



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Canadá



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Ottawa

Actualizado a mayo de 2012

**INDICE**

1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones .....	3
1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias .....	4
<b>2. SITUACIÓN ECONÓMICA.....</b>	<b>4</b>
2.1. Evolución de las principales variables.....	4
2.1.1. ESTRUCTURA DEL PIB .....	7
2.1.2. Precios .....	7
2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores .....	8
2.1.4. Distribución de la Renta.....	8
2.1.5. POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	8
2.2. Previsiones macroeconómicas .....	9
2.3. Otros posibles datos de interés económico .....	11
2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios.....	11
2.4.1. Apertura Comercial .....	11
2.4.2. Principales socios comerciales .....	12
2.4.3. Principales importaciones y exportaciones .....	13
2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación).....	15
2.5. Turismo .....	15
2.6. Inversión extranjera .....	16
2.6.1. Novedades en la legislación .....	16
2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores .....	16
2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera.....	17
2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras.....	17
2.6.5. Ferias sobre inversiones .....	17
2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores .....	17
2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas.....	18
2.9. Reservas Internacionales .....	19
2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio .....	19
2.11. Deuda Externa .....	19
2.12. Calificación de riesgo .....	19
2.13. Principales objetivos de política económica .....	20
<b>3. RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....</b>	<b>20</b>
3.1. Marco Institucional .....	20
3.1.1. Marco general de las relaciones .....	20
3.1.2. Principales Acuerdos y Programas.....	20
3.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos .....	20
3.2. Intercambios Comerciales .....	21
3.3. Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico).....	23
3.4. Flujos de inversión .....	25
3.5. Deuda.....	27
3.6. Oportunidades de negocio para la empresa española .....	27
3.6.1. El mercado .....	27
3.6.2. Importancia económica del país en su región .....	27
3.6.3. Oportunidades comerciales .....	28
3.6.4. Oportunidades para invertir .....	29
3.6.5. Fuentes de financiación .....	30
3.7. Actividades de Promoción.....	32
3.8. Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales .....	33
<b>4. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES.....</b>	<b>34</b>
4.1. Con la Unión Europea .....	34
4.1.1. Marco Institucional .....	34
4.1.2. Intercambios Comerciales.....	35
4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos .....	35
4.2. Con las Instituciones Financieras Internacionales .....	36
4.3. Con la Organización Mundial de Comercio .....	36
4.4. Con otros organismos y Asociaciones Regionales.....	36
4.5. Acuerdos bilaterales con terceros países .....	37

## SITUACIÓN POLÍTICA

El Partido Conservador (PC), liderado por Stephen Harper, gobierna en mayoría desde las últimas elecciones celebradas en mayo de 2011. El Nuevo Partido Democrático (NDP), encabezado por Jack Layton en las últimas elecciones, se convirtió en la segunda fuerza política del país y líder de la oposición. En agosto de 2011, Layton falleció repentinamente de cáncer. Thomas Mulcair fue elegido en el mes de marzo de 2012 como nuevo líder del partido. La representación parlamentaria del NDP está integrada en su mayoría por diputados con poca o ninguna experiencia. Con la desaparición de Layton está por ver que pueda tener un verdadero papel como oposición oficial del gobierno.

Tradicionalmente, la otra gran fuerza política en Canadá ha sido el Partido Liberal (PL). Sin embargo, después de obtener la representación parlamentaria más baja de su historia en las últimas elecciones, se ha sumergido en una profunda crisis. En la actualidad, ha quedado al frente del partido provisionalmente Bob Rae, tras la renuncia de Michael Ignatieff. El independentista Bloque Québécois (BQ) eligió a Daniel Paillé como su nuevo líder tras elecciones internas el pasado mes de diciembre. El Partido Verde ha logrado su primera representación parlamentaria. Canadá ha celebrado cuatro elecciones en nueve años.

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

Los principales partidos políticos de Canadá son:

- El Partido Conservador de Canadá. Nace de la fusión, en otoño de 2003, del Partido Conservador Progresista con la Alianza Canadiense. Su líder, Stephen Harper, que era cabeza de este último partido fue elegido en un congreso celebrado el 21 de marzo de 2004. Stephen Harper es el actual Primer Ministro de Canadá.
- El Partido Liberal. Este partido histórico, creado en 1867, se caracteriza por su visión política más de centro, que lo opone a sus rivales más conservadores. Ganó cuatro mandatos electorales consecutivos entre 1993 y 2004, los tres primeros con mayoría absoluta. Bob Rae es el actual líder provisional del partido.
- El Nuevo Partido Democrático o NDP (New Democratic Party) fue creado en 1961. Es el partido situado más hacia la izquierda del espectro político de los que están representados en la Cámara de los Comunes. Logró su mejor representación parlamentaria en 2010 alcanzando por primera vez a ser oposición oficial. Thomas Mulcair fue elegido líder el pasado mes de marzo en sucesión del fallecido Jack Layton. Este partido es miembro de la Internacional Socialista.
- El Bloque de Quebec (Bloc Québécois) es un partido nacido en 1990 de una escisión del Partido Conservador, producida por el desacuerdo en la forma de tratar los asuntos de Quebec. Es un partido nacionalista (quebequés) y secesionista, cuyo primer y único objetivo es la defensa de los intereses de la provincia de Quebec. Su líder actual es Daniel Paillé.

El Parlamento está formado por una Cámara Alta, el Senado y una Cámara Baja, denominada Cámara de los Comunes. El Senado está compuesto por 105 miembros vitalicios (hasta la edad límite de los 75 años), los cuales son nombrados por el Primer Ministro. En cambio, los 308 miembros de la Cámara de los Comunes son elegidos por sufragio universal individualmente en cada circunscripción y por un período máximo de 5 años

#### Representación parlamentaria

Partido	Escaños	% votos obtenidos
Partido Conservador	165	39,6%
NDP	102	30,6%
Partido Liberal	35	18,9%
Bloque Quebecois	4	6%
Partido Verde	1	3,9%
Independiente	1	0,4%

## Representación en el senado

Partido	Escaños
Partido Conservador	59
Partido Liberal	41
Independiente	3
Vacante	2

Fuente: Canada Parliament<sup>1</sup>

### 1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias

- El Ministro de finanzas es Jim Flaherty<sup>2</sup>.
- El Secretario del Tesoro es Tony Clement<sup>3</sup>.
- El Ministro de Comercio Internacional es Ed Fast<sup>4</sup>.
- El Ministro de Industria es Christian Paradis.<sup>5</sup>
- El Gobernador del Banco de Canadá, nombrado con efectos desde el 1 de febrero del 2008, para un período de 7 años, es Marc Carney<sup>6</sup>.

## 2. SITUACIÓN ECONÓMICA

### 2.1. Evolución de las principales variables

**El producto interior bruto se contrae un 0,2% en febrero.** El producto interior bruto real cayó un 0,2% en el mes de febrero, después de que en el mes de enero experimentara una subida del 0,1%. Este dato choca con las previsiones del consenso de analistas, que esperaba un incremento del PIB real del 0,2%. El cierre temporal de algunas minas en Saskatchewan (por la disminución de la demanda a nivel mundial) y en Ontario (por razones de seguridad), así como el descenso en la producción de otras industrias (manufacturas y servicios de abastecimiento entre otros) han contribuido a esta caída y han dejado en un segundo plano los avances en otros sectores como el de la construcción. Así, las mayores caídas en febrero se dieron en los servicios de abastecimiento (-1,9%) como consecuencia de un invierno menos frío de lo habitual, el sector de la minería y la extracción de gas y petróleo (-1,6%), producción industrial (-1,4%), producción de bienes no duraderos (-1,4%) y manufacturas (-1,2%). Mientras que las mayores ganancias se dieron en las ventas al por mayor (+1,5%), sector de la construcción (+0,5%) y sector financiero y de los seguros (+0,4%).

**La tasa de desempleo cae dos décimas hasta un 7,2% en marzo.** La economía canadiense logró crear 82.300 puestos de trabajo en marzo, superando las previsiones de los economistas, siendo el mayor aumento de creación de empleo desde el año 2008. Consecuentemente, la tasa de desempleo se ha reducido hasta el 7,2%. Los economistas habían estimado que para dicho mes el número de nuevos puestos de trabajo sería aproximadamente de 10.500. Las provincias que registraron un crecimiento del empleo fueron Ontario, Quebec y Manitoba, mientras que Nuevo Brunswick y Nueva Escocia sufrieron un aumento del desempleo. Por edad, el mayor crecimiento de puestos de trabajo se dio en el grupo de los mayores de 55 años y de los menores de 25. De hecho, el paro juvenil ha disminuido hasta alcanzar el 13,9%. Tanto el sector privado como el público experimentaron un aumento en el número de puestos de trabajo, además de registrarse una subida del número de trabajadores por cuenta propia. La mayoría de los contratos fueron a tiempo completo.

**La inflación se sitúa en un 2,6% durante el mes de febrero en Canadá.** El índice de precios al consumo canadiense se situó en un 2,6% interanual en el mes de febrero, dato prácticamente igual al registrado el mes anterior (2,5%). El IPC aumentó un 0,1% de enero a febrero, crecimiento inferior a lo previsto por el consenso de analistas (+0,5%). Por categorías, los mayores incrementos en los precios en los últimos doce meses se produjeron en la energía (+7,2%), impulsados por la subida del precio de la gasolina y la electricidad, el transporte (+4,2%) y los alimentos (+ 4,1%). Por provincias, todas experimentaron incrementos en los precios en los últimos doce meses, siendo los resultados interanuales más elevados los de Quebec (+3,2%), Ontario (+2,9%) y las provincias atlánticas.

<sup>1</sup> <http://www.parl.gc.ca/information/about/process/house/partystandings/standings-e.htm>

<sup>2</sup> [www.fin.gc.ca](http://www.fin.gc.ca)

<sup>3</sup> [www.ic.gc.ca](http://www.ic.gc.ca)

<sup>4</sup> [www.international.gc.ca](http://www.international.gc.ca)

<sup>5</sup> <http://www.pm.gc.ca/eng/bio.asp?id=80>

<sup>6</sup> [www.bankofcanada.ca](http://www.bankofcanada.ca)

**Canadá mantiene el tipo de interés al 1%.** El Banco de Canadá anunció el pasado 8 de marzo su decisión de mantener el tipo de interés al 1% ante la persistencia de la incertidumbre en cuanto a la situación económica global. En un comunicado, el banco central canadiense destaca que la situación económica europea ha mostrado señales de mayor estabilidad, pero que las expectativas de crecimiento de las economías avanzadas continúan siendo bajas. La decisión de mantener los tipos era la esperada por los mercados.

**El dólar canadiense se aprecia frente al dólar americano y al euro.** El dólar canadiense se ha apreciado un 0,8% frente al dólar americano durante el mes de marzo, cotizando en un rango 0,99-1,00 CAD/USD. Al 30 de marzo, el dólar canadiense cotizaba en 0,9975 CAD/USD. El dólar canadiense se ha visto afectado principalmente por la incertidumbre en los mercados mundiales, la inestabilidad de la zona euro y el alto precio del petróleo. En cuanto a la cotización frente al euro, la divisa canadiense se ha apreciado un 0,9%, cotizando dentro del rango 1,29-1,33CAD/€, cotizando al cierre del 30 de marzo en 1,3322 CAD/€.

**Reducción del déficit por cuenta corriente gracias al aumento de las exportaciones de bienes.** El déficit de la cuenta corriente canadiense se redujo en 2.000 M CAD en el cuarto trimestre de 2011 hasta alcanzar los 10.300 M CAD (equivalente a un 2,35% del PIB). La partida que más ha contribuido a ello ha sido la de las exportaciones, las cuales han aumentado en 6.700 M CAD, hasta 121.500 M CAD, el nivel más alto desde el tercer trimestre de 2008. En concreto, los mayores aumentos se han dado en las exportaciones de productos energéticos (+4.100 M CAD) y vehículos y componente de automoción (+1.900 M CAD). El déficit de la cuenta de servicios también se ha reducido en 100 M CAD, hasta los 6.200 M CAD. En cuanto a la cuenta de capital y financiera, siguen entrando fondos de inversores extranjeros, especialmente a través de la adquisición de deuda a corto plazo. La inversión extranjera directa en Canadá se ha reducido a 3.400 M CAD en el último trimestre del año, mientras que la inversión canadiense directa en el extranjero también cayó hasta los 13.100 M CAD.

**Canadá presentó superávit comercial en enero, aunque su monto se redujo en 800M CAD respecto al mes anterior.** Las exportaciones de Canadá cayeron un 2,3% en enero y las importaciones un 0,6%, por lo que el superávit del país ha pasado de 2.900 M CAD en diciembre a 2.100 M CAD en enero. Se trata del tercer mes consecutivo de superávit comercial. Las exportaciones cayeron hasta los 41.400 M CAD como consecuencia de una caída del 2,2% en los precios. Por sectores, el de los metales preciosos y aleaciones, así como el sector aeroespacial, motores y piezas de recambio fueron los que más contribuyeron a la caída del valor de las exportaciones. El aumento en las exportaciones de petróleo compensó parcialmente esta caída. En cuanto a las importaciones, cayeron hasta los 39.300 M CAD en enero, con caídas en seis de los siete sectores, siendo los bienes industriales y materiales donde se produjeron las mayores caídas. En cuanto al comercio con EE.UU., el superávit comercial con este país pasó de los 5.900 M CAD de diciembre a los 6.100 M CAD de enero. Esto, como consecuencia de un aumento de las exportaciones de un 0,3%, fundamentalmente atribuible al petróleo, y un descenso del mismo orden en las importaciones. Las exportaciones a otros países distintos de EE.UU. cayeron un 9% hasta los 10.800 M CAD, sobre todo por la caída de las exportaciones a la Unión Europea y a Japón. Las importaciones cayeron un 0.9% hasta los 14.800 M CAD, con lo que el déficit comercial con el resto de países excluyendo EE.UU. aumentó en 1.000 M CAD entre diciembre y enero.

**Canadá registra un superávit de 1.700 M CAD en enero de 2012, frente a los 300 M CAD de déficit de hace un año.** Los ingresos gubernamentales aumentaron en 1.700 M CAD o, lo que es lo mismo, un 7,7% hasta alcanzar los 23.300 M CAD. Desglosando los datos: los ingresos por recaudación sobre la renta de las personas físicas aumentaron un 9,6%, creciendo en 1.000 M CAD; los ingresos por impuesto de sociedades aumentaron un 20,1% ó 500 M CAD y los ingresos por recaudación sobre la renta de no residentes disminuyeron en 400 M CAD, lo que significó un descenso porcentual interanual del 33,1%. Por otro lado, los gastos en programas gubernamentales disminuyeron en 200 M CAD o, lo que es lo mismo, un 1,3% interanual, hasta los 19.000 M CAD. El déficit acumulado en el periodo abril-enero fue de 16.000 M CAD, frente a los 27.700 M CAD del mismo período en el ejercicio 2010-2011.

**Cuadro 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>PIB</b>				
PIB real (M\$ USD)	1.334.571	1.297.607	1.339.323	1.372.264
Tasa de variación real (%)	0,69	-2,77	3,21	2,46
Tasa de variación nominal (%)	4,83	-4,64	6,25	5,79
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual (%)	2,37	0,30	1,78	2,91
Fin de período (%)	1,16	1,32	2,35	2,30
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>				
Media anual (%)	4,35	3,04	0,44	1,00
Fin de período (%)	1,50	0,25	1,00	1,00
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (x 1.000 habitantes)	33.266	33.676	34.074	34.437
Población activa (x 1.000 habitantes)	26.907	27.298	27.659	27.987
% Desempleo sobre población activa	6,2	8,3	8,0	7,5
<b>DÉFICIT (-) SUPERÁVIT(+) PÚBLICO</b>				
% de PIB	0,21	-2,74	-2,15	-1,44
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en M \$ USD	1.071.316	1.117.063	1.327.465	n/d
en % de PIB	71,30	83,40	84,20	n/d
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en M \$ USD	458.007	323.548	392.862	462.513
% variación respecto a período anterior	0,06	-0,29	0,21	0,18
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en M \$ USD	415.859	327.698	401.594	461.317
% variación respecto a período anterior	0,07	-0,21	0,23	0,15
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>				
en M \$ USD	42.148	-4.150	-8.732	1.197
en % de PIB	2,81	-0,31	-0,55	0,07
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en M \$ USD	4.944	-39.627	-49.360	-48.828
en % de PIB	0,33	-2,96	-3,13	-2,81
<b>DEUDA EXTERNA</b>				
en M \$ USD	963.501	914.514	1.075.226	1.245.501
en % de PIB	64,12	68,28	68,20	71,69
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA</b>				
en M USD \$	82.141	62.333	75.915	88.675
en % de exportaciones de b. y s.	15,62	16,26	16,43	16,48
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>				
en M \$ USD	43.872	54.357	57.151	65.819
en meses de importación de b. y s.	1,04	1,60	1,39	1,41
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en M \$ USD	57.172	21.435	23.406	40.782
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	1,0671	1,1415	1,0305	0,9893
fin de período	1,2180	1,0510	0,9946	1,0170

Fuente: Statistics Canada

### 2.1.1. ESTRUCTURA DEL PIB

El desglose del PIB indica crecimiento en todos los componentes del gasto para el año 2011, salvo en la formación bruta de capital fijo de la Administración Pública, que registra una caída tras un fuerte crecimiento en 2010. En líneas generales el ritmo de crecimiento se ha ralentizado con respecto al año anterior, a excepción de la formación bruta de capital fijo de las empresas que se ha acelerado. Desde finales de 2010 y hasta el cuarto trimestre de 2011, los distintos componentes del gasto de la economía canadiense se han mostrado relativamente volátiles, reflejando la incertidumbre reinante en el contexto internacional a través del año 2011, principalmente por la situación fiscal en la UE y el riesgo de una nueva recesión. En 2011, el crecimiento se basó principalmente en la FBCF de las empresas y, en menor medida, el gasto de los hogares. Al tiempo que las exportaciones netas contribuyeron de manera negativa.

**CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO**

Cuadro 2: Componentes del PIB	Datos anuales (% interanual)				Trimestrales (% intertrimestral)				
	2008	2009	2010	2011	Q4-10	Q1-11	Q2-11	Q3-11	Q4-11
PIB real (encadenado dólares de 2002)	0,69	-2,77	3,21	2,46	3,32	3,70	-0,60	4,17	1,75
Gasto en consumo final hogares	2,97	0,38	3,35	2,18	4,88	0,59	1,97	1,77	2,94
Gasto en consumo final AA,PP.	4,40	3,60	2,45	1,24	3,22	-0,58	1,72	2,29	0,14
FBCF AA,PP.	7,65	8,79	17,94	-2,94	5,12	-5,26	-10,54	-16,97	-19,00
FBCF Empresas	3,66	-20,77	7,35	13,72	10,38	15,72	14,39	2,10	8,08
Bienes de equipo	-0,46	-19,49	11,84	13,73	0,68	15,52	30,16	-11,76	2,71
Inversión residencial no	3,66	-20,77	7,35	13,72	10,38	15,72	14,39	2,10	8,08
Construcción residencial no	-3,17	-7,98	10,22	2,28	-0,60	6,53	0,28	10,58	3,31
Inversión en inventario de las empresas (M \$CAD)	9.682,50	-539,25	8.898,75	12.121,25	-5.316	10.011	21.469	10.458	6.547
Demanda final	3,03	-2,15	4,53	3,01	4,75	2,07	2,61	1,69	2,05
Exportación de bienes y servicios	-4,70	-13,79	6,40	4,36	17,12	4,72	-6,02	16,00	4,60
Importación de bienes y servicios	1,47	-13,40	13,14	6,50	0,46	7,68	13,52	-1,48	2,20

Fuente: Statistics Canada

### 2.1.2. Precios

Hasta finales de 2008, los niveles de inflación de la economía canadiense se habían situado cercanos al 2%, incluso con cierta presión al alza a mediados de 2008. Sin embargo, debido a la crisis financiera desatada a finales de 2008 y la consiguiente caída de la demanda agregada, la tendencia en la evolución de los precios cambió. A partir de diciembre 2008 se puede apreciar una fuerte caída del IPC hasta alcanzar niveles deflacionarios en el tercer trimestre de 2009 (-3,9%; anualizado). A partir de ahí, con una recuperación económica basada en el gasto público y condiciones monetarias extraordinariamente laxas, el nivel de precios retomó la senda de crecimiento volviendo a estar en 2010 dentro del objetivo del Banco de Canadá<sup>7</sup> (+1,8%). A finales de 2010, el ritmo de crecimiento del IPC continuaba al alza, principalmente debido al precio de las energías (+6,64%) y a la entrada en vigor del HST<sup>8</sup> en las provincias de Ontario y la Columbia Británica a partir del 1 de julio de 2010. En contrapartida, a partir del tercer trimestre de 2011 cuando las presiones inflacionarias cayeron y el efecto estadístico del HST se había disipado, el IPC volvió a acercarse al objetivo de la autoridad monetaria canadiense, el 2%.

<sup>7</sup> Entre 1 y 3%, con objetivo de 2%.

<sup>8</sup> Harmonized Sales Tax, un impuesto indirecto que resultó de la armonización de dos impuestos, uno provincial y uno federal. Cabe resaltar que dicha implementación significó que varios productos que anteriormente solamente se veían gravados por uno de los dos impuestos, ahora lleva la totalidad del gravamen, 13%.

La inflación subyacente se ha mostrado muy estable registrando valores anuales muy similares entre 2008 y 2011, cercanos al 1,7%. Sin embargo, dicho registro no es representativo de su evolución mes a mes, que ha registrado una dispersión con altibajos importantes. A modo de ejemplo, en febrero de 2011 registró su mínimo desde 1985, fecha en que se iniciaron los registros, alcanzando un 0,9%.

### **2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores**

En 2008, Canadá presentaba una tasa de desempleo estable con un valor promedio del 6,1%. A partir del cuarto trimestre de 2008, debido a la crisis financiera internacional que provocó una fuerte destrucción de empleo, la tasa de desempleo alcanzó un 8,7% en agosto de 2009. A partir de ahí cambió la tendencia, y a pesar de registrar tres picos en diciembre de 2009, agosto 2010 y enero de 2012, y la tasa de desempleo cayó paulatinamente hasta alcanzar 7,2% en marzo de 2012. La gran mayoría de los empleos perdidos durante la crisis fueron puestos a tiempo completo, viéndose los de tiempo parcial prácticamente inalterados en su tendencia alcista. En enero de 2011, se pudo superar el número de puestos de trabajo registrados antes de la crisis, al tiempo que se superó el número de horas trabajadas en julio de 2011.

La duración del desempleo aumentó considerablemente con la crisis económica durante 2009. En este caso, sin embargo, lejos de haberse registrado una rápida mejora, la duración del desempleo se mantuvo en alza hasta principios de 2011, alcanzando un máximo de 22,8 semanas en abril de 2011. En los siguientes trimestres, la duración del desempleo se estabilizó, comenzando una leve tendencia a la baja en el primer trimestre de 2012, alcanzando 20 semanas en marzo de 2012.

La población activa de Canadá ha mantenido un crecimiento constante en los últimos años, alcanzando 18,8 millones de personas en marzo de 2012, tras un crecimiento anual de un 1% en 2011. En contrapartida, la tasa de participación se ha mantenido en valores estables durante los últimos años, pero mostrando una tendencia a la baja iniciada a mediados de 2008. En marzo de 2012, se situó en el 66,6%, 1,2% por debajo del registro máximo de mayo de 2008.

En cuanto a la población ocupada por sectores, destaca el sector de servicios que representa, en marzo de 2012, el 78,2% de la población ocupada, frente al 21,8% del sector de producción de bienes.

### **2.1.4. Distribución de la Renta**

La distribución del PIB, analizada desde el lado de los componentes de la renta, para el año 2011, indica que los salarios y rentas del trabajo representan el 51,8% del mismo; los beneficios de las empresas, antes de impuestos, el 12,1%; el trabajo por cuenta propia el 6,3%; los intereses, el 4,3%; y los impuestos, el resto. Históricamente esta composición del PIB se había mantenido relativamente estable. Sin embargo, en 2009, los salarios y las rentas del trabajo aumentaron de 51% a 53,9%, mientras que los beneficios de las empresas cayeron del 13,5% al 9,4%. En 2010 y 2011, la situación se estabilizó, convergiendo estos registros a sus valores. De esta manera, 2010 y 2011, se registró una caída en los salarios y las rentas del trabajo hasta alcanzar un 52,6% y 51,8% respectivamente, al tiempo que los beneficios de las empresas aumentaron a un 10,7% y 12,1%.

### **2.1.5. POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA**

Tras 10 años consecutivos de superávit en las cuentas públicas federales, Canadá registró un déficit fiscal en el ejercicio 2008-2009 de 5.800 M \$CAD (0,4% del PIB nominal de 2009). En el siguiente ejercicio, entre los años 2009-2010, el déficit se catapultó hasta los 55.600 M \$CAD (3,6% del PIB), afectado por la recesión económica global y el paquete de estímulo económico (Canada Economic Action Plan) para contrarrestar ésta última. Asimismo, se trazó como objetivo la vuelta a un superávit en el ejercicio 2014-15, a razón de recortes fiscales y una mayor recaudación a medida que la economía se fuera recuperando. En la práctica, si bien en los últimos años ha habido varios cambios en las previsiones de crecimiento, tanto al alza como a la baja, el objetivo fiscal ha variado poco esperándose volver a un superávit en el ejercicio 2015-16, un año más tarde de lo inicialmente esperado.

En el presupuesto 2012-13, se enfatiza el objetivo de alcanzar una alta prosperidad económica en el largo plazo, para ello se insiste en la necesidad de aplicar medidas de austeridad fiscal. Aunque no se aumentan los impuestos, se proponen algunos cambios técnicos en las tasas que redundarán en unos ingresos adicionales de 3.500 M CAD en los próximos cinco años. Se producen recortes en casi todos los sectores. Se prescindirá de 19.200 funcionarios (-4,8%) en los próximos tres años y se reducirá significativamente el gasto en infraestructuras e inversión de capital. La Real Casa de la Moneda dejará de producir la moneda del "centavo" en abril, con esta medida el gobierno ahorrará 11 M CAD al año. El gobierno prorrogará por un año la línea de crédito a la contratación para las pequeñas empresas por un valor de 205 M CAD. Además se establecerá un límite en la subida de las primas para el seguro por desempleo para las pymes, lo que contribuirá a contener los costes salariales. En el contexto de crisis demográfica y de modesto crecimiento económico, el presupuesto presenta el Plan de Acción Económico a largo plazo, con una serie de incentivos para promover la inversión, las exportaciones y la innovación. El presupuesto reforma los incentivos a la innovación: reduce las deducciones fiscales y, en cambio, otorga más ayudas directas a las empresas que inviertan en I+D+i. En ese sentido se transferirán 500 M CAD de las deducciones fiscales canceladas a subvenciones directas. Se retrasa la edad de jubilación de los 65 a los 67 años. El gobierno intensificará el objetivo de ampliar y profundizar las relaciones comerciales, especialmente con aquellas economías que muestran mejores datos de crecimiento como India. Se simplificarán los procedimientos de aprobación medioambiental, medida con la que se pretende acelerar los más importantes proyectos de explotación de recursos naturales; esto incluiría el polémico oleoducto del *Northern Gateway* entre las arenas bituminosas de Alberta y la costa de la Columbia Británica. Se introducen nuevos incentivos para facilitar la contratación de personas con discapacidad y se establecerán medidas que faciliten el acceso de la mujer a los consejos de administración de las empresas.

El consenso general es que Canadá se encuentra en una posición relativamente envidiable en el contexto mundial en lo que se refiere a tamaño del déficit y deuda.

Cuentas públicas federales						
	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
M \$CAD	-24.900	-21.100	-10.200	-1.300	3.400	7.800
% PIB	1,5%	1,2%	0,6%	0,1%	0,2%	0,4%

Fuente: Finance Canada, Budget 2012

Asimismo, esto conduciría la deuda neta federal medida en porcentaje del PIB de Canadá desde el 33,9% en 2010-11 al 28,5% en 2016-17, cifra inferior al nivel pre crisis que era el de 30%. La deuda consolidada de todos los niveles de gobierno, según el último dato disponible del primer trimestre de 2012, era del 84,2% del PIB.

Deuda Neta Federal (% del PIB)						
2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
33,9%	33,9%	34,4%	33,2%	31,6%	30,1%	28,5%

Fuente: Finance Canada, Budget 2012

## 2.2. Previsiones macroeconómicas

**Se espera un crecimiento moderado de la economía canadiense a través del horizonte de previsión 2012-14.** Esta proyección es ligeramente menos volátil que la del pasado mes de enero, revisando al alza las proyecciones del crecimiento del PIB hasta finales de 2012, pero a la baja para 2013. Esto se debe principalmente a la mejora en las previsiones de crecimiento de EE.UU. y la economía mundial. Este perfil de crecimiento implica que la economía debería alcanzar una capacidad de producción plena en la primera mitad del 2013.

### Proyección de crecimiento económico

	Porcentaje del PIB	Proyección de crecimiento (%) (b)
--	--------------------	-----------------------------------

	real global (a)	2011	2012	2013	2014
		<b>Estados Unidos</b>	20	1,7 (1,8)	2,3 (2,0)
<b>Zona Euro</b>	15	1,5 (1,5)	-0,6 (-1,0)	0,8 (0,9)	1,4
<b>Japón</b>	6	-0,7 (-0,8)	1,9 (1,9)	1,6 (1,7)	1,6
<b>China</b>	14	9,2 (9,1)	8,1 (8,2)	8,0 (8,0)	8
<b>resto del mundo</b>	46	4,3 (4,2)	3,4 (3,1)	3,5 (3,2)	3,7
<b>Mundo</b>	100	3,8 (3,7)	3,2 (2,9)	3,4 (3,3)	3,8

(a) Los porcentajes del PIB están basados en las estimaciones que el FMI hace del PIB de cada país en base a la paridad del poder adquisitivo (PPA). Fuente: IMF, World economic outlook, september 2011

(b) Los números en paréntesis son proyecciones utilizadas para el Monetary policy Report en enero de 2012

Fuente: Banco de Canadá

## Previsiones de crecimiento para Canadá

### Resumen de las proyecciones base para Canadá

	2011	2012				2013				2014			
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
PIB real (variación porcentual de la tasa anual, trimestre a trimestre)	1,8 (2,0)	2,5 (1,8)	2,5 (1,8)	2,4 (2,1)	2,5 (2,6)	2,5 (3,1)	2,2 (3,1)	2,3 (3,0)	2,2 (2,8)	2,2	2,2	2,2	2,2
PIB real (variación porcentual año a año)	2,2 (2,1)	2,0 (1,7)	2,7 (2,3)	2,3 (1,9)	2,5 (2,1)	2,5 (2,4)	2,4 (2,7)	2,4 (2,9)	2,3 (3,0)	2,2	2,2	2,2	2,2
Inflación subyacente (variación porcentual año a año)	2,1 (2,2)	2,1 (2,1)	1,9 (2,0)	1,8 (1,9)	1,8 (1,7)	1,8 (1,9)	2,1 (1,9)	2,1 (2,0)	2,1 (2,0)	2,1	2	2	2
IPC total (variación porcentual año a año)	2,6 (2,8)	2,4 (2,2)	2,0 (1,5)	2,2 (1,7)	2,2 (1,7)	2,1 (1,8)	1,9 (1,9)	1,9 (2,0)	1,9 (2,0)	1,9	2	2	2
IPC total excluyendo el efecto del HST y los cambios en otros impuestos indirectos (variación porcentual año a año)	2,5 (2,7)	2,3 (2,1)	1,9 (1,4)	2,1 (1,6)	2,1 (1,6)	2,1 (1,8)	2,0 (1,9)	2,0 (2,0)	2,0 (2,0)	2	2	2	2
WTI (b) (level)	94 (94)	103 (101)	103 (102)	104 (102)	105 (101)	105 (100)	105 (99)	104 (98)	103 (98)	102	101	99	99
Brent (b) (level)	109 (109)	118 (112)	122 (111)	121 (110)	119 (109)	117 (107)	115 (106)	113 (105)	112 (103)	110	108	106	104

(a) Los números en paréntesis proceden de las proyecciones base del Monetary Policy Report de enero de 2012

(b) Las estimaciones de precio para el WTI y el Brent (US\$ por barril) están basadas en el precio medio de los contratos de futuros de las dos últimas semanas previas al 13 de Abril de 2012

Fuente: Banco de Canadá

**El Banco de Canadá espera que el consumo sea el principal motor de la economía.** El crecimiento del consumo de los hogares se ha acelerado en los últimos trimestres, y se espera que continúe a un ritmo moderado hasta 2014. El consumo crecerá a un ritmo menor al de la renta, lo que resultará en un ligero aumento de la tasa de ahorro. El crecimiento de la inversión residencial, que actualmente está respaldado por condiciones de financiación hipotecarias muy favorables, se ralentizará a través del horizonte de previsión. Sin embargo, se espera que el ratio consumo de los hogares sobre el PIB permanezca relativamente alto. En este contexto, se espera que el endeudamiento de los hogares aumente aún más.

<b>Previsiones para crecimiento de Canadá</b>			
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Banco de Canadá (enero 2012)	2,0 %	2,8 %	-
Banco de Canadá (abril 2012)	2,4 %	2,4 %	2,2 %
Consenso de Economistas de Canadá (abril 2012)	2,1 %	2,3 %	-
FMI (enero 2012)	1,7 %	2,0 %	-

Fuente: Banco de Canadá, Consensus Forecast, FMI.

**La inversión en bienes de equipo mantendrá un ritmo de crecimiento robusto**, reflejando la fuerte posición financiera de las empresas canadienses, las condiciones favorables de crédito, los altos precios de las materias primas y el dólar canadiense. Esta perspectiva de crecimiento de la inversión, que ha sido revisada al alza con respecto a las previsiones de enero, en líneas generales mantiene el porcentaje de la inversión en el PIB en torno a su promedio histórico y es consistente con la Encuesta de Perspectivas de Negocios del Banco de Canadá, la cual demuestra la intención de inversión siguen siendo positiva.

**El gasto público tendrá una tímida contribución al PIB a través del horizonte de previsión**, en consonancia con los planes fiscales del gobierno federal y provinciales para consolidar el gasto.

**La recuperación de las exportaciones netas permanecerá débil.** Con bajos niveles de demanda de EE.UU. de autos y viviendas, junto con los retos de competitividad existentes, no se prevé que las exportaciones canadienses recuperen el máximo alcanzado antes de la recesión, hasta finales de 2013. En contraste, el nivel de las importaciones ya ha recuperado su máximo previo a la recesión. Por consiguiente, la balanza por cuenta corriente de Canadá ha pasado de un superávit antes de la recesión a un déficit de aproximadamente el 2% del PIB, que se prevé que persista a través del horizonte de proyección.

**Las expectativas de inflación continúan bien ancladas.** Las previsiones del consenso de economistas de abril para el IPC en 2012 y 2013, fueron de 2,1% y 2,0%, respectivamente. Según la Encuesta de Perspectivas de Negocios, más del 90% de las empresas esperan que la inflación promedio se mantenga entre 1 y 3%, o sea dentro del objetivo de la autoridad monetaria canadiense, en los próximos dos años. La inflación subyacente convergerá hacia el 2% a medida que el exceso de capacidad productiva sea absorbido. Las previsiones de inflación subyacente han sido levemente revisadas al alza, principalmente debido a que se estima que los precios del petróleo se mantendrán altos. Esta proyección incluye también una reducción gradual del estímulo monetario a través del horizonte de previsión, en consonancia con el retorno al objetivo de inflación.

### **2.3. Otros posibles datos de interés económico**

La evolución al alza de los precios de las materias primas y de la energía ha afectando positivamente el valor de las exportaciones de Canadá, al tiempo que la fortaleza del dólar canadiense lo ha hecho de manera negativa. En 2009, Canadá registró su primer déficit de la balanza comercial en 35 años, hecho que se repitió en 2010. Sin embargo, en 2011 la tendencia se revirtió volviendo a un superávit. Se espera que las exportaciones canadienses recuperen el máximo alcanzado antes de la recesión a finales de 2013.

### **2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios**

#### **2.4.1. Apertura Comercial**

En la actualidad, el grado de apertura de la economía canadiense, medido por el peso de su comercio internacional en su PIB, es del 63% (2011), lo que representa una ligera mejora con respecto al 61% de 2010, pero lejos aún del 72% registrado en 2009. Esta apertura comercial se articula fundamentalmente con la economía de EE.UU. que recibe el 72% de las exportaciones y suministra el 62% de las importaciones canadienses. Diariamente el intercambio de mercancías entre Canadá y EE.UU. es de más de 1.500 M \$CAD, cuando los

intercambios entre Canadá y España en todo un año (2011) son de aproximadamente 2.800 M \$CAD.<sup>9</sup>

Desde 2008, Canadá ha tomado un papel activo a la hora de abrir su economía a nuevos mercados. A los acuerdos de libre comercio que ya mantenía con Estados Unidos y México (NAFTA), Chile, Costa Rica e Israel, se han sumado los de Colombia, Honduras, Jordania, Panamá y Perú. Además, en este momento se encuentra en negociaciones con Corea del Sur, El Salvador, Guatemala, India, Japón, Marruecos, Nicaragua, República Dominicana, Singapur, Turquía, UE, Ucrania y varios países del Caribe para acuerdos similares.<sup>10</sup>

En este contexto comenzaron el 19 de octubre de 2009 las negociaciones entre la UE y Canadá del Acuerdo Económico y Comercial Reforzado (*Comprehensive Economic and Trade Agreement – CETA*). Este acuerdo comercial de nueva generación incluye, además del desarme arancelario, la negociación de concesiones importantes en áreas como inversión, derechos de propiedad intelectual e indicaciones geográficas, reconocimiento mutuo de cualificaciones profesionales, entrada temporal de trabajadores y compras públicas. En octubre de 2011 se celebró la novena y última ronda de negociaciones. A lo largo del 2012 se mantendrán encuentros para intercambio de ofertas finales y continuación de las negociaciones. Se espera que éstas culminen para finales de 2012.

#### 2.4.2. Principales socios comerciales

Los cuadros 3 y 4 reflejan los principales socios comerciales de Canadá en los últimos cuatro años. Entre 2010 y 2011 cabe destacar:

- Una recuperación del comercio durante el año 2010, consolidándose en el año 2011, superando en éste último el nivel alcanzado en 2008.
- EEUU continúa siendo el socio comercial más importante de Canadá, y a pesar de registrar aumentos en los últimos dos años, continúa perdiendo cuota como proveedor y cliente.
- China mantiene su posición como segundo país proveedor en 2011 tras crecer un 22% desde 2008. Además se consolida como tercer país cliente, con un crecimiento del 32% en 2011. En 2010, China desbancó a Canadá como principal país proveedor de Estados Unidos.
- Reino Unido mantiene su segunda posición como cliente tras crecer un 20% en 2011. Francia asciende al noveno puesto tras aumentar un 37% sus compras en 2011.
- India asciende hasta el décimo lugar como país proveedor de Canadá, tras aumentar un 64% sus exportaciones en 2011 superando a Taiwán.

<b>Cuadro 3: principales países proveedores</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
(Datos en millones \$US)		$\Delta\%$	$\Delta\%$	$\Delta\%$
Estados Unidos	213.180	163.584 -23%	197.490 21%	223.263 13%
China	39.989	34.731 -13%	43.232 24%	48.680 13%
México	16.807	14.480 -14%	21.469 48%	24.835 16%
Japón	14.346	10.817 -25%	13.057 21%	13.199 1%
Alemania	11.927	9.477 -21%	10.959 16%	12.924 18%
Reino Unido	11.778	8.224 -30%	10.402 26%	10.441 0%
Corea del Sur	5.640	5.194 -8%	5.969 15%	6.677 12%
Francia	5.678	4.931 -13%	5.276 7%	5.608 6%
Italia	7.222	3.297 -54%	3.474 5%	5.545 60%
Argelia	4.805	3.895 -19%	4.527 16%	5.159 14%
España (30)	1.612	1.165 -28%	1.421 22%	1.762 24%

<sup>9</sup> Fuente: Industry Canada

<sup>10</sup> Fuente: Foreign Affairs and International Trade Canada

SUBTOTAL	332.983	259.794	-22%	317.277	22%	358.094	13%
TOTAL	407.135	319.945	-21%	392.042	23%	450.817	15%

\* Nota, los datos proporcionados en este cuadro no coinciden con los del cuadro 1, ya que la fuente de este cuadro es la aduana canadiense mientras que la del cuadro 1 es la balanza de pagos. Fuente: Industry Canada<sup>11</sup>

<b>Cuadro 4: principales países clientes</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>		<b>2011</b>		
(Datos en millones \$US)			Δ%		Δ%		
Estados Unidos	352.237	236.518	-33%	290.402	23%	333.699	15%
Reino Unido	12.192	10.554	-13%	15.893	51%	18.998	20%
China	9.820	9.765	-1%	12.849	32%	16.977	32%
Japón	10.400	7.283	-30%	8.929	23%	10.788	21%
México	5.482	4.206	-23%	4.863	16%	5.536	14%
Alemania	3.600	3.090	-14%	3.602	17%	5.141	43%
Corea del Sur	3.470	2.414	-30%	3.177	32%	4.860	53%
Holanda	4.207	3.270	-22%	3.822	17%	3.998	5%
Francia	3.039	2.344	-23%	2.281	-3%	3.115	37%
India	1.661	1.308	-21%	1.825	40%	2.999	64%
España (20)	1.063	979	-8%	948	-3%	988	4%
SUBTOTAL	407.171	281.731	-31%	348.591	24%	407.099	17%
TOTAL	453.560	315.036	-31%	387.720	23%	452.692	17%

\* Nota, los datos proporcionados en este cuadro no coinciden con los proporcionados en el cuadro 1, ya que la fuente de este cuadro son las aduanas canadienses mientras que la fuente del cuadro 1 es la balanza de pagos. Fuente: Industry Canada<sup>12</sup>

### 2.4.3. Principales importaciones y exportaciones

Los cuadros 5 y 6 presentan los principales productos importados y exportados por Canadá, por partidas arancelarias, para los últimos 4 años, ordenados por ranking de volumen registrado en 2011.

<b>Cuadro 5: principales productos importados</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>		<b>2011</b>		
(Datos en millones de \$US)			Δ%		Δ%		
2709 - Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso	31.852	18.429	-42%	23.075	25%	28.846	25%
8703 - Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles concebidos para transporte de personas	25.296	16.993	-33%	22.352	32%	23.573	5%
8708 - Partes y accesorios de vehículos automóviles	17.760	13.075	-26%	17.819	36%	19.429	9%
2710 - Aceites de petróleo o de mineral bituminoso	9.841	6.224	-37%	9.460	52%	16.588	75%
8704 - Vehículos automóviles para transporte de mercancías	8.660	7.524	-13%	11.245	49%	12.314	10%
2709 - Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso	3.553	3.952	11%	7.356	86%	10.200	39%
8703 - Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles concebidos para transporte de personas	7.997	6.493	-19%	8.115	25%	9.448	16%
8708 - Partes y accesorios de vehículos automóviles	7.845	8.533	9%	8.897	4%	9.403	6%
2710 - Aceites de petróleo o de mineral bituminoso	5.843	5.453	-7%	7.324	34%	9.282	27%

<sup>11</sup> [http://www.ic.gc.ca/sc\\_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#taq](http://www.ic.gc.ca/sc_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#taq)

<sup>12</sup> [http://www.ic.gc.ca/sc\\_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#taq](http://www.ic.gc.ca/sc_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#taq)

<b>Cuadro 5: principales productos importados</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
(Datos en millones de \$US)			$\Delta\%$		$\Delta\%$		$\Delta\%$
8704 - Vehículos automóviles para transporte de mercancías	4.699	3.105	-34%	4.189	35%	5.023	20%
7108 - Oro	4.985	2.860	-43%	4.251	49%	4.195	-1%
8471 - Máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos y sus unidades, tanto magnéticas como ópticas	4.086	3.969	-3%	3.783	-5%	3.855	2%
3004 - Medicamentos preparados para usos terapéuticos o profilácticos, dosificados o acondicionados para la venta al por menor	2.820	2.214	-22%	2.999	35%	3.666	22%
8517 - Teléfonos, incluidos los teléfonos móviles (celulares) y los de otras redes inalámbricas; los demás aparatos de transmisión o recepción de voz, imagen u otros datos, incluidos los de comunicación en red con o sin cable	3.245	1.627	-50%	2.508	54%	3.655	46%
2711 - Gas de petróleo y demás hidrocarburos gaseosos	3.456	3.301	-4%	3.161	-4%	3.555	12%
8407 - Motores de émbolo (pistón) alternativo y motores rotativos, de encendido por chispa (motores de explosión)	2.225	1.737	-22%	2.549	47%	3.508	38%
8411 - Turboreactores, turbopropulsores y demás turbinas de gas	3.462	3.061	-12%	3.457	13%	3.496	1%
8544 - Hilos, cables, incluidos los coaxiales, y demás conductores aislados para electricidad	4.055	3.055	-25%	3.522	15%	3.484	-1%
8429 - Topadoras frontales (Bulldozers)	2.568	2.590	1%	2.827	9%	3.421	21%
8803 - Partes de helicópteros, aeronaves, globos, dirigibles y vehículos espaciales	2.728	2.299	-16%	2.616	14%	3.182	22%
8701 - Tractores	2.893	2.283	-21%	2.925	28%	3.052	4%
8542 - Circuitos electrónicos integrados	2.132	1.818	-15%	2.338	29%	2.980	27%
8528 - Monitores y proyectores, que no incorporen aparato receptor de televisión; aparatos receptores de televisión	347	595	72%	1.360	128%	2.887	112%
4011 - Neumáticos (llantas neumáticas) nuevos de caucho	2.700	2.127	-21%	2.475	16%	2.653	7%
8481 - Artículos de grifería y órganos similares para tuberías, calderas, depósitos, o similares	2.262	1.408	-38%	2.114	50%	2.560	21%
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>167.310</b>	<b>124.723</b>	<b>-25%</b>	<b>162.717</b>	<b>30%</b>	<b>194.254</b>	<b>19%</b>
<b>OTROS</b>	<b>239.825</b>	<b>195.222</b>	<b>-19%</b>	<b>229.324</b>	<b>17%</b>	<b>256.563</b>	<b>12%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>407.135</b>	<b>319.945</b>	<b>-21%</b>	<b>392.042</b>	<b>23%</b>	<b>450.817</b>	<b>15%</b>

\* Nota, los datos proporcionados en este cuadro no coinciden con los proporcionados en el cuadro 1, ya que la fuente de este cuadro son las aduanas canadienses mientras que la fuente del cuadro 1 es la balanza de pagos.  
Fuente: Industry Canada<sup>13</sup>

<b>Cuadro 6: principales productos exportados</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
(Datos en millones de \$US)			$\Delta\%$		$\Delta\%$		$\Delta\%$
2709 - Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso	63.265	37.496	-41%	50.436	35%	69.555	38%
8703 - Automóviles de turismo y demás vehículos automóviles concebidos para transporte de personas	32.385	23.266	-28%	36.882	59%	39.817	8%
2710 - Aceites de petróleo o de mineral bituminoso	16.760	10.494	-37%	14.418	37%	17.764	23%
7108 - Oro	7.652	7.323	-4%	13.431	83%	17.000	27%
2711 - Gas de petróleo y demás hidrocarburos gaseosos	34.029	16.060	-53%	17.833	11%	16.556	-7%
8708 - Partes y accesorios de vehículos automóviles	10.438	6.100	-42%	8.796	44%	9.378	7%
2701 - Hullas y combustibles sólidos similares, obtenidos de la hulla	5.777	4.340	-25%	5.813	34%	8.099	39%
3104 - Abonos minerales o químicos potásicos	5.921	3.208	-46%	5.046	57%	6.798	35%
8802 - Helicópteros, satélites y vehículos	6.471	6.871	6%	6.740	-2%	6.605	-2%

<sup>13</sup> [http://www.ic.gc.ca/sc\\_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag](http://www.ic.gc.ca/sc_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag)

<b>Cuadro 6: principales productos exportados</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
(Datos en millones de \$US)			Δ%		Δ%		Δ%
espaciales, incluidos sus vehículos de lanzamiento y vehículos suborbitales							
7601 - Aluminio en bruto	6.904	4.257	-38%	5.850	37%	6.468	11%
1001 - Trigo y morcajo	6.556	5.273	-20%	4.536	-14%	5.741	27%
4407 - Madera aserrada o desbastada longitudinalmente, de espesor superior a 6 mm	5.038	3.454	-31%	4.904	42%	5.432	11%
4703 - Pasta química de madera a la sosa (soda) o al sulfato	4.903	3.196	-35%	4.817	51%	5.268	9%
1205 - Semillas de nabo (nabina) o de colza	3.642	3.046	-16%	3.301	8%	4.644	41%
8411 - Turboreactores, turbopropulsores y demás turbinas de gas	4.634	3.896	-16%	3.978	2%	4.327	9%
3901 - Polímeros de etileno en formas primarias	4.288	2.872	-33%	3.564	24%	4.266	20%
2601 - Minerales de hierro y sus concentrados	2.895	2.951	2%	3.098	5%	4.223	36%
3004 - Medicamentos constituidos por productos mezclados o sin mezclar, preparados para usos terapéuticos o profilácticos, dosificados	4.910	4.933	0%	3.866	-22%	4.026	4%
7106 - Plata	681	652	-4%	1.719	164%	3.519	105%
2603 - Minerales de cobre y sus concentrados	1.605	1.207	-25%	1.916	59%	3.260	70%
7501 - Matas de níquel	3.172	1.318	-58%	2.712	106%	3.226	19%
1514 - Aceites de nabo (de nabina)	1.755	1.352	-23%	2.125	57%	3.194	50%
7502 - Níquel en bruto	2.966	1.486	-50%	1.917	29%	3.013	57%
8517 - Teléfonos, incluidos los teléfonos móviles (celulares) y los de otras redes inalámbricas; los demás aparatos de transmisión o recepción de voz, imagen u otros datos, incluidos los de comunicación en red con o sin cable [tales como redes locales (LA	4.452	3.196	-28%	3.093	-3%	2.947	-5%
2844 - Elementos químicos radioactivos	1.891	1.510	-20%	2.098	39%	2.836	35%
SUBTOTAL	242.990	159.755	-34%	212.887	33%	257.960	21%
OTROS	210.570	155.281	-26%	174.833	13%	194.733	11%
<b>TOTAL</b>	<b>453.560</b>	<b>315.036</b>	<b>-31%</b>	<b>387.720</b>	<b>23%</b>	<b>452.692</b>	<b>17%</b>

\* Nota, los datos proporcionados en este cuadro no coinciden con los proporcionados en el cuadro 1, ya que la fuente de este cuadro son las aduanas canadienses mientras que la fuente del cuadro 1 es la balanza de pagos.  
Fuente: Industry Canada<sup>14</sup>

#### **2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación)**

En 2011, el 51% del déficit de la balanza de pagos se puede imputar a la balanza de servicios, que registró un déficit de 24.887 M \$US, principalmente debido a su componente de turismo y viajes (-26.054 M \$US).

En el apartado de otros servicios (1.168 M \$US), sus dos componentes (servicios públicos y servicios comerciales) han registrado valores positivos por tercer año consecutivo. (Ver punto 2.8)

#### **2.5. Turismo**

Según *Statistics Canada*, en 2011 el flujo de turistas a Canadá sufrió un retroceso del 2,38% con respecto al año anterior, con un total de 24.081.400 viajeros. EE.UU. es el principal origen de los turistas que recibe Canadá, con 19.558.400 visitantes en 2011, un 79,3% del total.

Según el Conference Board of Canada, en 2010 los canadienses realizaron aproximadamente 25.640.000 viajes por placer al extranjero, un crecimiento del 9,43% con respecto a 2009. Estados Unidos sigue siendo el primer destino turístico de los canadienses, recibiendo 17.700.000 de viajes en 2010, lo que supone un 69% del total y un incremento de un 11,3%

<sup>14</sup> [http://www.ic.gc.ca/sc\\_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag](http://www.ic.gc.ca/sc_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag)

anual con respecto a 2009. Sin embargo, se espera una pérdida relativa de la importancia de este destino turístico, con previsiones de crecimiento del 3% anual en el período 2011-2015, frente a un crecimiento medio de los destinos turísticos internacionales de los canadienses del 4,4%. Para Europa se prevé un aumento del 5,8% en estos 5 años.

## 2.6. Inversión extranjera

### 2.6.1. Novedades en la legislación

La Ley de Inversión en Canadá (*Investment Canada Act*<sup>15</sup>) actualiza cada año los umbrales de revisión de las operaciones de inversión extranjera en Canadá. Según su última actualización, el 29 de febrero de 2012, el nuevo umbral para los países miembros de la OMC es de 330 M \$CAD.

Cabe señalar que se mantiene inalterada la situación de los inversores procedentes de países que no integran la OMC. Aún necesitan una aprobación ministerial si contemplan la adquisición directa de empresas canadienses cuyos activos superen los 5 M CAD o la adquisición indirecta de empresas con activos superiores a los 50 M CAD.

### 2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores

En el cuadro 7, se muestra la evolución que ha tenido la inversión extranjera en Canadá en los últimos cuatro años, por países y por sectores de origen.

Destaca la recuperación del 74,2% en 2011, tras una caída muy pronunciada en 2009 (-62,5%) y una ligera subida en 2010 (9,2%). Cabe señalar la importancia de la inversión procedente de EE.UU. y de la UE, así como la caída de la procedente del Reino Unido.

Por sectores, destacan la energía y minerales, otras industrias y maquinaria y equipos de transporte.

<b>Cuadro 7: Inversión extranjera por país y sector</b>	<b>2008</b>		<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
Datos en millones \$US			$\Delta\%$		$\Delta\%$		$\Delta\%$	
<b>Por países</b>								
EE.UU.	25.645	12.625	-50,77%	16.800	33,07%	19.255	14,61%	
Reino Unido	1.626	-3.154	-293,97%	-1.985	-37,07%	6.527	-428,90%	
Otros excluyendo EE.UU. Y Reino Unido	29.901	11.964	-59,99%	8.589	-28,21%	15.001	74,65%	
Unión Europea	11.773	4.489	61,87%	3.413	-23,96%	7.544	121,04%	
Japón	-464	433	-193,29%	1.728	299,38%	224	-87,02%	
Otros OCDE	6.010	3.819	-36,44%	-3.035	-179,45%	451	-114,86%	
Los demás	12.582	3.223	-74,39%	6.482	101,14%	6.782	4,62%	
<b>Total</b>	<b>57.172</b>	<b>21.435</b>	<b>-62,51%</b>	<b>23.406</b>	<b>9,19%</b>	<b>40.782</b>	<b>74,24%</b>	
<b>Por sectores</b>								
Madera y papel	-1.304	-414	-68,24%	642	-255,04%	414	35,49%	
Energía y minerales metálicos	35.722	10.043	-71,88%	11.283	12,34%	21.910	94,18%	
Maquinaria y equipos de transporte	-1.517	1.335	-188,00%	247	-81,46%	4.557	-1741,47%	
Finanzas y seguros	6.502	3.030	53,39%	5.063	67,08%	1.750	-65,44%	
Servicios y comercio	4.681	2.507	-46,44%	2.790	11,28%	1.707	-38,81%	
Otras industrias	13.089	4.935	-62,29%	3.380	-31,52%	10.444	208,99%	
<b>Total</b>	<b>57.172</b>	<b>21.435</b>	<b>-62,51%</b>	<b>23.406</b>	<b>9,19%</b>	<b>40.782</b>	<b>74,24%</b>	

Fuente: Statistics Canada

<sup>15</sup> Investment Canada Act : <http://www.ic.gc.ca/eic/site/ica-lic.nsf/eng/Home>

### 2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera

Entre 2008 y 2011 se destacan las siguientes grandes adquisiciones:

- La de los almacenes Hudson's Bay Company por inversores americanos.
- Alcan por Rio Tinto; y Nova Chemicals Corp., el mayor fabricante de productos químicos de Canadá, por la compañía International Petroleum Investment Co. de Abu Dhabi.
- La subasta del gigante de las telecomunicaciones canadiense Nortel tras su quiebra. Los activos fueron adquiridos por Ericsson, Avaya, Hitachi y Ciena. En abril de 2011, Google mostró interés por las últimas patentes de Nortel (900 M \$CAD).
- En 2011, varias fusiones y adquisiciones en el sector minero y de extracción. Por ejemplo, Cliffs Natural Resources (EE.UU.) adquirió Consolidated Thompson Iron (CAN) por 4.600 M CAD) y Sinopec (China) adquirió Daylight Energy (CAN) por 2.600 M CAD.
- PNC Financial (EE.UU.) adquirió la filial americana del Royal Bank of Canada (RBC) por 3.500 M CAD.

### 2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

La fuente oficial para conocer información sobre inversiones extranjeras es la agencia canadiense *Statistics Canada*, que depende del Ministerio de Industria. A través de su página web se puede acceder a las publicaciones de datos de Contabilidad Nacional y otros indicadores económicos, incluyendo la publicación de la posición internacional de la inversión de Canadá. Es de acceso libre y gratuito.<sup>16</sup>

La agencia oficial *Invest in Canada*, que depende del Ministerio de Asuntos Exteriores y Comercio Internacional (DFAIT), es la encargada de promover y atraer las inversiones hacia Canadá. En su página web se puede acceder la información de interés sobre normativa, implantación e incentivos.<sup>17</sup>

### 2.6.5. Ferias sobre inversiones

No existen ferias especializadas de promoción de inversiones. Esta actividad se realiza a través de las ferias especializadas sectoriales, en las que participan tanto la agencia *Invest in Canada*, como los organismos regionales de las diferentes provincias canadienses. A modo de ejemplo, se puede mencionar la feria del petróleo que tiene lugar cada dos años en la ciudad de Calgary, provincia de Alberta, o la feria de sectores de medioambiente bianual Globe, en la ciudad de Vancouver, provincia de Columbia Británica.

Por otra parte, los siguientes organismos regionales son bastante activos en la organización de eventos relacionados con la promoción de inversiones:

- Ottawa: *Invest in Ottawa*.<sup>18</sup>
- Montreal: *Montreal International*.<sup>19</sup>
- Toronto: *Greater Toronto Marketing Alliance*.<sup>20</sup>

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

En el cuadro 8, se muestra la evolución que ha tenido la inversión canadiense en el exterior, en los últimos cuatro años, por países y por sectores de destino.

Destaca principalmente EE.UU. como receptor, registrando un aumento en 2011 del 86,6% tras sendas caídas en 2009 y 2010 de 64,9 y 22,7%, respectivamente. Es importante señalar también el retroceso que por segundo año consecutivo ha registrado la UE, en particular la caída del Reino Unido, que históricamente ha sido un gran receptor de inversiones canadienses.

Por sectores destacan las finanzas y seguros, energía y minerales metálicos, otras industrias y servicios y comercio.

<sup>16</sup> <http://www.statcan.ca/bsolc/english/bsolc?catno=67-001-X&CHROPG=1>  
<http://www.statcan.ca/bsolc/english/bsolc?catno=67-202-X&CHROPG=1>

<sup>17</sup> <http://www.investincanada.gc.ca>

<sup>18</sup> <http://investottawa.ca/>

<sup>19</sup> <http://www.montrealinternational.com/>

<sup>20</sup> <http://www.greatertoronto.org/>

Cuadro 8: Inversión en el exterior por país y sector		2008	2009	2010	2011		
Datos en millones \$US			Δ%	Δ%	Δ%		
Por países							
EE.UU.	47.118	16.527	-64,92%	12.775	-22,70%	23.839	86,61%
Reino Unido	3.183	8.128	155,35%	3.023	-62,81%	-195	-106,45%
Otros U.E.	3.539	3.797	7,29%	-8.942	-335,46%	5.116	-157,21%
Japón	693	46	93,43%	7	85,09%	271	3.888,02%
Otros OCDE	1.303	6.471	396,80%	11.392	76,04%	2.298	79,83%
Los demás	23.951	6.752	-71,81%	20.324	200,99%	14.374	-29,27%
Total	79.788	41.722	-47,71%	38.578	-7,53%	45.702	18,47%
Por sectores							
Madera y papel	410	606	48,03%	2.768	356,56%	1.190	-57,01%
Energía y minerales metálicos	19.925	3.343	-83,22%	7.057	111,11%	7.380	4,58%
Maquinaria y equipos de transporte	-997	418	58,09%	-302	27,77%	592	296,27%
Finanzas y seguros	49.865	25.558	-48,75%	26.096	2,10%	24.109	-7,61%
Servicios y comercio	2.232	963	-56,87%	2.764	187,08%	4.351	57,42%
Otras industrias	8.353	10.834	29,69%	190	-98,24%	8.084	4.150,02%
Total	79.789	41.722	-47,71%	38.573	-7,55%	45.705	18,49%

Fuente: Statistics Canada

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

De acuerdo a los datos publicados por Statistics of Canada, la balanza de pagos arrojó por tercer año consecutivo un déficit por cuenta corriente. Para 2011, el saldo fue de -48.828 M \$US, equivalente al 2,8% del PIB nominal canadiense. Sin embargo, en 2008, al igual que en años anteriores, Canadá había venido registrando superávit en esta partida. El déficit por cuenta corriente en 2011 viene explicado principalmente por la contribución negativa de todos sus componentes a excepción de administraciones públicas y balanza comercial. Es importante señalar que en 2011, rompiendo la tendencia mostrada en 2009 y 2010, la balanza comercial arrojó un saldo positivo. A su vez, las balanzas de servicios, de rentas y de transferencias han registrado déficits en los últimos cuatro años.

Con respecto a la cuenta financiera, a diferencia de lo ocurrido en 2008 y 2009, pero en línea con 2010, esta balanza arroja un superávit de 51.346 M \$US. Si se comparan las cifras de la cuenta financiera entre 2008 y de 2011, el hecho más relevante es el fuerte aumento de las tenencias de los inversores extranjeros en valores canadienses, particularmente en bonos y acciones; al tiempo que los inversores canadienses también adquirieron valores extranjeros. Se puede observar una fuerte caída en 2009 de la inversión directa canadiense en el extranjero y la inversión directa en Canadá, a pesar de no haber alcanzado los niveles registrados previos a la crisis, la tendencia es de una lenta recuperación en ambos casos. Cabe señalar que las reservas canadienses también aumentaron.

Cuadro 9: Balanza de Pagos (Datos en millones USD)	2008	2009	2010	2011
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	4.944	-39.627	-49.360	-48.828
Balanza Comercial (Saldo)	42.147	-4.151	-8.732	1.435
Balanza de Servicios (Saldo)	-20.207	-19.390	-22.085	-24.887
Turismo y Viajes	-20.299	-18.243	-22.605	-26.054
Otros Servicios	92	-1.147	520	1.168
Balanza de Rentas (Saldo)	-16.120	-13.690	-15.950	-21.314
Balanza de Transferencias (Saldo)	-875	-2.397	-2.592	-4.062

<b>Cuadro 9: Balanza de Pagos</b> (Datos en millones USD)	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Administraciones Públicas	3.418	1.395	1.317	693
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)	-4.294	-3.791	-3.909	-4.755
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>4.291</b>	<b>3.354</b>	<b>4.616</b>	<b>4.865</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>-17.717</b>	<b>-6.195</b>	<b>38.779</b>	<b>51.346</b>
Inversiones directas canadienses en el extranjero	-79.787	-41.723	-38.573	-45.705
Inversiones directas extranjeras en Canadá	57.172	21.435	23.406	40.782
Inversiones en cartera (residentes)	10.921	-7.646	-14.105	-17.783
Inversiones en cartera (no residentes)	29.172	97.674	113.956	96.673
Otras inversiones (residentes)	-37.019	-44.294	-50.654	-46.100
Otras inversiones (no residentes)	13.404	11.274	9.591	23.385
Reservas	43.872	54.357	57.151	65.819
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>-3.097</b>	<b>-450</b>	<b>1.124</b>	<b>-7.291</b>

Fuente: Statistics Canada

## 2.9. Reservas Internacionales

Las reservas internacionales oficiales de Canadá acumuladas al 30 de diciembre de 2011 eran de 65.819 M \$US. Un 50% de las reservas de Canadá se encuentran en dólares americanos y un 30% en Euros.

## 2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio

Tras una fuerte depreciación entre mayo de 2008 y febrero de 2009 (-28%) frente al dólar americano, el dólar canadiense comenzó una tendencia al alza hasta alcanzar un máximo (0,9464 CAD/USD) en abril de 2011 (+26%). A partir de esa fecha, la moneda canadiense ha revertido su tendencia apreciándose ligeramente hasta estabilizarse cerca de la paridad con el dólar americano.

La cotización del dólar canadiense se explica principalmente por el diferencial de tipo que mantiene el Banco de Canadá respecto a la Reserva Federal, que propicia movimientos especulativos hacia la divisa canadiense; las medidas de flexibilización cuantitativa adoptadas por los Estados Unidos; el alto nivel del precio del petróleo, especialmente teniendo en cuenta la inestabilidad política en el medio oriente; los altos precios de las materias primas; y la solidez financiera y económica del país.

Durante 2011, el tipo de cambio medio con el dólar americano fue de 0,99 CAD/USD, oscilando entre 0,94 y 1,05 CAD/USD, apreciándose un 1,8%. Frente al euro, el tipo de cambio medio fue de 1,38 CAD/€ durante 2011, oscilando entre 1,28 y 1,43. Al igual que frente al dólar americano, el dólar canadiense se apreció frente al euro durante 2011 (+0,7%).

En contrapartida, según el índice de cambio efectivo de Canadá (CERI), el dólar canadiense se ha depreciado frente a las divisas de sus principales socios económicos un 1,9% en 2011 (1,1% excluyendo el dólar americano).

## 2.11. Deuda Externa

La deuda externa de Canadá a finales de 2011, según datos de *Statistics Canada*, se situaba en 1.245.501 M \$US, equivalente al 71,69% del PIB nominal canadiense. Esta proporción mantiene su tendencia al alza mostrada desde 2008, cuando su valor era de 64,12%.

## 2.12. Calificación de riesgo

La clasificación de riesgo soberano de Canadá según la OCDE es 0 y según el grupo Economist Intelligence Unit es AA y estable. Las principales agencias de rating sitúan a Canadá en el mínimo del riesgo país: AAA (Fitch), AAA (S&P), Aaa (Moody's).

### 2.13. Principales objetivos de política económica

**Política monetaria:** está guiada por el Banco de Canadá que es autónomo en sus decisiones. En 1993 estableció un acuerdo (que aún está vigente) con el gobierno para situar el objetivo de inflación en una banda de fluctuación del 1% al 3%, con el objetivo de mantenerlo en el 2%. El instrumento que se utiliza es la fijación del tipo de interés al que el Banco de Canadá presta a los bancos dinero a un día.

En 2011, el Banco de Canadá mantuvo el tipo de interés de referencia sin modificaciones en 1%, nivel que mantiene desde septiembre de 2010. En diciembre de 2007, la autoridad monetaria había comenzado un recorte de los tipos oficiales que acumulado fue de 425 puntos básicos, alcanzando 0,25% en abril de 2009. En la actualidad, se espera que hasta como mínimo principios de 2013, el Banco de Canadá mantenga los tipos oficiales en su nivel actual.

**Política fiscal:** A principios de 2008, Canadá se encontraba en buena forma para enfrentar al nuevo escenario presentado a raíz de la crisis financiera mundial, con una deuda bruta consolidada (federal y provincial) de 66,5% del PIB (al 31 de marzo de 2008). En 2009 y 2010 Canadá puso en marcha un plan de estímulo económico denominado *Canada Economic Action Plan*, el cual resultó en un crecimiento de la deuda bruta consolidada hasta alcanzar 84,2% en 2010. En la actualidad, se espera se volverá a un superávit fiscal en 2015-16 (ver punto 2.1.5).

## 3. RELACIONES ECONOMICAS BILATERALES

### 3.1. Marco Institucional

#### 3.1.1. Marco general de las relaciones

El marco general de las relaciones económicas entre España y Canadá está muy influenciado por las relaciones que se vienen manteniendo con la Unión Europea. En este sentido, Canadá y la Unión Europea han comenzado en octubre de 2009 las negociaciones de un nuevo acuerdo económico y comercial reforzado (CETA). En octubre de 2011 se celebró la novena y última ronda de negociaciones. A lo largo del 2012 se mantendrán encuentros para intercambio de ofertas finales y continuación de las negociaciones. Se espera que éstas culminen para finales de 2012.

#### 3.1.2. Principales Acuerdos y Programas

- Acuerdos UE-Canadá
  - Acuerdo Económico y Comercial Reforzado (CETA). En negociación desde el 19 de octubre de 2009.
  - Renegociación del Acuerdo Marco, actualizando el de 1976.
  - Acuerdo sobre Transporte Aéreo, firmado diciembre 2009.
  - Agenda para la Asociación, 2004.
  - Declaración Política Común y Plan de Acción, 1996.
  - Declaración Transatlántica de Relaciones UE-Canadá, 1990.
  - Acuerdo Marco de Cooperación Comercial y Economía 1976.
  - Otros acuerdos sectoriales y Declaraciones Comunes  
([http://www.delcan.ec.europa.eu/en/eu\\_and\\_canada/official\\_documents](http://www.delcan.ec.europa.eu/en/eu_and_canada/official_documents))
- Acuerdos bilaterales España-Canadá
  - Acuerdo Administrativo en materia de Seguridad Industrial, 2011.
  - Acuerdo de cooperación tecnológica entre el CDTI y el Consejo de investigaciones científicas de Canadá – NRC, 2005.
  - Memorando de Entendimiento entre el Min. Ciencia y Tec. y el National Research Council, 2003.
  - Acuerdo sobre Transporte Aéreo, 1988.
  - Convenio entre España y Canadá para evitar la doble imposición, 1976.

#### 3.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

**Discriminación en compras públicas.** El gobierno de Canadá es signatario del Acuerdo de la OMC sobre Compras Públicas. Sin embargo, las disposiciones de este acuerdo vinculan únicamente al gobierno federal. Quedan fuera las compras públicas de los demás niveles de la Administración canadiense (provincial, territorial y municipal). También están excluidas las compras de defensa, las de empresas públicas y las que, realizadas por el gobierno federal,

corresponden a sectores considerados como sensibles: equipos de comunicaciones, equipos de transporte, servicios básicos de telecomunicaciones etc. La mayoría (aproximadamente el 75%) de las compras públicas canadienses corresponden precisamente a entidades provinciales y municipales.

En mayo de 2010, Ontario aprobó, en el marco de su nueva legislación sobre energía verde (Green Energy Act), una tarifa de introducción de energía renovable a la red eléctrica que incluye unos requisitos importantes de contenido nacional. En septiembre, Japón llamó a consultas a Canadá en el seno de la OMC por esta nueva reglamentación que violaría partes del GATT, del Acuerdo sobre Subvenciones y Medidas Compensatorias y el Acuerdo sobre las Medidas en materia de Inversiones relacionadas con el Comercio. Tras mantener conversaciones infructuosas con Canadá, Japón obtuvo la constitución de un panel en julio de 2011. En enero de 2012, la UE solicitó también la constitución de un panel para resolver el diferendo.

**Bebidas alcohólicas. El acceso al mercado de bebidas alcohólicas es un motivo tradicional de descontento.** El acuerdo de vinos y licores de 2003 se centra sobre todo en la protección de las Denominaciones de Origen (DO) y en el reconocimiento mutuo de prácticas enológicas. El acuerdo ofrece un grado de protección limitado para las DO europeas y no ofrece ninguna solución para los asuntos que eran de mayor interés para España: las prácticas de los monopolios de distribución y los canales privilegiados de distribución.

**Uso irregular de las denominaciones de origen de vinos españoles.** Empresas canadienses están comercializando kits (mosto concentrado de uva, levadura y etiquetas) para la elaboración casera de vino, que promocionan como "Spanish Rioja", Alicante o Toro/Utiel-Requena. La denominación de Origen Rioja está registrada en Canadá como una indicación geográfica de vinos protegida desde 2005 y la denominación Utiel-Requena desde 2006.

La comercialización de productos de este tipo infringe la legislación canadiense sobre marcas de comercio, la legislación sobre alimentos y la legislación sobre etiquetado y envasado de productos de consumo.

### 3.2. Intercambios Comerciales

**En 2011, los datos provisionales de comercio bilateral, indican que el comercio entre España y Canadá ha dado un salto, registrando valores récord.** Esto es debido principalmente a fuertes aumentos tanto de las importaciones (+15%) como de las exportaciones (+30%), en términos interanuales. El saldo comercial con Canadá en ese periodo registra un superávit de 108 M €. España exportó mercancías a Canadá por valor de 1.182,2 M € entre enero y diciembre de 2011. En este período, el capítulo de productos farmacéuticos, combustibles y máquinas y aparatos mecánicos han sido los más relevantes. Las importaciones de España desde Canadá fueron 1.093 M €. Las principales importaciones fueron minerales, aeronaves y productos farmacéuticos. Los últimos datos disponibles de enero de 2012 indican importaciones por 88 M € y exportaciones por 96 M €.

España y Canadá compartieron un comercio intraindustrial<sup>21</sup> por un valor de 1.584 M € en 2011, esto equivale a un 69,6% del total del comercio bilateral entre ambos países. En este concepto, las partidas más importantes fueron medicamentos, aceites de petróleo o de minerales, aeronaves y vinos.

#### CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

Cuadro 10 : principales productos de la exportación española		2008	2009		2010		2011	
Cap.	(Datos en millones de euros)			Δ%		Δ%		Δ%
30	Productos farmacéuticos	130,67	146,54	12,15%	244,67	66,96%	277,01	13,22%
27	Combustibles, aceites minerales	175,16	98,27	-43,90%	134,61	36,98%	250,98	86,45%

<sup>21</sup> Definido como el comercio de una misma partida entre dos países.

Cuadro 10 : principales productos de la exportación española		2008	2009		2010		2011	
Cap.	(Datos en millones de euros)			Δ%		Δ%		Δ%
84	Máquinas y aparatos mecánicos	79,37	64,32	-18,96%	47,97	-25,42%	94,54	97,07%
22	Bebidas de todo tipo	45,99	46,02	0,07%	59,17	28,57%	69,13	16,83%
88	Aeronaves, vehículos espaciales	27,73	56,62	104,19%	24,98	-55,88%	56,67	126,85%
73	Manuf. de fundic. de hierro y acero	32,33	19,69	-39,10%	27,52	39,79%	42,40	54,07%
72	Fundición de hierro y acero	24,86	15,59	-37,27%	29,25	87,55%	35,30	20,70%
20	Conservas, verduras o frutas	27,70	26,59	-4,02%	29,30	10,19%	31,10	6,15%
28	Productos químicos inorgánicos	11,06	11,07	0,09%	22,12	99,79%	29,47	33,24%
29	Productos químicos orgánicos	29,29	27,36	-6,61%	26,20	-4,22%	27,44	4,73%
85	Aparatos y material eléctrico	24,02	26,61	10,79%	33,09	24,34%	22,78	-31,14%
62	Prendas de vestir, no de punto	18,47	16,65	-9,85%	16,47	-1,10%	18,57	12,76%
40	Caucho y sus manufacturas	17,36	11,77	-32,22%	13,16	11,76%	16,47	25,23%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	6,48	7,47	15,25%	13,46	80,29%	15,24	13,17%
69	Productos cerámicos	15,94	11,23	-29,52%	13,66	21,58%	14,10	3,24%
<b>Subtotal</b>		<b>666,43</b>	<b>585,80</b>	<b>-12,10%</b>	<b>735,62</b>	<b>25,58%</b>	<b>1.001,21</b>	<b>36,10%</b>
<b>Total</b>		<b>832,82</b>	<b>724,34</b>	<b>-13,03%</b>	<b>906,13</b>	<b>25,10%</b>	<b>1.182,21</b>	<b>30,47%</b>

Fuente: Datacomex<sup>22</sup>.**CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

Cuadro 11: principales productos de la importación española		2008	2009		2010		2011	
Cap.	(Datos en millones de euros)			Δ%		Δ%		Δ%
26	Minerales, escorias y cenizas	112,76	93,17	-17,37%	187,32	101,05%	310,59	65,81%
88	Aeronaves, vehículos espaciales	141,34	76,38	-45,96%	110,47	44,64%	142,50	28,99%
30	Productos farmacéuticos	34,80	43,73	25,66%	56,40	28,98%	91,37	61,99%
84	Máquinas y aparatos mecánicos	111,78	109,37	-2,16%	85,13	-22,16%	79,95	-6,08%
27	Combustibles, aceites minerales	517,58	138,57	-73,23%	149,32	7,76%	68,50	-54,13%
10	Cereales	33,16	44,25	33,45%	21,21	-52,08%	57,59	171,57%
7	Legumbres, hortalizas, s/cons	23,28	17,35	-25,49%	27,39	57,90%	53,61	95,73%
85	Aparatos y material eléctrico	93,42	32,56	-65,15%	50,50	55,10%	28,32	-43,92%
72	Fundición. Hierro y acero	77,17	17,43	-77,42%	10,77	-38,18%	26,66	147,41%
75	Níquel y sus manufacturas	22,58	9,11	-59,68%	18,54	103,56%	24,70	33,25%
47	Pasta de madera. Papel recicl.	34,47	20,02	-41,90%	23,83	19,02%	22,44	-5,85%

<sup>22</sup> [http://datacomex.comercio.es/principal\\_comex\\_es.aspx](http://datacomex.comercio.es/principal_comex_es.aspx)

Cuadro 11: principales productos de la importación española		2008	2009		2010		2011	
Cap.	(Datos en millones de euros)			Δ%		Δ%		Δ%
12	Semillas oleaginosas	2,47	52,52	2027,99%	48,87	-6,95%	22,23	-54,51%
90	Aparatos médicos	20,71	16,56	-20,05%	22,52	36,02%	19,77	-12,24%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	31,51	36,44	15,64%	26,20	-28,11%	18,41	-29,73%
03	Pescados, crustáceos y moluscos	27,29	21,79	-20,15%	16,10	-26,11%	18,33	13,79%
<b>Subtotal</b>		<b>1.284,31</b>	<b>729,23</b>	<b>-43,22%</b>	<b>854,56</b>	<b>17,19%</b>	<b>984,95</b>	<b>15,26%</b>
<b>Total</b>		<b>1.416,72</b>	<b>817,59</b>	<b>-42,29%</b>	<b>950,28</b>	<b>16,23%</b>	<b>1.092,67</b>	<b>14,98%</b>

Fuente: Datacomex<sup>23</sup>.

## CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

Cuadro 12: balanza comercial bilateral	2008	2009		2010		2011	
(Datos en millones de euros)	Δ%		Δ%		Δ%		Δ%
Exportaciones españolas	833	724	-13%	906	25%	1.182	30%
Importaciones españolas	1.417	818	-42%	950	16%	1.093	15%
Saldo	-584	-93		-44		90	
Tasa de cobertura (%)	59%	89%		95%		108%	

\* Nota: Los datos de importaciones y exportaciones españolas proporcionados en los cuadros 10, 11 y 12 difieren de los proporcionados en los cuadros 3 y 4 al tratarse en cada caso de fuentes diferentes (las instituciones aduaneras de cada país).

Fuente: Datacomex<sup>24</sup>.

### 3.3. Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico)

#### Mercado del turismo canadiense y España

Los datos disponibles de 2011, proporcionados por el Instituto de Estudios Turísticos español, cifraban en 259.316 el número de turistas canadienses que visitaron nuestro país durante ese año. En proporción, los turistas canadienses visitan España con más frecuencia que sus vecinos estadounidenses.

A continuación se muestra una tabla que recoge la visita de turistas y viajeros canadienses a España entre 2008 y 2011. En el año 2011, las entradas de turistas canadienses crecieron un 24,1%, tras haber aumentado un tímido 2,05% en 2010 y tras la caída del 5,39% del año 2009. El número de visitantes en 2011 superó la cifra de 2008. Según el *Conference Board of Canada*, se espera que en los próximos años el crecimiento esté en torno al 3,3% de media anual.

Número de visitantes a España desde Canadá		
Año	Visitantes	Variación con respecto al año anterior
2008	216.000	15,32%
2009	204.350	-5,39%
2010	208.529	2,05%
2011	259.316	+24,1%

Fuente: Statistics Canada<sup>[1]</sup>.

<sup>23</sup> [http://datacomex.comercio.es/principal\\_comex\\_es.aspx](http://datacomex.comercio.es/principal_comex_es.aspx)

<sup>24</sup> [http://datacomex.comercio.es/principal\\_comex\\_es.aspx](http://datacomex.comercio.es/principal_comex_es.aspx)

[1] <http://www40.statcan.gc.ca/l01/cst01/arts37b-eng.htm>

Según *Statistics Canada*, el 94% de los turistas canadienses que visitaron nuestro país en 2010 provienen de las cuatro provincias más importantes del país: Ontario (45%), Quebec (25%), Columbia Británica (17%) y Alberta (7%).

De acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estudios Turísticos español, los destinos más visitados en España por los canadienses fueron Cataluña (43%), Andalucía (18%) y Madrid (18%). Los turistas canadienses se caracterizan por sus largas estancias en el invierno, casi un 32% de las visitas en 2010 fueron en esta temporada, lo que contribuye positivamente a desestacionalizar el sector turístico. Los destinos invernales preferidos son la Costa del Sol, la Costa Blanca y Canarias.

Según las últimas cifras disponibles de *Statistics Canada*, en el año 2010 un 24% de las visitas canadienses a España fue inferior a 4 días, un 29% duró entre 4 y 9 noches y un 46% fue superior a 10 días.

Los canadienses están entre los turistas que más gastan en sus vacaciones. El gasto medio por canadiense en España en 2010 se situó en 1.585 euros, 1.000 euros más que la media internacional y sólo por detrás del gasto de japoneses y estadounidenses. El 50% de los turistas canadienses que visitaron a España en 2010 se alojaron en hoteles.

Los aeropuertos europeos más utilizados por canadienses son los de Londres, Frankfurt, Ámsterdam y París, al tener conexión directa tanto desde el este del país (Montreal y Toronto) como desde el oeste (Vancouver y Calgary). Por Toronto pasan más del 50% de los viajeros con destino a Europa. Varias líneas aéreas europeas como KLM, British Airways, Air France o Lufthansa utilizan sus aeropuertos domésticos como conexión para enviar pasajeros a España.

El tour operador canadiense Air Transat une Montreal y Toronto con Málaga, Barcelona y Madrid con vuelos que tienen una frecuencia semanal. En los meses de mayo a octubre aumenta significativamente la frecuencia de los vuelos. Air Canadá ofrece vuelos directos diarios entre Toronto y Madrid y conecta Barcelona con Montreal y Toronto.

Según el *Conference Board of Canada* se estimó un aumento de los vuelos procedentes de Canadá a Europa del 5,7% para el verano de 2011. En el caso de España se esperaba que esta cifra fuese del 44%. España es el destino que ha registrado el mayor crecimiento de asientos por parte de las aerolíneas canadienses. Destaca el caso de Madrid y Barcelona, con un aumento de asientos del 52,9% y 46,2% respectivamente en el verano de 2011.

### **Industria del turismo en el mercado canadiense**

Resulta difícil determinar el número de tour operadores que actúan en el mercado canadiense. En torno a 320 ofrecen programas en Canadá, de los cuales sólo el 25% de ellos representa más del 90% de los ingresos. En los últimos años, la tendencia que ha sufrido el sector ha consistido en la concentración.

En Canadá hay cuatro grandes tour operadores: Transat, de propiedad quebequesa y el mayorista más importante de Canadá; Sunwing Vacations y Signature Vacations, que recientemente anunciaron su unión, eliminando del mapa al mayorista británico First Choice, y Thomas Cook, que entre sus turoperadores destaca Sunquest Vacations. Cabe destacar también la creciente presencia de Air Canada Vacations, que cada vez ofrece más programas con España.

ACTA, la asociación de agentes de viajes de Canadá más importante, representa los intereses de 2.800 minoristas que en conjunto cuentan con aproximadamente 18.000 empleados. ACTA estima que hay unas 4.500 agencias de viajes actualmente en Canadá y las principales, de acuerdo con el número de sucursales con que cuentan, son: Carlson Wagonlit, Flight Centre, Marlin Travel (Transat), Uniglobe y CAA.

Las cadenas hoteleras más importantes establecidas en Canadá, son las siguientes:

Accor Hotels, Access Hotels, Best Inns, Best Western, Best Value Inn, Camberly Hotels, Clarion, Comfort Inn, Comfort Suites, Concorde Hotels, Courtyard, Crowne Plaza, Days Inn, Econo Lodge, Fairmont Hotels, Four Points, Hampton Inn, Hilton, Holiday Inn Express, Holiday Inn, Howard Johnson, Hyatt Hotels and Resorts, Lexington Services, Marriot, Novotel, Park Plaza, Quality Inn, Radisson, Ramada Plaza Hotel, Sheraton, Travelodge y Westin.

### 3.4. Flujos de inversión

**Según datos facilitados por la Secretaría de Estado de Comercio, los flujos de inversión entre Canadá y España son relativamente modestos. En 2011, el flujo de IDE bruta (NO ETVE) española en Canadá fue de 47 M€, comparado a 196 M€ en 2010 y 241 M€ en 2009.** La evolución de los últimos años es de altibajos, a veces extremadamente pronunciados. A modo de ejemplo, en 2004, la IDE de España en Canadá fue de 536 M €; al año siguiente bajó a 96,5 M €. Por principales sectores de actividad, en 2011, 24 M€ del total fueron a actividades de apoyo a las industrias extractivas; 12 M€ a suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire; 8 M€ a servicios financieros; 2 M€ a telecomunicaciones; y 1 M€ a fabricación de productos farmacéuticos.

**En lo que respecta a las inversiones directas de Canadá en España, la cifra de inversiones brutas (NO ETVE) ha pasado de 19 M€ en 2009, a 40 M€ en 2010, registrando 8 M€ en 2011.** Por principales sectores, en 2011, 5 M€ se invirtieron en actividades jurídicas y de contabilidad; 2 M€ en extracción de minerales metálicos; 1 M€ en actividades de apoyo a las industrias extractivas; y 0,5 M€ en otros.

**Las cifras de inversión aquí presentadas no son un fiel reflejo de la realidad subyacente.** Un análisis un poco más profundo permite extraer una cifra más acorde con las relaciones económicas entre España y Canadá: los proyectos españoles en Canadá en los últimos años han generado alrededor de 8.700 M CAD de inversión inducida, lo que ha contribuido de forma notable a la generación de riqueza y puestos de trabajo en el país.

**España cuenta con varias inversiones de importancia en Canadá, entre las que cabe destacar:** la Autopista 407 (Cintra), las inversiones del grupo Cepsa en Québec (complejos petroquímicos), una planta de regasificación de GNL de Repsol en Nuevo Brunswick y la cadena de tiendas de Zara. La empresa Acciona opera con éxito en el mercado de los parques eólicos. Tiene en funcionamiento 4 parques eólicos en las provincias de Alberta, Ontario y Nuevo Brunswick con un total de 181 MW de potencia. ACS y FCC participaron, y mantienen parte de su gestión, en la construcción de una carretera entre Fredericton y Moncton, Nuevo Brunswick.

### CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Cuadro 13: inversión directa española bruta y neta, sectores	2008	2009	2010	2011
(Datos en miles de euros)		Δ%	Δ%	Δ%
<b>Inversión Bruta</b>	78.663	240.552	195.904	46.839
<b>Inversión Neta</b>	71.529	234.866	160.420	10.312
<b>Inversión bruta por sectores</b>				
06 EXTRACCIÓN DE CRUDO DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL	0	5.281	6.625	24.167
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	18.095	0	5.347	11.786
64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	1.599	341	360	8.141
61 TELECOMUNICACIONES	0	0	8.964	1.950
21 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	0	0	0	719
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	608	0	50	75
42 INGENIERÍA CIVIL	11.012	2.914	2.128	0

<b>Cuadro 13: inversión directa española bruta y neta, sectores</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
(Datos en miles de euros)			$\Delta\%$		$\Delta\%$		$\Delta\%$
09 ACTIVIDADES DE APOYO A LAS INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	0	218.220	-	132.797	-39%	0	-
10 INDUSTRIA DE LA ALIMENTACIÓN	0	0	-	0	-	0	-
25 FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINAR	0	2.175	-	0	-	0	-
30 FABRICACIÓN DE OTRO MATERIAL DE TRANSPORTE	0	0	-	35.000	-	0	-
33 REPARACIÓN E INSTALACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO	0	0	-	1	-	0	-
46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	52	0	-	0	-	0	-
47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	17.108	7.614	-55%	0	-	0	-
52 ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES ANEXAS AL TRANSPORTE	2.158	0	-	0	-	0	-
62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	7	0	-	567	-	0	-
66 ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS	16.560	653	-96%	0	-	0	-
68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	16	0	-	0	-	0	-
85 EDUCACIÓN	11.448	3.354	-71%	4.066	21%	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>78.663</b>	<b>240.552</b>	<b>206%</b>	<b>195.904</b>	<b>-19%</b>	<b>46.839</b>	<b>-76%</b>

Fuente: Datainvox<sup>25</sup>.

#### CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

<b>Cuadro 14: inversión directa de Canadá en España bruta y neta, sectores</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>		<b>2010</b>		<b>2011</b>	
(Datos en miles de euros)			$\Delta\%$		$\Delta\%$		$\Delta\%$
<b>Inversión bruta país inmediato</b>	17.460,51	4.429,10	-75%	18.881,21	326%	21.612,11	14%
<b>Inversión neta país inmediato</b>	17.350,54	4.427,00	-74%	17.922,21	305%	21.609,61	21%
<b>Inversión bruta país último</b>	83.320,22	134.075,18	61%	17.879,73	-87%	24.528,16	37%
<b>Inversión bruta por sectores</b>							
66 ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS	0	0	-	0	-	14.225	-
59 ACTIV. CINEMATOGRAF., DE VÍDEO Y PROGRA. DE TV, GRAB.	0	0	-	0	-	7.650	-
69 ACTIVIDADES JURÍDICAS Y DE CONTABILIDAD	40.973	0	-	0	-	5.011	-
07 EXTRACCIÓN DE MINERALES METÁLICOS	0	214	-	20.438	9450%	2.000	-90%
09 ACTIVIDADES DE APOYO A LAS INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	0	0	-	14.668	-	822	-94%
62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	6	3	-55%	351	12852%	251	-29%
68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	7	5.278	73203%	960	-82%	72	-93%
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	3.058	9.806	221%	2.567	-74%	4	-
58 EDICIÓN	0	0	-	0	-	3	-
13 INDUSTRIA TEXTIL	0	0	-	0	-	3	-
46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	7	6	-10%	158	2522%	3	-98%
74 OTRAS ACTIV. PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y	100	2.223	2123%	3	-	3	-

<sup>25</sup> [http://datainvox.comercio.es/principal\\_invex.aspx](http://datainvox.comercio.es/principal_invex.aspx)

Cuadro 14: inversión directa de Canadá en España bruta y neta, sectores	2008		2009		2010		2011	
				Δ%		Δ%		Δ%
(Datos en miles de euros)								
TÉCNICAS								
06 EXTRACCIÓN DE CRUDO DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL	10	0	-		0	-	0	-
08 OTRAS INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	1.083	0	-		3	-	0	-
10 INDUSTRIA DE LA ALIMENTACIÓN	0	250	-		0	-	0	-
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	3	0	-		3	-	0	-
47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	7	0	-		50	-	0	-
49 TRANSPORTE TERRESTRE Y POR TUBERÍA	83.639	0	-		0	-	0	-
56 SERVICIOS DE COMIDAS Y BEBIDAS	0	2	-		0	-	0	-
60 ACTIVIDADES DE PROGRAMACIÓN Y EMISIÓN DE RADIO Y TEL	5.061	0	-		0	-	0	-
61 TELECOMUNICACIONES	0	0	-		0	-	0	-
70 ACTV. SEDES CENTRALES; ACTIV. CONSULTORÍA DE GESTIÓN	90	3	-97%		0	-	0	-
71 SERVICIOS TÉCNICOS ARQUITECTURA E INGENIERIA	0	0	-		883	-	0	-
72 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	0	32	-		2.515	7761%	0	-
77 ACTIVIDADES DE ALQUILER	0	0	-		3	-	0	-
82 ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS DE OFICINA	0	5	-		7	49%	0	-
85 EDUCACIÓN	0	0	-		4.090	-	0	-
86 ACTIVIDADES SANITARIAS	31	0	-		0	-	0	-
87 ASISTENCIA EN ESTABLECIMIENTOS RESIDENCIALES	0	3	-		0	-	0	-
96 OTROS SERVICIOS PERSONALES	0	55	-		0	-	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>134.075</b>	<b>17.880</b>	<b>-87%</b>		<b>46.698</b>	<b>161%</b>	<b>30.046</b>	<b>-36%</b>

Fuente: Datainvex<sup>26</sup>.

### 3.5. Deuda

No se disponen de datos de deuda externa bilateral.

### 3.6. Oportunidades de negocio para la empresa española

#### 3.6.1. El mercado

Recapitulando sobre lo hasta ahora dicho, Canadá es un país que tiene cerca de 10 millones de km<sup>2</sup> de extensión y cuenta con una población de 34,5 millones de habitantes, aproximadamente el 80% dentro de una franja que bordea la frontera con EE.UU. Tiene 10 provincias y 3 territorios autónomos. El mercado está fraccionado y las competencias provinciales en numerosas materias hacen que abordar el mercado pase por una estrategia que tenga en cuenta este hecho provincial. Desde el punto de vista práctico las provincias más relevantes para los negocios son: Ontario, Québec, Alberta y Columbia Británica.

#### 3.6.2. Importancia económica del país en su región

Canadá forma parte de la zona de libre comercio establecida por el tratado NAFTA, firmado entre EE.UU., México y Canadá en el año 1994. Existe una fuerte interdependencia entre EE.UU. y Canadá a nivel comercial; EE.UU. es el destino del 74% de las exportaciones canadienses y el origen del 50% de las importaciones.

<sup>26</sup> [http://datainvex.comercio.es/principal\\_invex.aspx](http://datainvex.comercio.es/principal_invex.aspx)

La economía canadiense es la décima del mundo medida por el PIB nominal y en los últimos años su evolución ha tenido un comportamiento ejemplar.<sup>27</sup>

Existen además otros factores estratégicos que aportan especial valor al país en su región. Canadá dispone de importantes reservas energéticas y es el principal proveedor de petróleo de los EE.UU., por delante de Arabia Saudí. La posición geoestratégica de Canadá puede adquirir mayor relevancia si finalmente se abre el Paso del Noroeste, ya que esta ruta atraviesa el Ártico y conecta el Océano Atlántico con el Pacífico. En la actualidad es navegable durante unos pocos meses del año, pero según diversos estudios realizados es posible que con el calentamiento global esta ruta pueda ser utilizada de forma comercial.

### 3.6.3. Oportunidades comerciales

La mayoría (aproximadamente el 90%)<sup>28</sup> de las compras públicas canadienses corresponden a entidades provinciales y especialmente municipales. Esto no quiere decir que el presupuesto para ello provenga en exclusiva de estas entidades, sino que vienen financiadas, en gran medida, por el gobierno federal. En ocasiones ha habido una tendencia en grandes proyectos de compras a efectuar una adjudicación directa y ello ha provocado litigios con compañías internacionales potenciales suministradores de equipos y servicios, por ejemplo en aviones y metros.

Las mayores oportunidades en licitaciones y concursos se encuentran en el sector de la construcción y de la ingeniería, en especial para proyectos de infraestructuras de transporte y grandes obras de ingeniería civil. También en el sector de infraestructuras relacionadas con el transporte público (public transit). La responsabilidad para este tipo de obras cae generalmente bajo la jurisdicción de las provincias. Dada la escasez de los presupuestos provinciales, las empresas españolas capacitadas para llevar a cabo obras civiles de gran envergadura y que a la vez ofrezcan soluciones de financiación, están en buenas condiciones de competir en la adjudicación de obras en Canadá. En el transcurso de 2011 retiraron las medidas de estímulo enmarcadas en el *Canada's Economic Action Plan*, dejando paso a una fase de revisión y consolidación fiscal. Las oportunidades pueden venir desde el mercado de los PPP, que aunque aún representan una pequeña parte del total de compras públicas, es un mercado en desarrollo en Canadá.

También es importante destacar el "Plan Nord", plan de desarrollo de la zona norte de Quebec para los próximos 25 años. Prevé inversiones por valor de 80.000 millones de dólares y la generación de importantes oportunidades de negocio en sectores como el de la energía, minería, sector forestal, flora y fauna, turismo e industria de bioalimentación, además de inversiones en transporte y comunicaciones.

### **Sectores con demanda potencial**

Se podrían mencionar como sectores de mayor interés:

- Infraestructuras (concesiones): Existe un gran interés de los grupos españoles de construcción y servicios, en participar en los múltiples proyectos que están sacando a concurso las diferentes provincias, de carreteras, hospitales y escuelas, entre otros.
- Energías renovables. Este tipo de energías, en especial la eólica, supone una apuesta estratégica en algunas regiones, como por ejemplo la provincia de Ontario.
- Industriales: Máquina herramienta, componentes de automoción, tecnologías para las industrias del medio ambiente y la energía, productos farmacéuticos, biotecnología, aeronáutico.
- Consumo: Cerámica, calzado, muebles y mobiliario de diseño, confección y moda, ropa y menaje de casa y cocina, joyas y bisutería, juguetes.
- Alimentación: vino, aceite de oliva, cítricos, conservas de pescados y vegetales, queso, productos gourmet.

El español como recurso económico: colaboración entre universidades y escuelas de idiomas, sector editorial y publicaciones. Gran demanda de español en el ámbito educativo, que va

<sup>27</sup> Último dato disponible: 2009; Banco Mundial  
<http://siteresources.worldbank.org/DATASTATISTICS/Resources/GDP.pdf>

<sup>28</sup> Public infrastructure in Canada <http://www.infrastructure.gc.ca/alt-format/pdf/Plan-Booklet-Livret-eng.pdf>

teniendo consecuencias en el evidente incremento de alumnos de español en provincias como Quebec y Alberta.

### **3.6.4. Oportunidades para invertir** **Concesiones, privatizaciones y otras**

**Energías alternativas:** Todas las provincias canadienses están en mayor o menor grado intentando potenciar el desarrollo de las actividades relacionadas con la economía verde, en especial el de fuentes de energía alternativas. Así existen oportunidades de inversión en la mayoría de provincias que están interesadas por fomentar la presencia de empresas extranjeras mediante incentivos fiscales o, en el caso de Ontario, mediante sistemas de tarifas de generación garantizadas.<sup>29</sup>

**Construcción e infraestructuras:** Tras finalizar el *Canada Economic Action Plan* en 2011, en la actualidad se encuentra activo el plan "Construyendo Canadá" (*Building Canada*) que trae consigo una fuerte inversión pública (33.000 M CAD) entre los años 2007 y 2014 para dar respuesta al déficit de infraestructuras del país.

Dentro de *Building Canada* se encuentran subprogramas tales como:

- Building Canada Fund y Gateways and Border Crossings Fund: de 8.800 y 2.100 millones de dólares respectivamente. El plan obliga a las provincias a considerar y estudiar la opción de utilizar un modelo PPP para ejecutar proyectos de gran envergadura.<sup>30</sup>
- Green Infrastructure Fund: 1.200 millones dedicados a los proyectos que generen y transmitan energía sostenible.<sup>31</sup>

En paralelo al último tramo del plan "Construyendo Canada", se inició a finales de 2011 la elaboración del llamado "*Long-term Infrastructure plan*". Se trata de un plan que pretende involucrar a todos los actores clave y cuyo proceso se realizará en tres etapas: revisión de los resultados alcanzados con las inversiones pasadas, identificación de prioridades y discusión y fijación de las nuevas direcciones de la política de inversión en infraestructuras. Se prevé finalizar esta última etapa a finales de 2012.

**Aeronáutica:** Dada la importancia del sector en Canadá, especialmente en las provincias de Québec y Ontario, así como la envergadura e importancia de empresas tales como Bombardier, Pratt and Whitney y CAE, las principales oportunidades en este sector se presentan en estructuras y subconjuntos para aeronaves, tecnologías de la información y comunicación para el sector y prestación de servicios. Adicionalmente, cabe destacar la importancia del sector espacial y las posibilidades existentes en los siguientes campos: comunicación por satélite y sistemas de navegación, automatismos y robótica espacial, observación terrestre. En este sector destaca como gran atracción la posibilidad de llegar al mercado de EE.UU. a través de las firmas canadienses (el 80% de las exportaciones del sector tienen como destino este mercado).

**Biotecnología:** Industry Canada ha identificado una serie de tendencias de futuro en el sector<sup>32</sup>:

- Genómica y proteómica: investigación básica, bioinformática y compañías de información.
- Bioinformática: uso de software para organizar, almacenar y analizar información biológica.
- Investigación con células madre: a través del centro de excelencia<sup>33</sup> en este campo.
- Investigación y desarrollo de una vacuna contra el sida a través de un programa y acuerdo de colaboración<sup>34</sup> entre el gobierno de Canadá y la Fundación de Bill Gates.

<sup>29</sup> Ley de Energías Verdes (*Green Energy Act*) - <http://www.greenenergyact.ca/>

<sup>30</sup> <http://www.buildingcanada-chantierscanada.gc.ca/funprog-progfin/target-viser/qbcf-fpepf/qbcf-fpepf-eng.html>

<sup>31</sup> <http://www.buildingcanada-chantierscanada.gc.ca/creating-creation/gif-fiv-eng.html>

<sup>32</sup> <http://www.ic.gc.ca/eic/site/lsg-pdsv.nsf/eng/Home>

<sup>33</sup> <http://www.stemcellnetwork.ca/>

<sup>34</sup> <http://www.nrc-cnrc.gc.ca/eng/ibp/irap/about/chtd.html>

Otras disciplinas donde Canadá puede centrar sus esfuerzos en los próximos años:

- Biocombustibles: Plan de desarrollo de biocombustibles.<sup>35</sup>
- Ciencias marinas: Carta de intenciones y colaboración en ciencias marinas.<sup>36</sup>
- Agricultura y ganadería. Oportunidades de negocio en la creación de diversas aplicaciones industriales y terapéuticas.
- Kits de diagnóstico médico y Biochips dirigidos a la medicina personalizada.
- Gestión de residuos. Oportunidades en la industria de conversión de residuos alimenticios, desperdicios, abonos en biocombustibles y pienso para animales. Particularmente, en empresas que realicen esfuerzos para mejorar la eficiencia ecológica de estos procesos.

**Tecnologías de la información:** El fuerte crecimiento experimentado y pronosticado para los años a seguir lo hacen sin duda muy atractivo para las empresas españolas. Destacan las siguientes oportunidades de negocio:

- Sector sanitario: En los últimos años el sector sanitario se ha mostrado como uno de los más dinámicos en la inversión en todo tipo de soluciones de telecomunicaciones. Ejemplos de demandas del sector: historiales clínicos electrónicos; sistemas de captura y envío de imágenes; sistemas de información sobre medicamentos; sistemas remotos de atención médica; y sistemas *wireless* en hospitales, entre otros.
- Sector financiero: El sector financiero es el que más invierte en soluciones TIC de todo Canadá (aproximadamente un 18% del total de la inversión en el sector), aunque en general es más reticente a adoptar nuevas tecnologías, por lo que gran parte de esta inversión se destina a mejorar los sistemas ya implantados. Entre las principales soluciones de telecomunicaciones demandadas por el sector financiero se encuentran: soluciones de autoservicio; sistemas de pagos electrónicos; y sistemas de gestión de procesos.
- Sector público: Tradicionalmente Canadá se ha mostrado como uno de los países más avanzados en plataformas de e-Government. Así, ya en el año 2006 el 30% de las transacciones realizadas entre los ciudadanos y el Gobierno se ejecutaban a través de Internet. Además del e-Government, otras tecnologías demandadas desde el sector público son: soluciones de *contact centre*; soluciones de seguridad (protección de información); y soluciones de productividad, entre otras.

### 3.6.5. Fuentes de financiación

El sector de los servicios financieros canadienses está compuesto por bancos, compañías de fideicomiso y prestamistas, cooperativas de ahorro y crédito y las "*caisses populaires*" (similares a las Cajas de Ahorro), aseguradoras, dealers, entidades de crédito al consumo, sociedades de valores, gestoras de fondos de inversión colectiva, leasing, asesores financieros independientes, planes de pensiones y agentes y corredores de seguros independientes.

En este mercado el 93% de los activos bancarios son gestionados por seis bancos de titularidad canadiense: Royal Bank of Canada (RBC), Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC), Bank of Montreal (BMO), Bank of Nova Scotia, TD Canada Trust (TD) y National Bank. Las fusiones entre estos seis grandes bancos, o la compra por parte de un banco extranjero no están autorizadas, lo que constituye una gran barrera de entrada.

La banca extranjera que quiera implantarse con una sucursal tiene limitada la captación de pasivo minorista (entendido como aquel inferior a los 150.000 \$CAD por operación). En caso de implantarse a través de una filial canadiense totalmente regulada, sí que es posible captar pasivo minorista, pero deben limitar sus operaciones de crédito al límite de préstamo que les permite el capital de la propia filial.

Si unimos lo anterior a que las reglas de composición del capital social de los bancos impiden su fusión o la toma de una participación de control por otra entidad, sea ésta doméstica o extranjera, llegamos a una situación en el que existe un incentivo escaso para la entrada de bancos extranjeros en el mercado canadiense. Es quizá por esto que actualmente no hay bancos españoles implantados con licencia para operar en banca minorista o mayorista. En el

<sup>35</sup> <http://www.pm.gc.ca/ENG/media.asp?category=1&id=1731>

<sup>36</sup> <http://www.dfo-mpo.gc.ca/science/spain-espagne/index-eng.htm>

pasado hubo presencia de algunos grupos bancarios españoles, pero se retiraron del mercado. El grupo Santander tiene oficinas de representación en Toronto y Montreal desde 2006, al haber efectuado la compra del portugués Banco Totta y mantener sus oficinas bajo la marca española.

No obstante, hay recurso a la financiación bancaria a través de bancos canadienses o de bancos españoles en España.

El grupo bancario Royal Bank (RBC) está establecido en España, aunque solamente a través de una oficina de representación.

Otra importante fuente de financiación en Canadá son los fondos de pensiones, que constituyen la segunda mayor fuente de capital de Canadá y sus activos se sitúan tan sólo por detrás de los de los seis grandes bancos.

A continuación se presenta una tabla que indica los distintos tipos de financiación que se ofrecen en Canadá. Mientras que las fuentes de financiación pública, merecen especial atención y se subdividen en federal y provincial, las fuentes de financiación privada son las propias de un país desarrollado.

Fuentes de financiación: <sup>37</sup>	Descripción/ Web
<b>Fuentes de financiación pública<sup>38</sup>:</b>	<a href="http://www.canadabusiness.ca/eng/search/sof/">http://www.canadabusiness.ca/eng/search/sof/</a> <a href="http://www.canadabusiness.ca/eng/82/149/">http://www.canadabusiness.ca/eng/82/149/</a>
<b>Federal:</b>	
Business Development Bank of Canada (BDC):	Institución financiera del gobierno de Canadá que ayuda a crear y desarrollar empresas canadienses, particularmente pequeñas y medianas empresas (PYMES). El BDC ofrece financiación, capital riesgo y servicios de consultoría a las empresas. <a href="http://www.bdc.ca/en/business_solutions/financial_services/default.htm">http://www.bdc.ca/en/business_solutions/financial_services/default.htm</a>
Export Development Canada (EDC):	Agencia de crédito a la exportación de Canadá, que ayuda a los exportadores e inversores canadienses a expandir sus negocios al exterior. EDC ofrece soluciones innovadoras de financiación, de gestión de riesgos y seguros. <a href="http://www.edc.ca/english/index.htm">http://www.edc.ca/english/index.htm</a>
Diversos ministerios (Industry of Canada)	Programas y líneas de crédito específicos
<b>Provincial:</b>	
<b>En Québec:</b>	
La Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ):	Gestora de fondos. La mayoría de los clientes de CDPQ son fondos públicos y privados de pensiones y seguros de la provincia de Québec. <a href="http://www.lacaisse.com/en/Pages/Accueil.aspx">http://www.lacaisse.com/en/Pages/Accueil.aspx</a>
Société générale de financement (SGF):	Holding industrial y financiero del gobierno de Québec. SGF proporciona capital a empresas comercialmente viables de la provincia de Québec, favoreciendo su desarrollo. <a href="http://www.sqfgc.com/en/index.htm">http://www.sqfgc.com/en/index.htm</a>
<b>En Ontario:</b>	<a href="http://www.ontario.ca/en/business_program/categories/ONT04_036476?openNav=browse_programs">http://www.ontario.ca/en/business_program/categories/ONT04_036476?openNav=browse_programs</a>
<b>En Alberta:</b>	<a href="http://www.finance.alberta.ca/business/fin_inst/index.html">http://www.finance.alberta.ca/business/fin_inst/index.html</a>
<b>Fuentes de financiación privada:</b>	Lo propio de un país desarrollado <a href="http://www.canadabusiness.ca/eng/guide/1167/">http://www.canadabusiness.ca/eng/guide/1167/</a>

Fuente: Elaboración propia

### **Bolsa de Valores**

Las bolsas de valores más relevantes en Canadá son: Toronto (TSX), TSX Venture Exchange, Montreal y el mercado de futuros de commodities (ICE Futures Canada). La bolsa de valores de Toronto (TSX), de Montreal y TSX Venture Exchange forman parte del grupo TMX.<sup>39</sup>

<sup>37</sup> Otros links de interés: <http://www.cba.ca/lang.php>; <http://www.cvca.ca>; <http://www.tmx.com>

<sup>38</sup> Información más detallada sobre los distintos tipos de financiación del gobierno se pueden encontrar en los distintos links: [Subvenciones, contribuciones y ayuda financiera](#); [Préstamos y anticipos en efectivo](#); [Garantías de Préstamo](#); [Devolución de impuestos y créditos](#); [Las subvenciones salariales](#); [Fondos Propios](#)

### Toronto (TSX)

Hasta 1999 las bolsas de Montreal, Alberta y Vancouver competían con la bolsa de Toronto en el mercado nacional. Sin embargo una reestructuración muy importante de los mercados llevó a la consolidación de la bolsa de valores de Toronto (TSX)<sup>40</sup> como el único lugar de contratación de valores de acciones en Canadá. La bolsa de Toronto en 2011 promedió un volumen diario de 414,4 millones de contratos por un valor de 5.984 M \$US, es la tercera más importante de Norteamérica, la sexta más grande del mundo, y es el principal mercado de valores de empresas mineras, de petróleo y gas natural del mundo.

Desde julio de 2011, TMX se encuentra en negociaciones con Maple Group Acquisition Corporation, empresa que pretende adquirir la bolsa de Toronto y cuyo acuerdo final está a la espera de ser aprobado por las autoridades competentes. También, a principios de 2011 se entró en conversaciones con la Bolsa de Valores de Londres (LSE) para una posible fusión, pero finalmente se desestimó esta opción.

### TSX Venture Exchange

TSX Venture Exchange se conocía como "The Canadian Venture Exchange" (CDNX) hasta 2001, pero a partir de ese año el Grupo TMX lo compró y le renombró. Esta bolsa de valores, tiene su oficina central en Calgary, Alberta, e incorpora todas las empresas emergentes que no alcanzan los requerimientos para formar parte de la bolsa de valores de Toronto (TSX). El volumen diario total de TSX Venture Exchange es de 270,9 M \$US.<sup>41</sup>

### Montreal

La bolsa de valores de Montreal<sup>42</sup> está especializada en mercados de derivados financieros basados en índices bursátiles, instrumentos financieros bancarios y de acciones. Posee una participación mayoritaria en la Bolsa de Opciones de Boston (BOX). Durante el año 2011 promedió un volumen diario de 61.981.406 contratos.

### Mercado de futuros de commodities (ICE Futures Canada)

La bolsa de valores de productos agrícolas en Canadá (o mejor dicho, mercado de valores de futuros de commodities -ICE Futures Canada)<sup>43</sup> destaca por la oferta de futuros y opciones de colza y cebada.

### 3.7. Actividades de Promoción

- Plan ICEX de Vinos de España 2012:
  - Participación en el Vancouver Playhouse Intl. Wine Festival 2012 (VPIWF), 27 de febrero a 4 de marzo.
  - Participación en el Winnipeg Wine Festival, 29 de abril a 5 de mayo.
  - Participación en el Port of Wines, Halifax, 25-29 de septiembre.
  - Participación en el Ottawa Wine & Food Show, 7-11 de noviembre.
  - Participación en el Toronto Gourmet Food & Wine Expo, 15-18 de noviembre.
  - Diversos seminarios de Vinos de España, a Monopolios, sumilleres y prensa.
  - Promoción genérica - fechas a concretar
  - Misión Inversa de periodistas, fecha a concretar.
  - Misión Inversa con compradores, fecha a concretar.
  - Plan sectorial de Jerez, Toronto - durante VPIWF, 27 de febrero a 4 de marzo. catas/seminarios con fechas a concretar
- Otras Actividades en 2012

<sup>39</sup> TMX: [www.tmx.com](http://www.tmx.com)

<sup>40</sup> Bolsa de Toronto: <http://www.tmx.com/>

<sup>41</sup> TMX Group – Consolidated Trading Statistics December 2011  
[http://www.tmx.com/en/pdf/month\\_stats/TradingStats\\_Dec11.pdf](http://www.tmx.com/en/pdf/month_stats/TradingStats_Dec11.pdf)

<sup>42</sup> Bolsa de Montreal: [http://www.m-x.ca/accueil\\_en.php](http://www.m-x.ca/accueil_en.php)

<sup>43</sup> Mercado de Futuros Canadá: [https://www.theice.com/futures\\_canada.jhtml](https://www.theice.com/futures_canada.jhtml)

\_\_\_\_ Mercado de Futuros de colza: <https://www.theice.com/productguide/ProductDetails.shtml?&marketId=121078>  
Historia ICE: <https://www.theice.com/history.jhtml>

- Participación en Biopartnering, Vancouver. ICEX-Asebio-Genoma España, 26-28 de febrero (por confirmar).
- Participación en Globe 2012, Vancouver, 14-16 de marzo.
- Participación en CMW – Canadian Music Week; 21-25 de marzo.
- Participación en CEDELEQ, Montreal, mayo (por confirmar).
- Participación en Festival de Cine de Toronto. ICEX-ICAA-FAPAE, primer quincena de septiembre.
- Participación en DEFSEC Atlantic, Halifax, septiembre (por confirmar).
- Participación en WCIT, Montreal, 20-25 de octubre (por confirmar).
- Asistencia al P3 National Conference, noviembre (por confirmar).
- Misiones directas en 2012:
  - AMEC ASCOM (Cocina y baños) 5-9 de marzo.
  - Siderex (productos siderúrgicos), 7-11 de mayo.
  - CONFEMADERA (maquinaria y equipos para trabajar la madera), 25 al 29 de junio.
  - Cámara de Madrid, 24 al 28 de septiembre.
  - Multisectorial Cámara de Vigo, noviembre.
- Misiones inversas en 2012:
  - ALIMENTARIA, Barcelona 25-29 de marzo.
  - Feria Liber: invitaciones a compradores canadienses.
  - Periodistas de Alimentación, fechas a concretar.
- Otras Actividades de Promoción en curso:
  - Elaboración Estudios de Mercado.
  - Elaboración del boletín electrónico de noticias Canada.es.
  - Elaboración informes sobre ferias canadienses.

### **3.8. Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales**

Tras un pequeño traspíe debido a la crisis financiera, por un lado, el comercio se ha recuperado alcanzando en 2011 niveles y se espera que continúen creciendo a un ritmo de crecimiento similar al mostrado en los últimos años. Por otro lado, lejos de haberse recuperado, las inversiones han caído en los últimos años por lo que su evolución es difícil de predecir. En este sentido, será importante ver el resultado final de las negociaciones del CETA. Este ambicioso acuerdo busca, entre otras cosas, derribar barreras arancelarias y no arancelarias, tanto para el comercio como para las inversiones. Esto podría abrir las puertas a nuevas oportunidades para las empresas españolas. Los sectores que poseen mayor potencial para las empresas españolas son los de infraestructuras y el sector energético (renovables).

Existen varios acuerdos de cooperación en temas de ciencia y tecnología entre España y Canadá,

- tanto generales:
  - Renegociación del Acuerdo Marco de 1976.
  - Acuerdo para fomentar la cooperación bilateral en materia científica y tecnológica. Depende del Ministerio de Educación y Ciencia del gobierno español y el Ministerio de Asuntos Exteriores y Comercio Internacional de Canadá. Firmado el 4 de mayo de 2007.
  - Programa de cooperación tecnológica para desarrollar iniciativas empresariales en España y Canadá. Depende del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y el National Research Council canadiense (NRC/CNRC). El programa se inició en noviembre de 2005.
  - Acuerdo bilateral de desarrollo de proyectos de investigación científica e innovación tecnológica en cuatro áreas prioritarias: política de innovación y transferencia de tecnología; biotecnología y genómica; microelectrónica y nanotecnología; y ciencias marinas. Depende del Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC) y el National Research Council canadiense (NRC/CNRC). Acuerdo firmado en 2003 y renovado en 2006.

- como sectoriales:
  - Carta de intenciones para formalizar la colaboración en ciencias marinas. Depende del Ministerio de Educación y Ciencia del gobierno español y el Ministerio de Pesca y Océanos de Canadá. Firmado el 30 de abril de 2007.
  - Acuerdo Marco de Cooperación Tecnológica para estimular el desarrollo de iniciativas conjuntas en el sector aeroespacial. Depende del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y la Agencia Espacial Canadiense. Firmado en 2006.

Ambos países comparten además varias características que pueden favorecer las relaciones bilaterales, como son su pertenencia al G20 –España como país invitado- o la fortaleza del sistema bancario. Además, ambas partes están en un proceso de integración comercial que podrá fomentar los intercambios a corto y a largo plazo.

Se estima que hay aproximadamente 4.000 empresas exportadoras españolas a Canadá, aunque sólo unas 1.000 realizan exportaciones superiores a 50.000 \$CAD.

## 4. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

### 4.1. Con la Unión Europea

#### 4.1.1. Marco Institucional

**Peso Comercial de Canadá:** Canadá es el 15º proveedor de la UE (en 2010, el 1,3% de las importaciones comunitarias procedieron de Canadá), y su 14º cliente (en 2010, el 2,0% de las exportaciones comunitarias se dirigieron a Canadá). Desde el punto de vista de Canadá, la UE es su segundo socio comercial, sólo por detrás de EEUU.

**Marco Institucional:** Las relaciones bilaterales UE-Canadá se sustentan fundamentalmente sobre los siguientes instrumentos:

- El Acuerdo Marco de Cooperación Económica y Comercial de 1976, por el que se creó el Comité de Cooperación que se reúne una vez al año para revisar la vertiente económica de las relaciones entre ambos bloques. De este Comité penden varios subcomités, uno de los cuales es el Subcomité de Comercio e Inversiones. En la actualidad el Acuerdo Marco está siendo objeto de revisión.
- La Declaración Transatlántica de 1990, por la que se constituye el marco institucional tanto de las Cumbres UE-Canadá (dos por año) como de las Reuniones Ministeriales (también dos por año).
- El Plan de Acción y la Declaración política de las relaciones UE-Canadá de 1996, que engloba tres capítulos básicos como son las relaciones económicas y comerciales, la política exterior y de seguridad y los asuntos transnacionales.

Esta estructura se complementa con diversos Acuerdos sectoriales bilaterales, el acuerdo de vinos y bebidas alcohólicas, firmado en 2003, o el Acuerdo sobre PNR (Registro de datos de Pasajeros) alcanzado en junio de 2005. En diciembre de 2009 se firmó un Acuerdo en servicios Aéreos.

**Negociaciones y Cuestiones Comerciales:** En la Cumbre UE-Canadá del 2002 se lanzó la idea de un Acuerdo Mejorado de Comercio e Inversiones ("Trade and Investment Enhancement Agreement"), TIEA, sobre cuestiones no relacionadas con acceso a mercados, que son objeto de negociación en la OMC, pero dadas las dificultades para avanzar, finalmente se suspendieron.

Tras el fracaso del TIEA, en el segundo semestre de 2008 Canadá propuso a la UE, la negociación de un Acuerdo de Libre Comercio amplio que fuese más allá de la liberalización arancelaria en mercancías. Así, el 6 de mayo de 2009, en la Cumbre de Praga se anunció el lanzamiento de las negociaciones con Canadá hacia un Acuerdo Económico y Comercial Integral. Posteriormente, el 10 de junio de 2009 se iniciaron oficialmente las negociaciones con el objetivo de cerrar el acuerdo en dos años.

Este Acuerdo Económico y Comercial Integrado (CETA), de carácter preferencial, incluye compromisos de liberalización en el comercio de bienes y servicios, además de capítulos como inversiones o compras públicas.

La frecuencia de las rondas de negociación está siendo trimestral y hasta el momento se han celebrado ocho: la primera en Ottawa del 19 al 23 de octubre de 2009, la segunda en Bruselas del 18 al 22 de enero de 2010, la tercera del 19 al 23 de abril en Ottawa, la cuarta en Bruselas del 12 al 16 de julio de 2010, la quinta celebrada los días 18 a 22 de octubre en Ottawa, la sexta ronda del 17 al 21 de enero de 2011 en Bruselas, la séptima del 11 al 15 de abril en Ottawa, la octava la semana del 11 al 15 de julio en Bruselas y la novena celebrada la semana del 17 al 21 de octubre en Ottawa.

De ahora en adelante los avances se realizarán principalmente mediante videoconferencia sobre aspectos puntuales a resolver, manteniendo como objetivo el presentar un paquete de ofertas finales en los tres primeros meses de 2012.

De forma paralela a las negociaciones del CETA, la Comisión ha planteado un nuevo concepto de Acuerdo Marco, revisión del acuerdo de 1976, que supone incluir temas como las cláusulas políticas, el dialogo político, el desarrollo sostenible, la cooperación cultural, la cooperación en organizaciones y, por supuesto, la cooperación en el área de desarrollo económico. Por su parte Canadá ha reconocido que para ellos la negociación de un nuevo Acuerdo Marco no es prioritaria; y prefieren que la atención se centre en las negociaciones del CETA.

**Intereses de España:** Para España las principales preocupaciones del CETA son el alcance del compromiso de las provincias y territorios (que afectan particularmente a nuestros intereses sobre compras públicas) y las cuestiones relativas a los derechos de propiedad intelectual, particularmente las indicaciones geográficas.

A finales de marzo de 2011, se publicó el borrador del informe final del estudio de impacto (SIA), que prevé unas ganancias anuales de 3.400 millones de dólares para la UE (de las cuales 115 millones corresponderían a España) y 2.900 millones de dólares para Canadá.

#### 4.1.2. Intercambios Comerciales

Cuadro 15: relaciones comerciales con los países de la U.E.	2008		2009		2010		2011	
	(Datos en millones USD)	Δ%		Δ%		Δ%		Δ%
Exportaciones	34.040		26.009	-24%	33.512	29%	40.944	22%
Importaciones	50.809		39.731	-22%	46.528	17%	52.616	13%

Fuente: Industry Canada<sup>44</sup>.

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

La UE mantiene abiertas conversaciones continuas con Canadá en marco del Acuerdo de Cooperación Económica y Comercial (1976) para tratar temas relacionados con problemas de acceso a mercado. De este acuerdo depende el Sub-Comité de Comercio e Inversiones que es el foro de discusión de para intentar resolver de forma amistosa obstáculos y contenciosos que afectan al comercio bilateral y las inversiones. Este comité se reúne varias veces al año.

Los obstáculos comerciales más importantes desde el punto de vista de la UE están relacionados con algunos de los contenciosos de interés directo para España como las compras públicas, las indicaciones geográficas, requisitos de contenido local en la producción de energías renovables, reglas de composición de quesos y prácticas restrictivas de los monopolios provinciales de importación comercialización de vinos y licores.

La UE solicitó, para las medidas que restringen (en la provincia de Ontario) el uso de equipamiento y mano de obra que no sea de origen local en la producción de energías renovables con tarifa subvencionada, la composición de un grupo de solución de diferencias

<sup>44</sup> [http://www.ic.gc.ca/sc\\_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag](http://www.ic.gc.ca/sc_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag)

(panel) ante la OMC. Este panel, formado en enero de 2012, decidirá sobre el carácter contrario a los compromisos de la OMC de la reglamentación de Ontario.

Desde el punto de vista de Canadá, no hay abierto ningún contencioso con la UE que afecte directamente a intereses españoles. Los más destacados son la prohibición de comercialización de productos derivados de focas, que Canadá ha denunciado ante la OMC, y la Directiva de Calidad de Combustibles de la UE. Canadá entiende que la reglamentación de desarrollo de la directiva penaliza de forma excesiva a su sector de extracción petrolífera de las arenas bituminosas de Alberta.<sup>45</sup>

#### 4.2. Con las Instituciones Financieras Internacionales

Canadá es miembro de las siguientes instituciones financieras internacionales:

Organización	Detalles
ADB (nonregional member)	Banco Asiático de Desarrollo
AfDB (nonregional member)	Banco Africano de Desarrollo
CDB	Banco de Desarrollo del Caribe
EBRD	Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo
IADB	Banco de Desarrollo Interamericano
IBRD	Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo
IMF	Fondo Monetario Internacional
WB	Banco Mundial

Fuente: CIA World Factbook<sup>46</sup>.

#### 4.3. Con la Organización Mundial de Comercio

Según el último examen de las políticas comerciales de Canadá efectuado por la OMC en 2007, los ajustes introducidos en sus políticas y prácticas comerciales han confirmado que su régimen comercial ofrece variaciones muy significativas, con sectores altamente liberalizados y con importantes obstáculos impuestos a la importación en una serie de sectores.

#### 4.4. Con otros organismos y Asociaciones Regionales

##### **NAFTA<sup>47</sup>**

NAFTA es el acrónimo que representa el tratado de libre comercio acordado por los tres países de Norteamérica (Canadá, Estados Unidos y México) en el año 1992. Cubre una extensión de 21 millones de km<sup>2</sup> y una población de 455 millones de habitantes. Desde la entrada en vigor de NAFTA el 1 de enero de 1994, la integración de la economía de Canadá dentro del tejido económico de los Estados Unidos se ha hecho más intensa. Durante el período comprendido entre 1994 y 2011, las exportaciones de Canadá a los Estados Unidos experimentaron un incremento de un 80% y las importaciones canadienses procedentes de su vecino meridional subieron un 60%.<sup>48</sup> Aunque Estados Unidos es, por su situación geográfica, el socio estratégico de Canadá, por lo tanto no se puede asegurar que todo el incremento del comercio se haya debido al Tratado.

Al mismo tiempo, y aunque se observa efectivamente un aumento de la actividad económica entre ambos países, Canadá ha logrado reducir el grado de dependencia de sus intercambios comerciales con los EE.UU. respecto al total mundial en el período 1994-2011. Aunque el grado de dependencia de las exportaciones canadienses a los EE.UU. creció del 81% en 1994 al 87% en 1999, a partir del año 2002 se observa una tendencia constante a la baja, hasta alcanzar el registro récord del 74% en 2011. El grado de dependencia de las importaciones canadienses procedentes de los EE.UU. se mantuvo estable en el 67% entre 1994 y 1999, año a partir del cual empiezan a descender de manera constante, hasta una cifra del 50% en 2011.

México, el otro socio comercial dentro de NAFTA es históricamente el 3º ó 4º socio comercial de Canadá. En 2011, el 5% de las importaciones canadienses provinieron de México, lo que le situó como el 3º proveedor canadiense, sólo superado por EE.UU. y China. En cambio, las

<sup>45</sup> <http://www.barrerascomerciales.es/Paises.aspx>

<sup>46</sup> <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/ca.html>

<sup>47</sup> <http://www.nafta-sec-alena.org/en/view.aspx>

<sup>48</sup> [http://www.ic.gc.ca/sc\\_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag](http://www.ic.gc.ca/sc_mrkti/tdst/tdo/tdo.php#tag)

exportaciones canadienses a este país sólo representaron un 1% del total, siendo México el quinto cliente de Canadá, tras EE.UU., Reino Unido, China y Japón.

El acuerdo NAFTA ha supuesto numerosos beneficios para Canadá:

- Elimina las barreras de importación y facilita el comercio transfronterizo de bienes y servicios dentro de los territorios comprendidos en el Acuerdo.
- Facilita las condiciones para que exista una competencia justa en las áreas del Tratado.
- Incrementa substancialmente las oportunidades de inversión dentro de los territorios del Acuerdo.
- Otorga una mayor protección a la propiedad intelectual.
- Crea mecanismos y procedimientos transparentes para la implementación y la aplicación del Acuerdo.

Establece un marco para futura cooperación trilateral para la mejora o expansión de los beneficios del Tratado.

#### **4.5. Acuerdos bilaterales con terceros países**

Canadá ha suscrito acuerdos bilaterales de libre comercio con Chile, Colombia, Costa Rica, Israel, Honduras, Jordania, México, Panamá, Perú y Estados Unidos. A día de hoy, Canadá está pendiente de negociar tratados de libre comercio con Corea del Sur, El Salvador, Guatemala, India, Japón, Marruecos, Nicaragua, República Dominicana, Singapur, Turquía, Ucrania, la UE y varios países del Caribe.