012/02/09/the-cluster-effect/> (Accessed: 29 March 2022).
- Baryy, F. (2003) Tax Policy, Fdi and the Irish Economic Boom of the 1990s. doi:10.1016/S0313-5926(03)50018-2.
- BBC News (2022) 'Dublin Airport apologises after passengers miss flights due to queues', 29 May. Available at: <https://www.bbc.com/news/world-europe-61624910> (Accessed: 2 June 2022).
- Bi, Y., Ren, Z. and Bao, K. (2020) 'Does distance matter in foreign direct investment sub-national location choice? Evidence from China', *Frontiers of Business Research in China*, 14(1), p. 12. doi:10.1186/s11782-020-00080-8.
- Bio-Pharmaceuticals & Biotechnology Ireland (2021) IDA Ireland. Available at: <https://www.idaireland.com/doing-business-here/industry-sectors/bio-pharmaceuticals> (Accessed: 12 April 2022).

- Brennan, J. (2022) 'Irish banker pay cap poses "systemic risk" for sector, lobby chief warns', The Irish Times. Available at: <https://www.irishtimes.com/business/financial-services/irish-banker-pay-cap-poses-systemic-risk-for-sector-lobby-chief-warns-1.4869431> (Accessed: 6 June 2022).
- Bureau, U.C. (2021) Residents With Irish Ancestry Are in All 3,142 U.S. Counties and Make Up 20% of the Population in Some, Census.gov. Available at: <https://www.census.gov/library/stories/2021/03/happy-saint-patricks-day-to-one-of-ten-americans-who-claim-irish-ancestry.html> (Accessed: 3 June 2022).
- Burke-Kennedy, E. (2021) Foreign direct investment in Ireland exceeds €1 trillion for first time, The Irish Times. Available at: <https://www.irishtimes.com/business/economy/foreign-direct-investment-in-ireland-exceeds-1-trillion-for-first-time-1.4565120> (Accessed: 28 March 2022).
- Burnham, J.B. (2003) 'Why Ireland Boomed', The Independent Review, 7(4), pp. 537–556.
- Confrey, T. (2010) The macro-economic impact of changing the rate of corporation tax | Elsevier Enhanced Reader. doi:10.1016/j.econmod.2010.11.009.
- Cooke, W.N. and Noble, D.S. (1998) 'Industrial Relations Systems and US Foreign Direct Investment Abroad', British Journal of Industrial Relations, 36(4), pp. 581–609. doi:10.1111/1467-8543.00109.
- Cooney, T.M. (2008) 'Celtic Tiger found in education jungle', Education + Training, 50(1), pp. 64–66. doi:10.1108/00400910810855531.
- Corr, J. (2021) 'Airbnbs outstrip long-term rental homes in every county'. Available at: <https://www.thetimes.co.uk/article/airbnbs-outstrip-long-term-rental-homes-in-every-county-mm5blpnz7> (Accessed: 6 June 2022).

- Demekas, D.G. et al. (2007) 'Foreign direct investment in European transition economies—The role of policies', *Journal of Comparative Economics*, 35(2), pp. 369–386. doi:10.1016/j.jce.2007.03.005.
- Denisia, Vintila (2010) *Foreign Direct Investment Theories: An Overview* - ProQuest. Available at: <https://www.proquest.com/docview/1436936213> (Accessed: 17 May 2022).
- Duce, M. (2003) 'Definitions of Foreign Direct Investment (FDI): a methodological note', p. 16.
- Dunning, J.H. (2000) *Regions, Globalization, and the Knowledge-Based Economy*. OUP Oxford.
- Earnings and Labour Costs - CSO - Central Statistics Office (2022). CSO. Available at: <https://www.cso.ie/en/statistics/earnings/earningsandlabourcosts/> (Accessed: 6 June 2022).
- 'EU Structural and Cohesion Funds Booklet.pdf' (2017). Available at: <http://www.tipperaryinfo.ie/sites/default/files/EU%20Structural%20and%20Cohesion%20Funds%20Booklet.pdf> (Accessed: 3 March 2022).
- Everett, M. (2006) 'Foreign Direct Investment: An Analysis of its Significance', p. 20.
- Financial Times (2016) 'Public opinion brings shift in business attitudes to tax planning', 29 August.
- Foreign Direct Investment Annual 2020 - CSO - Central Statistics Office (no date). CSO. Available at: <https://www.cso.ie/en/releasesandpublications/er/fdi/foreigndirectinvestmentannual2020/> (Accessed: 9 February 2022).
- Foreign Direct Investment (FDI) (2021) Investopedia. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/f/fdi.asp> (Accessed: 8 February 2022).
- Global Business Speaks English (2012). Available at: <https://hbr.org/2012/05/global-business-speaks-english> (Accessed: 11 March 2022).
- Gunnigle, P. and McGUIRE, D. (2001) 'Why Ireland? A Qualitative Review of the Factors Influencing the Location of US Multinationals in Ireland with Particular Reference to the Impact of Labour Issues', *THE ECONOMIC AND SOCIAL REVIEW*, p. 25.

- Hearn, R. (2021) Why fixing Ireland's housing crisis requires a change of policy | Maynooth University. Available at: <https://www.maynoothuniversity.ie/research/spotlight-research/why-fixing-irelands-housing-crisis-requires-change-policy> (Accessed: 6 June 2022).
- Highest increase in FDI employment in a single year - IDA Ireland (2022). Available at: <https://www.gov.ie/en/news/ec125-highest-increase-in-fdi-employment-in-a-single-year-ida-ireland/> (Accessed: 6 June 2022).
- International community strikes a ground-breaking tax deal for the digital age - OECD (no date). Available at: <https://www.oecd.org/tax/international-community-strikes-a-ground-breaking-tax-deal-for-the-digital-age.htm> (Accessed: 17 May 2022).
- 'International Tax Competitiveness Index' (2021) Tax Foundation. Available at: <https://taxfoundation.org/publications/international-tax-competitiveness-index/> (Accessed: 1 March 2022).
- Invest in Luxembourg (2022). Available at: <https://international.groupecreditagricole.com/en/international-support/luxembourg/investing> ? (Accessed: 6 June 2022).
- Ireland higher education system | IDP Global (2021). Available at: <https://www.idp.com/global/study-in-ireland/ireland-higher-education-system/> (Accessed: 5 March 2022).
- James R Markuson and Makus, K.E. (1995) International trade: theory and evidence.
- Kang, SJ & Lee, HS 2007, 'The determinants of location choice of South Korean FDI in China', Japan and the World Economy, vol. 19, no. 4, pp. 441-460. <https://doi.org/10.1016/j.japwor.2006.06.004>

- Kreemer, P. (2020) Why Luxembourg remains attractive for investment - KPMG Global, KPMG. Available at: <https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2020/10/why-luxembourg-remains-attractive-for-investment.html> (Accessed: 5 June 2022).
- Lawlor, J. and McMonagle, R. (2012) EX POST EVALUATION OF INVESTMENT PROJECTS CO-FINANCED BY THE EUROPEAN REGIONAL DEVELOPMENT FUND (ERDF) OR COHESION FUND (CF) IN THE PERIOD 1994-1999.
- Leahy, P. (2022) How Donohoe weighed the odds and rolled the dice on the corporate tax deal, The Irish Times. Available at: <https://www.irishtimes.com/news/politics/how-donohoe-weighed-the-odds-and-rolled-the-dice-on-the-corporate-tax-deal-1.4765935> (Accessed: 17 May 2022).
- Mooij, R.D. et al. (2020) 'International Taxation and Luxembourg's Economy', IMF Working Papers, 2020(264). doi:10.5089/9781513560922.001.A001.
- OCED (2016) 'Irish GDP up by 26.3% in 2015?'
- Países de la Unión Europea (2022) (2012) Saber es práctico. Available at: <https://www.saberespractico.com/geografia/paises-union-europea/> (Accessed: 6 June 2022).
- Pandit, N.R. and Cook, G. (2003) 'The benefits of industrial clustering: Insights from the British financial services industry at three locations', Journal of Financial Services Marketing, 7(3), pp. 230–245. doi:10.1057/palgrave.fsm.4770088.
- Protsenko, A. (2004) Vertical and Horizontal Foreign Direct Investments in Transition Countries.
- Purdue, D. and Huang, H. (2016) 'Report Irish Exports: The facts, the fiction and the risks', p. 11.
- Rappeport, A. (2021) 'Finance Leaders Reach Global Tax Deal Aimed at Ending Profit Shifting', The New York Times, 5 June. Available at: <https://www.nytimes.com/2021/06/05/us/politics/g7-global-minimum-tax.html> (Accessed: 17 May 2022).

Robert Nathan (2015) Ireland Continues To Attract Foreign Direct Investment (FDI). Available at:  
<https://www.robertsnathan.com/ireland-continues-attract-foreign-direct-investment-fdi/>  
(Accessed: 13 April 2022).

Ronan Lyons (2012) 'Investing in Ireland: A survey of Foreign Direct Investors.', The Economist.

Stéphane Mbiankeu Nguea (no date) 'The Impact of Infrastructure development on Foreign Direct Investment in Cameroon', p. 13.

Sweeney, P. (2021) If Ireland raised its Corporation Tax Rate to 15%, would the economy collapse?, Progressive Economy. Available at:  
<https://www.tasc.ie/blog/2021/07/08/if-ireland-raised-its-corporation-tax-rate-to-15-w/>  
(Accessed: 17 February 2022).

Taylor, C. (no date) Sharp decline in global FDI flows raises concerns in Ireland, The Irish Times. Available at:  
<https://www.irishtimes.com/business/economy/sharp-decline-in-global-fdi-flows-raises-concerns-in-ireland-1.4393404> (Accessed: 17 May 2022).

Technology (ICT) in Ireland (2022) IDA Ireland. Available at:  
<https://www.idaireland.com/doing-business-here/industry-sectors/ict> (Accessed: 29 March 2022).

The coronavirus effect on global economic sentiment | McKinsey (2022). Available at:  
<https://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/the-coronavirus-effect-on-global-economic-sentiment> (Accessed: 31 May 2022).

The Irish Times (no date) 'Government to seek "certainty" before signing corporate tax deal'. Available at:  
<https://www.irishtimes.com/news/politics/government-to-seek-certainty-before-signing-corporate-tax-deal-1.4684311> (Accessed: 4 June 2022).

The Rise of Aircraft Leasing in Asia's Aviation Industry (2022) Page Executive. Available at: <https://www.pageexecutive.com/advice/region/asia-pacific/rise-aircraft-leasing-asia%E2%80%99s-aviation-industry> (Accessed: 6 June 2022).

Time (2022) 'The Exception to Europe's United Front Against Russia'. Available at: <https://time.com/6159342/european-union-russia-hungary/> (Accessed: 5 June 2022).

US Presidents with Irish Heritage (2021) EPIC The Irish Emigration Museum in Dublin | Official Site. Available at: <https://epicchq.com/story/us-presidents-with-irish-heritage/> (Accessed: 3 June 2022).

Viola Caon (2020) 'FDI drivers and the importance of education', Investment Monitor, 9 December. Available at: <https://www.investmentmonitor.ai/analysis/fdi-drivers-and-the-importance-of-education> (Accessed: 11 March 2022).

Washington Post (2020) 'Analysis | Apple won't have to pay nearly \$15 billion in European taxes'. Available at: <https://www.washingtonpost.com/politics/2020/07/15/apple-wont-have-pay-nearly-15-billion-european-taxes/> (Accessed: 5 June 2022).

Why Invest in Ireland? (no date) IDA Ireland. Available at: <https://www.idaireland.com/invest-in-ireland> (Accessed: 9 February 2022).

Worldwide Broadband Speed League 2021 (2021) Cable.co.uk. Available at: <https://www.cable.co.uk/broadband/speed/worldwide-speed-league/> (Accessed: 3 March 2022).

Yehoue, E.B. (2009) 'Clusters as a driving engine for FDI', *Economic Modelling*, 26(5), pp. 934–945. doi:10.1016/j.econmod.2009.03.006.

Zheng, P., Davies, C.M. and Slaper, T.F. (2014) 'FDI Announcements: A Potential Signal of the Benefits of Cluster Development', p. 4.

Zucman, G. 2021. *The Hidden Wealth of Nations: The Scourge of Tax Havens*. Chicago: University of Chicago Press. <https://doi.org/10.7208/9780226245560>

## Apéndice

### Preguntas de la entrevista

- 1. ¿Podría comentar en general por qué cree que Irlanda ha sido un atractivo para las multinacionales? ¿Qué factores determinantes específicos de la ubicación (DEU) tiene Irlanda que no tengan otros países?**
- 2. ¿Podría describir la importancia que, en su opinión, tienen los siguientes factores para atraer la IED a Irlanda?**
  - Mano de obra educada y calificada**
  - Acceso a otros mercados**
  - Clusters multinacionales**
  - Idioma/cultura**
  - Infraestructura**
  - Tipo de interés de las empresas (antes del aumento)**

3. **¿Podría calificar cada uno de los factores mencionados anteriormente en una escala de 1 a 5 sobre cómo hacen de Irlanda un entorno empresarial atractivo? (1 = muy significativo, 2 = significativo, 3 = moderadamente significativo, 4 = poco significativo y 5 = insignificante).**
4. **¿Cree que la IED llegó a Irlanda predominantemente debido a un solo factor o a una combinación de factores? ¿Podría explicarlo con más detalle?**
5. **¿Qué otras DEU cree que tiene Irlanda que no se mencionan aquí, si es que hay alguna?**
6. **Dado que el impuesto de sociedades es el tema principal de la investigación, ¿podría exponer su opinión sobre la importancia de esta DSL en la decisión de una empresa de establecerse en Irlanda, y qué efectos cree que tendrá el aumento propuesto al 15%, si es que hay alguno?**
7. **¿Cree que Irlanda ha tomado la decisión correcta al aceptar este tipo impositivo mínimo global? Explique su respuesta**
8. **¿Qué opina de la sugerencia de que Irlanda ha sido un paraíso fiscal debido a su bajo tipo impositivo para las empresas?**
9. **¿Qué países son ahora los principales competidores de Irlanda y qué factores tienen estos mercados que no tiene Irlanda?**
10. **¿Cuál es el futuro de la IED en Irlanda y a qué retos se enfrenta?**
11. **¿Le gustaría añadir algo más a esta entrevista?**

## **Tablas**

	<b>Entrevistado 1</b>	<b>Entrevistado 2</b>	<b>Entrevistado 3</b>	<b>La Media</b>	<b>Clasificaci3n</b>
<b>Mano de obra educada/calific ada</b>	5	5	5	5	=1
<b>Acceso a otros mercados</b>	4	2	5	3.333	=3
<b>Cluster multinacional</b>	3	3	3	3	5
<b>Lengua/ Cultura</b>	5	4	5	4.666	2
<b>Infraestructura</b>	5	5	5	5	=1
<b>Tasa de la Corporaci3n</b>	4	2	5	3.333	=3

*Figura 12 - Datos de la pregunta 3 de la entrevista*