



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Jamaica



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Santo Domingo

Actualizado a abril 2018

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	4
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	5
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	6
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	7
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	8
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	8
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	9
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	10
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	11
3.1.2 PRECIOS .....	11
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	12
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	12
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	12
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	14
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	15
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	16
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	16
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	16
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	16
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	17
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	17
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	17
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	18
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	18
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	18
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	19
<b>3.5 TURISMO</b> .....	19
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	20
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	20
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	20
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	21
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	21
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	23
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	23
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	24
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	24
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	24
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	25
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	25
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	25
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	26
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	26

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	26
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	27
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	27
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	27
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	27
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	28
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	28
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	29
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	29
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	29
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	30
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	30
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	30
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	31
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	31
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	31
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	31
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	32
4.5	DEUDA .....	32
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	32
4.6.1	EL MERCADO .....	32
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	33
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	33
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	34
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	35
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	35
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	36
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	36
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	36
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	37
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	37
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	37
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	40
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	40
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	41
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	41
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	41

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Jamaica se configura como una democracia parlamentaria en el ámbito de la Commonwealth of Nations. Mantiene, así, como Jefe del Estado a la Reina de Inglaterra, la cual está representada por un Gobernador General que se nombra a propuesta del Primer Ministro.

Desde la independencia del país en 1962, el país ha conocido una estabilidad política aceptable, apoyada en las sólidas instituciones recibidas de la época colonial. La estructura legislativa es bicameral con una Cámara Baja de 60 representantes elegidos por cinco años y un Senado de 21 miembros, 13 de ellos propuestos por el partido ganador y 8 por la oposición. El escenario ha estado dominado de forma continuada por dos partidos: el People's National Party (PNP) y el Jamaica Labour Party (JLP). El PNP ocupó el poder durante 18 años consecutivos hasta 2007. Tras ganar las elecciones de 2002 y retirarse P.J. Patterson, se erigió en líder la entonces ministro de deportes Portia Simpson Miller.

En cuanto al JLP, su líder histórico, Edward Seaga, se retiró en 2005 siendo sucedido por Bruce Golding y en 2007 el partido laborista logró por fin regresar al poder con él como Presidente. Hasta 2016 el PNP tuvo de nuevo de mayoría parlamentaria y Portia Simpson estuvo a la cabeza del Gobierno. Aunque disponía de respaldo popular, el alto desempleo, el débil crecimiento económico y las medidas de austeridad, así como la altísima criminalidad impidieron su reelección. Con una participación electoral del 48%, ganó inesperadamente el JLP por un solo escaño, dándose un nuevo relevo en el poder con Mr. Andrew Holnes como Primer Ministro para el nuevo período.

### 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Primer Ministro: Mr. Andrew Michael Holness.

Oficina del Primer Ministro: Mr. Derrick Smith + M° Sin Cartera: Mr. Karl Samuda y Mr. Michael Henry

Ministro de Desarrollo Económico y Creación de Empleo (sin cartera \*): Mr. Daryl Vaz

Ministro de Finanzas y Sector Público: Mr. Nigel Clarke

Ministro de Asuntos Exteriores y Comercio Exterior: Ms. Kamina Johnson Smith

Ministro de Industria, Comercio, Agricultura y Pesca: Mr. Audley Shaw

Ministro de Ciencia, Energía y Tecnología: Andrew Wheatley

Ministro de Gobierno Local y Desarrollo Comunitario: Desmond McKenzie

Ministro de Transporte y Minería: Robert Montague

Ministro de Turismo: Edmund Bartlett

Ministro de Salud: Christopher Tufton

Gobernador del Banco Central: Mr. Brian Wynter

Presidente de Jamaica Promotion Office (JAMPRO): Ms. Diane Edwards

*(\*) Este Ministerio fue renovado dotándolo de una poderosa estructura. Depende de la Oficina del Primer Ministro y tiene adscritas, entre otras la Agro Investment Co., National Water Commission, Water Resources Authority, JAMPRO, National Works Agency, Planning Institute, Maritime Authority, National Land Agency, Rural Water Supply, National Irrigation Commission, Housing Agency, National Road Operation & Construction Co., y la Urban Development Co.*

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

*(A título preliminar se impone advertir sobre la escasez de datos actualizados o de detalle, faltando varios habituales al caracterizar la estructura de otras economías).*

El sector agrícola y ganadero ha ido disminuyendo en importancia relativa en Jamaica y representa hoy 6,7% del producto interno bruto. Su peso económico-social es mucho mayor, sin embargo, al proveer casi el 15% del empleo de la nación.

Los datos apuntan a que un 42% de la tierra disponible es utilizada para agricultura. De este monto, algo más del 9% corresponde a cultivos de carácter permanente y un 21% se destina a pastos. Existe clara dicotomía en el enfoque de los cultivos distinguiéndose, por un lado, los destinados a exportación (caña de azúcar, café, plátano, piña o cítricos, principalmente) y, por otro, los orientados al consumo nacional (maíz, arroz, verduras, hortalizas o tubérculos). Lo mismo sucede desde el punto de vista de la propiedad, conviviendo grandes explotaciones estatales con cultivos en parcelas privadas.

El azúcar, con 32.000 hectáreas cultivadas, reviste especial importancia para las comunidades rurales por los beneficios sociales que apareja y da ocupación a más de 35.000 personas. Su coste de producción es más alto en los bateys públicos y superior al de otros competidores. El total de zafra en 2017 fue 1.126.000 toneladas métricas, repartidas casi por mitad entre las granjas privadas y las explotaciones estatales. La exportación azucarera fue 87.400 Tm este año. A lo largo de los años, el sector se ha visto perjudicado por la disminución del precio del azúcar y la caña, el bajo nivel de productividad y las cuantiosas pérdidas de Sugar Company of Jamaica. Tras acumular una deuda superior al 2% del PIB, la Unión Europea intervino en apoyo del sector con una importante asistencia financiera (78 M€) para respaldar la diversificación de su industria derivada: molasas, etanol, ron y azúcar refinado.

Un producto con apreciable salida internacional: 62.000 Tm de exportación durante 2017 es el banano. "Jamaica Producers Group" domina esta actividad internacional con el 80% de las ventas. Destacan también el café (1.000 Tm exportadas en 2017) y el cacao (500 Tm), que están tutelados por sendas Juntas del Sector.

Otros productos tradicionales de exportación jamaicana son el coco (80 M unidades) y los cítricos con 74.336 Tm., predominando con más del 90% la Naranja dulce.

Datos para otros cultivos adicionales sitúan la superficie cosechada en 42.644 hectáreas con los outputs que siguen: Legumbres, 5.300 Tm; Hortalizas, 227.800 Tm; Batata, 144.300 Tm, Condimentos, 46.000 Tm; y Frutas, 51.900 Tm.

Pasando a la vertiente agropecuaria, cifras de producción de carne ofrecidas para 2015 por el Ministerio de Agricultura señalan que la avícola destaca con gran diferencia en toneladas totales sacrificadas: Pollo, 125.000 Tm; Porcino, 7.745 Tm; Vacuno, 7.560 Tm; Bovino, 878 Tm; y Ovino 17 Tm. El país produce en torno a 150 millones de huevos y 12.000 Tm. de leche.

La minería, esencialmente bauxita, es rubro exportador conocido y base de una industria transformadora apreciable. Su extracción y procesado ocupan una posición dominante dentro del sector minero, pues representa 97% del valor total. Jamaica figura como cuarto país por reservas probadas del mineral y es un suministrador mundial relevante. La producción nacional supera 12 M Tm para el hidróxido (bauxita) y 4 M Tm para el óxido. La empresa Noranda Bauxite, filial de Noranda Aluminium Holdings, extrae anualmente 5 M TM.

Exploraciones off-shore de fecha reciente revelan bolsas de petróleo y gas al sur de la isla. Hasta ahora, el país ha venido importando la casi totalidad de sus necesidades de materias primas energéticas; principalmente, desde Venezuela (PETROCARIBE), y Trinidad Tobago.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria más la construcción aportan el 21,3% del PIB jamaicano. No puede decirse que estemos ante un sector especialmente destacado y pujante, y su contribución al empleo es ciertamente modesta: apenas 80.000 puestos de trabajo en manufacturas y 91.200 en la construcción, para un total de 1.3 millones de empleos en el país. Se deduce de ello que no han podido absorber de forma importante la mano de obra que en época reciente ha venido liberando la agricultura.

Productos alimenticios, bebidas alcohólicas y tabaco, son responsables de la mitad de la aportación que hace al PIB todo el sector manufacturero. En cuanto a la implantación fabril ligera y mediana cabe señalar que la "Logistic Hub Initiative", (programa de envergadura que pretende convertir la zona de Kingston en el centro de transferencia de carga, avituallamiento y transformación industrial del Caribe) contempla 16 Zonas Francas. Entre ellas se cuentan la Terminal de contenedores de Kingston, la de Spanish Town (gestionada por Gulfray America Manufacturing), la del Aeropuerto Norman Manley en la capital y la Vernamfield. Se rigen por la Special Economic Zones Act de enero 2016, con un Consejo mixto público-privada competente para aprobar las solicitudes de implantación.

Según datos de la OMC, el país dispone de cuatro refinerías de alúmina: Winalco, Jamalco, Alpart y Noranda Bauxite Limited, con 9,2 millones de toneladas capacidad nominal conjunta, la cual se halla infrautilizada, RUSAL controla *Alumina Partners*, que extrae mineral y procesa 1,7 MTm; JAMALCO, empresa mixta del Estado con Nobel Ressources, produce 1,45 MTm; WINDALCO, consorcio entre RUSAL y el Estado, dispone de una planta de refinado de 0,7 MTm anuales. En 2017 la rusa Jiuquan Iron & Steel se ha sumado al grupo al comprar a RUSAL la refinería Alpart.

Pasando al sector eléctrico, los últimos datos señalaban una generación anual de 4.745 millones de Kwh para un consumo de 3.797 Mkw, con lo que las necesidades quedan cubiertas de las pérdidas. La distribución adolece pues, de importantes pérdidas (26% de lo generado), de las cuales la tercera parte son de carácter técnico y el resto impagos y enganches ilegales de los que se cuentan 180.000. La Jamaica Public Service Co., empresa de carácter mixto que también dispone de centrales propias, es la distribuidora exclusiva y tiene en marcha un plan de mejora de ingresos que incluye la instalación de 205.000 contadores en cinco años. La generación se hace en un 91% a partir de combustibles fósiles; el 3% procede de centrales hidroeléctricas y el 6% restante de otras fuentes renovables.

Jamaica cuenta con una refinería, la National Refinery, participada en un 49% por petróleos de Venezuela y que se centra en diesel, gasolinas y keroseno. La empresa, además, es el importador clave de combustibles la nación. Su capacidad, 35.000 barriles al día, satisface el 40% del consumo jamaicano de productos refinados (70% si se excluye el consumo de la industria de aluminio). Tiene en estudio ampliarse a 50.000 barriles y nuevos productos, así como una planta generadora de 100 Mw.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

En las últimas décadas el sector terciario se ha erigido en líder destacado del producto nacional y aporta ya el 72% del mismo. Es también, el que más empleos proporciona (64% de la población activa), absorbiendo el tránsito paulatino

de empleos agrícolas que la industria y la construcción no lograron recoger.

Dentro del sector la parte del león corresponde al Turismo, motor esencial de la economía al generar más del 15% del Producto Nacional, el 10% de los empleos y un tercio de los ingresos de divisas de la nación. Se encuentra además en franco crecimiento, con tasas que contrastan con la atonía de otras actividades económicas. Beneficios colaterales de este auge son los flujos de inversión extranjera directa que atrae y el consiguiente empleo y actividad económica que inducen la edificación de nuevos complejos, la ampliación de los existentes y las obras de infraestructura que promueve. El Gobierno propicia con ello la implantación de cadenas internacionales las cuales suman ya 30.000 habitaciones de alto standing. La cuarta parte de ellas está regentada por cadenas hoteleras españolas. A las facilidades de tipo fiscal y otras recogidas en la antigua *Hotel Incentives Act* se ha añadido la exención de visado a nuevos países.

Las telecomunicaciones van cobrando mayor protagonismo, como es habitual en países en desarrollo. Según cifras de la OMT, Jamaica disponía en 2016 de 235.000 líneas de teléfono fijo y 3,2 millones de suscripciones de telefonía celular. La penetración de Internet prosigue y alcanza ya el 42,2% de la población total.

El Sistema Financiero está bien capitalizado y opera con estabilidad, siendo su alta tenencia de deuda pública, que constituye casi el 80% de sus activos líquidos. El rector del sistema es el Banco Nacional de Jamaica que, a instancia continuada del FMI, ha ganado mayor autonomía en el manejo de la política monetaria. El norte de sus intervenciones estabilizadoras de la inflación viene muy marcado por el control del tipo de cambio. Existen 9 bancos comerciales, los cuales acumulan el 75% de los activos del sistema; 4 sociedades de crédito inmobiliario; 5 compañías de seguros; y 29 sociedades de valores. Los activos conjuntos de toda esta estructura equivalen al doble del PIB de la nación. El conjunto está adecuadamente saneado y el porcentaje de préstamos fallidos ha bajado al 2,7% (Septiembre 2017). El subsector es importante asimismo para la articulación de la política monetaria con el sistema de gestión de los repos. Jamaica cuenta con una bolsa de valores que ha adquirido apreciable dinámica en los últimos años. Su capitalización tras la gran subida registrada desde 2014 se avecina a 10.000 M\$. El número de empresas cotizadas va creciendo a pesar del anuncio gubernamental de suprimir pronto la ventaja impositiva aplicable a las firmas listadas.

## **2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA**

Los servicios básicos gozan de una cobertura casi total: el 92% de la población tiene acceso a la electricidad, y 97% a abastecimiento de agua.

La isla cuenta con un total de 22.121 km de carreteras, de las cuales un 73% están pavimentadas.

Los aeropuertos con pista revestida son 11, dos de ellos con longitud mayor de 2.400 metros.

Jamaica no dispone de sistema ferroviario en funcionamiento, pero hay iniciativas para rehabilitar, para pasajeros y mercancías, la antigua línea dorsal que operaba hace unas décadas.

Hay 14 puertos marítimos, incluyendo tres terminales para cruceros turísticos. Los principales son Discovery Bay (Puerto Rhodes), Kingston, Montego Bay, Puerto

Antonio, Puerto Esquivel, Puerto Kaiser y Rocky Point. Kingston absorbe las dos terceras partes de las escalas de buques y manipula más de la mitad del tonelaje total. El país cuenta con una flota mercante de 45 buques de pabellón nacional.

El sub sector de Transporte da ocupación a 73.000 personas y su mejora es uno de los objetivos del Gobierno que, por otra parte, se está movilizando para hacer de Kingston el principal puerto de transferencia de carga y logística del Caribe, en competencia con la iniciativa similar de Mariel. A tal fin se ha constituido la Logistic Hub Task Force y la concesión en 2016 a la firma francesa KFT (Kingston Freeport Terminal Co.) para operar la terminal de contenedores de Kingston. Al aumento de profundidad del puerto hasta 18 m se acompañan planes para un gran centro logístico e industrial en Spanish Town bajo zona franca. Su firma propietaria, Gulfra y America Manufacturing Ltd., prevé invertir 350 M\$ en la infraestructura. En la misma línea va el proyecto de terminal y regasificadora de 200.000 Tm anuales GNL en Montego Bay. En Old Harbour se hará otra para alimentar la nueva térmica en construcción de la Jamaica Public Service (JPS).

En transporte aéreo destaca Caribbean Airlines, antigua Air Jamaica, que en 2010 se vendió a Trinidad y Tobago conservando el Gobierno jamaicano una participación de 16%.

Jamaica no importa ni exporta electricidad. La capacidad generadora instalada es de 922 MW en cuatro centrales térmicas y nueve hidroeléctricas. La principal empresa es J.P.S., compañía mixta con un 18% que ejerce el monopolio de la distribución y construye actualmente una central de ciclo combinado de 180 Mw en Old Harbour. El sector se halla en fase de transformación para reducir el peso de los combustibles fósiles en su matriz de generación. Así, recientemente se construyó el tercer parque eólico Wingston Farm, y están en ejecución un parque eólico de 34 Mw en St. Elizabeth y otro solar de 37 Mw y se prepara otra convocatoria de 100 Mw renovables más.

En el terreno de las telecomunicaciones, Jamaica cuenta con una red nacional en crecimiento considerable en líneas móviles, con un 98% de la población, ya abonado. El cable submarino Fibralink ha mejorado el tráfico de datos y banda ancha, aunque esta última tiene todavía una penetración baja. Los tres principales proveedores de servicios móviles son Cable and Wireless Jamaica Limited (LIME), Digicel Jamaica Limited y Oceanic Digital Jamaica Limited (Claro). En lo que respecta a Internet, hay registrados 1,5 millones de usuarios, casi la mitad de la población.

Cubren la isla varias estaciones de televisión, incluyendo tres nacionales y servicio por cable. Además, emite una treintena de emisoras radiofónicas.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

Durante 2017 el producto interno jamaicano volvió a frustrar las esperanzas de despegue que se albergaban y su avance quedó en 0,5% frenándose el 1,5% del año previo. Tan magro resultado se achaca a la minería (-4,6%), a una climatología adversa que afectó a las cosechas (la agricultura se contrajo 3,4% tras haber crecido 12,8% el año precedente) y a la debilidad en el ámbito de los bienes no comercializables. El sector más dinámico fue la hostelería progresando 8,7%.

El ámbito laboral continuó su buena senda de mejoría bajando el nivel de desempleo a 10,4%, a

pesar de haber aumentado 2,6% el número de entrantes al mercado de trabajo. De todas formas, la incidencia entre la población joven supera el 30%.

La inflación revirtió su tendencia avivándose de nuevo (5,2% para el año) al acusar la subida de precios internacionales en algunas materias primas, el ambiente de aceleración del crédito privado (37%) y las modificaciones de la gestión monetaria que conllevaron relajación de los tipos de interés (el overnight se ha bajado un cuarto de punto cinco veces ya desde marzo 2017) y un aumento de 23,3% en la oferta monetaria. El índice general de la bolsa de Kingston, que ya se había duplicado durante el bienio anterior, repitió fuertes alzas (50% durante 2017), denotando una confianza creciente en la marcha de las cosas.

Cumpliendo por quinto año consecutivo el compromiso gubernamental sobre austeridad, las cuentas públicas lograron un superavit primario superior al 7% del PIB acordado en el Stand by firmado en 2016 por 1.680 M\$. El déficit público global quedó en -0,25%, resultado que el FMI volvió a alabar en 2018 durante su tercera revisión del acuerdo. La segunda redundó en un nuevo desembolso de 160 M\$. El país completó con éxito en 2017 una salida al mercado internacional de bonos tras largos años de ausencia.

En cuanto al sector exterior, aumentaron con fuerza en dólares la importación de bienes y - menos- las exportaciones. Los saldos de Servicios, Renta primaria y Renta Secundaria (básicamente remesas de emigrantes) también mejoraron, pero sin lograr evitar el ensanchamiento deficitario de la Balanza Corriente que se situó en -3% del PIB. Por su parte, la entrada de inversión extranjera directa alcanzó 5% del PIB (en los 12 meses anteriores a septiembre 2017, que es lo último publicado) y la de cartera aún más al calor del auge bursátil. Así las cosas, las reservas brutas cerraron el año con 27 semanas de cobertura de importación de bienes y servicios. Quizá la noticia más comentada del ejercicio ha sido la revaluación del tipo de cambio jamaicano por vez primera en décadas, y que se produjo a pesar del saldo corriente reseñado y de una inflación mayor.

El peso de la deuda pública en relación al producto interno descendió a 114% tras modificarse el cómputo separando la del Banco Central y abordar alguna operación de canje. La deuda externa bajó a 9.393 M\$ según el Banco Central -el B.M. habla de cinco mil millones más-, pero su servicio ascendió colocándose en 62% del valor de la exportación. Jamaica fue ascendida por la Unión de Berna un escalón en su grupo de riesgo para seguro de crédito a finales de año.

En los casi cuatro meses transcurridos de 2018 hay indicios de mejoría en el pulso de la actividad económica, el empleo sigue generándose más aprisa que la llegada de nuevos entrantes al mercado, la inflación se atenúa algo (4,4% hasta febrer) y el dólar jamaicano cede algo de valor tras su alza de enero hasta 124. La declaración del FMI en marzo 2018 sobre la tercera revisión del Stand By refleja de nuevo satisfacción y anticipa la obtención de un nuevo tramo de desembolso.

## CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

1.PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2014	2015	2016	2017
<b>PIB</b>				
PIB (M\$ a precios corrientes)	13.898	14.262	13.835	14.185
Crecimiento (%)	0,5	0,8	1,5	0,5
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>				
Población (millones)	2,73	2,73	2,74	2,74
PIB per cápita (US\$)	4.898	5.090	5.050	5.182
Desempleo (%)	13,5	13,2	12,9	10,4
<b>INFLACIÓN</b>				
Media anual %	6,7	5	2,3	4,4
Fin de período %	6,4	3,7	1,7	5,2
<b>TIPO DE INTERÉS DE LA BANCA</b>				
Media anual %	17,2	16,9	16,2	14,6
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>				
% del PIB	-0,5	-0,1	-0,3	-0,4
<b>DEUDA PÚBLICA</b>				
en % de PIB	135,7	124,8	124	115
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de dólares	1.449	1.262	1.160	1.369
tasa de variación respecto al período anterior	-8,2	-12,6	-9,7	18
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>				
en millones de dólares	5.207	4.450	4.182	4.884
tasa de variación respecto a período anterior	-4,7	-14,9	-2	17
<b>SALDO B. COMERCIAL (BIENES Y SERVICIOS)</b>				
en millones de dólares	-3.133	-2.347	-1.960	-2.354
en % de PIB	-22,8	-17	-15,4	-14,2
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>				
en millones de dólares	-1.128	-326	-371	-442
en % de PIB	-8,2	-2,4	-2,6	-3
<b>DEUDA EXTERNA (*)</b>				
en millones de dólares	14.000	14.100	14.050	
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA (*)</b>				
en % del PIB	11,4%	29,4%	14,1%	
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Netas)</b>				
en millones de dólares	2.001	2.437	2.719	3.208
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>				
en millones de dólares	595	607	792	811(**)
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>				
media anual	111,2	117,2	185,1	128,4
fin de período	114,6	120,4	128,4	125

Fuentes: Banco de Jamaica. EIU para el PIB. (\*) B.M. (\*\*) De Octubre 2016 a Septiembre 2017

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Atendiendo a las fuentes generadoras, el producto nacional recibe su 72% del sector terciario, del sector industrial el 21,3% y del agrícola el 6,7% restante. En las estadísticas jamaicanas la construcción suele aparecer incluida en el rubro de Servicios y su contribución al crecimiento del

producto interno durante los últimos años está siendo vigorosa.

Pasando al desglose del PIB desde el ángulo de sus destinos finales con cifras de 2016 (último desglose disponible), el consumo absorbe el 92,3% en valor (14% corresponde a consumo público); la inversión en capital fijo y existencias 21,3%; la exportación 31,4% y las importaciones detraen -45%.

Se aprecia como característica estructural de esta economía un grado de apertura relativamente alto (76,4% sobre el PIB) y una fuerte dependencia de los suministros exteriores, en particular crudos y combustibles. El entramado económico del país resulta así muy vulnerable a la fluctuación de los precios internacionales de bienes alimenticios y de las materias primas energéticas y minerales.

Por lo que hace a la estructura del tejido empresarial generador del P.I.B. adolece de relativa debilidad y escasa diversificación, viniendo dominando el panorama por una combinación de multinacionales de grandes empresas públicas que incorporan participación estatal extranjera.

En otro orden de cosas, se constata que el componente informal de la economía es elevado: estudios de la Universidad de Florida lo cifran en un 40% del PIB formal computado.

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

<b>2. PIB: SECTORES Y DESTINOS</b>	<b>%</b>
<b>(2016)</b>	
<b>A) SECTORES GENERADORES</b>	
<i>Agropecuaria</i>	6,7
<i>Industria</i>	21,3
<i>Servicios</i>	72
<b>B) DESTINOS DE UTILIZACIÓN</b>	
<i>Consumo privado</i>	78,4
<i>Consumo público</i>	13,9
<i>Inversión bruta + stocks</i>	21,3
<i>Exportaciones de b. y s.</i>	31,4
<i>Importaciones de b. y s.</i>	-45

Fuente: Statistical Institute of Jamaica

### 3.1.2 PRECIOS

Las fuertes posiciones de dominio en el lado de la oferta, y la fijación estatal de varios precios restan libertad en el proceso de formación de los precios en Jamaica. Por otra parte, los de productos alimenticios, materias primas (principalmente energía) y ciertas exportaciones clave (minerales), se hallan en gran medida a expensas de la fluctuación del mercado internacional, según queda dicho.

La economía se ha venido caracterizando, año tras año, por índices de inflación elevados, a pesar del modesto crecimiento (e incluso retracciones) de su sector real. De esta forma, el índice varía tradicionalmente al alza y ha rozado los dos dígitos incluso en plena recesión internacional. En 2016 las presiones cedieron y el año acabó con un 1,7%, algo inusitadamente bajo en la serie histórica.

Si bien el entramado económico-presupuestario del país adolece de gran vulnerabilidad ante factores externos, el país cuenta con la ayuda de las instituciones financieras multilaterales que apoyan el funcionamiento de las fuerzas del mercado y propician mejoras en la competitividad para aliviar tensiones en los precios.

Por otra parte, las intervenciones del Banco de Jamaica en pro de un deslizamiento suave del tipo de cambio tiene precisamente entre sus objetivos evitar movimientos inflacionarios

excesivos.

### **3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO**

Con una población total roza 3 millones de habitantes y su pirámide, que refleja una composición muy joven.

Jamaica es un país de emigrantes y su diáspora supera seguramente el millón: tan solo durante el trienio 2010-2013 dejaron el país 100.000 personas, principalmente con destino a Canadá, USA y Trinidad-Tobago.

En enero 2017 la población activa sumaba 1.312.000 personas que, para los estándares de la región caribeña, representa una porción elevada del total de habitantes. El cómputo de empleos efectivos arrojaba a fin de año 1.175.150, con el sector Servicios suministrando el 70% del total. Empero, los puestos de carácter informal son una porción elevada del conjunto. La tasa de paro ha descendido ligeramente en los años recientes y a principios de 2017 se estimaba en 13,2%, si bien su incidencia es muy fuerte en los estratos jóvenes.

La pirámide poblacional refleja una estructura bastante joven y el desempleo juvenil triplica casi la tasa media nacional. El paro total registrado ha bajado ligeramente, registrando un 13% al inicio de 2017. El desarrollo en ciertos tramos se vincula a la elevada criminalidad, siendo por ello una de las prioridades gubernamentales por doble motivo.

Las remuneraciones son moderadas: p. ej. el salario mínimo está fijado en apenas 22.400 dólares jamaicanos mensuales para jornada semanal de 40 horas. El Planning Institute of Jamaica declara que el nivel es insuficiente y debería subirse al menos 13% sin dilación. Las organizaciones empresariales se oponen a ello alegando que tal nivel dejaría a las compañías fuera de mercado.

Para mejorar las condiciones de empleo Jamaica precisa elevar su productividad laboral y la competitividad internacional; pero sin dejar de atender las necesidades económicas y sociales más urgentes, de forma que no se avive la delincuencia y la insatisfacción social.

### **3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA**

En términos de ingreso per cápita, Jamaica ocupa un puesto intermedio en el ranking mundial. Su producto por habitante en 2016 (4.730 M\$) estaba en los mismos niveles hace una década. Las causas del estancamiento nominal en dólares son tanto la premiosa evolución del PIB, como el impacto que ejerce la devaluación del tipo de cambio sobre la cifra del PIB en dólares estadounidenses.

Pasando a la distribución del producto por estratos de renta, el índice de GINI es ciertamente elevado (45,5) denotando fuerte concentración del ingreso en una reducida porción privilegiada de la población.

El Informe sobre Desarrollo Humano del PNUD para 2017 sitúa la isla en el puesto 94 entre los países calibrados con un índice general IDH de 0,730. Dentro de las naciones caribeñas, Jamaica figura por detrás de Barbados (puesto 54), Trinidad y Tobago (65), Cuba (68), pero aventaja en la clasificación a Suriname (97) y a República Dominicana (99).

### **3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA**

El bajo pulso que caracteriza al PIB jamaicano desde hace décadas, combinado con una escasa presión fiscal, se vino traduciendo en déficits presupuestarios reiterados y una elevada deuda, en gran medida externa. Constituye ésta una pesada losa, tanto por su volumen (115% del producto nacional, incluso tras su reformulación conceptual de 2017 que excluye la deuda del Banco Central), como por su servicio. Como indicación de composición del gasto del Gobierno central, en 2017 los salarios tomaban el 33%, los programas el 32% y los intereses 26%, quedando 9% para gasto de capital.

Desde hace tres años y cumpliendo lo prometido al FMI, una conjunción de recortes, el menor

precio internacional de los hidrocarburos y el nuevo acceso a los mercados de capitales están mejorando las cuentas gubernamentales. La continuidad de esta tendencia permitiría una reducción paulatina de la deuda que, el mantenimiento de la estabilidad financiera y de la solvencia, pero las metas de lograr superávit primarios de al menos +7% y reducir el coeficiente Deuda/PIB a 0,9 en tres años, y a 0,6 para 2025 - aun beneficiándose de la nueva definición neta de tenencias cruzadas que excluye al Banco Central-, gravitan de forma determinante sobre el margen de maniobra gubernamental.

Algunas de las orientaciones acordadas con el FMI en el Stand by iniciado en 2017 incluyen el paso desde la imposición directa hacia figuras indirectas (que se confía rindan más y se recauden con mayor eficacia), más el aumento de la base imponible y la reestructuración de la deuda externa aprovechando los bajos intereses vigentes en el mercado.

Nuevas medidas fiscales buscan aumentar el nivel de ingresos. Así, en enero 2017 se fijó el gravamen de hasta 2% sobre tierras e inmuebles. Se elevaron los tipos del Impuesto General al Consumo, instaurado un Impuesto Especial para los carburantes, a las licencias de vehículos, y la tasa de salida a los turistas, más ahora el umbral de consumo eléctrico que recibe tarifa reducida. Igualmente se instauró una retención de 3% a los servicios de consultoría, ingeniería, catering, reparaciones y transporte. En sentido contrario, y cautivo de una promesa electoral clave el Gobierno subió el mínimo exento del impuesto sobre la renta a 1,5 MJ\$.

La masa salarial pública deberá quedar en 9% del PIB antes de 2020 para satisfacer la prescripción del FMI. En esa línea se reducirán plantillas e intentará hacer más eficientes varios entes Públicos - que en Jamaica generan el 21,1% del PIB y controlan tanta inversión pública como los propios ministerios- integrándolos en ministerios existentes y colocando sus recursos en un Fondo Consolidado. Para aplacar la insatisfacción social que pudiera impedir el proceso de austeridad, el Fondo sugiere reforzar rubros sociales como educación y salud (Programa PATH), más una prometida ley de Pensiones. También se aumentan las asignaciones contra el crimen y ciertas infraestructuras. Todo ello estrecha el margen disponible para estimular la actividad mediante inversión pública.

En cuanto al componente financiero del gasto, y tras la recompra a descuento de la deuda con PETROCARIBE, se está aprovechando la actual coyuntura de tipos de interés para reducir el servicio de la deuda amortizando bonos antiguos que se pagan emitiendo otros nuevos; una primera operación se hizo el pasado año con 1.200 M\$ emitiéndose notas a menos del 5% con vencimiento a 2039.

Estos cambios, junto con los desembolsos semestrales previstos en el nuevo Stand By y la asistencia multilateral, destacadamente la europea, facilitará atender los compromisos de pagos. A la vez, en un orden paralelo de cosas, nueva legislación apunta a mejorar la transparencia del gasto, su eficiencia y equidad con un Sistema de Pagos y Compensación automatizado y con una colaboración reforzada entre La Financial Services Commission, el Financial Stability System, el Comité de Regulación Financiera y el Banco de Jamaica. Aún así, la debilidad estructural jamaicana y su limitada capacidad productiva dificultan el cumplimiento de los objetivos, erosionando la confianza de los inversores y la solvencia. Por ello, nuestra impresión es que, aún en caso de alguna desviación en el saldo presupuestario, el FMI se pondría una venda y proseguiría con su asistencia sin cancelar su programa.

Al igual que en otros países altamente endeudados en divisa extranjera, la gestión monetaria, cuyo responsable es el Banco de Jamaica, ha atendido al doble objetivo de moderar la inflación y de suavizar oscilaciones de la divisa para no recargar el peso en moneda local de amortizaciones e intereses. Ahora, tras los compromisos bajo el nuevo Stand By, los únicos focos pasan a ser la estabilidad financiera y la de precios, ésta última con objetivo trienal en la banda de 3%-5%.

La instrumentación de la Política Monetaria y del tipo de cambio también han variado desde mediados de 2017: la tasa de referencia de política monetaria pasó a ser el tipo overnight de la banca. Los Certificados de Depósito a 30 días se emitirán en montos y tiempos preanunciados. Sus tipos han sido rebajados cinco veces en un cuarto de punto desde entonces. El Banco de Jamaica colocará en el mercado abierto divisas en montos preavisados y a intervalos regulares, estableciéndose el tipo de cambio mediante subasta. También, en un intento por des-dolarizar la economía, se elevó al 15% la exigencia de encaje a mantener congelado por los bancos para los

depósitos en divisas (son más de la mitad del total), además de modificar la obligación para los operadores sobre la entrega de las mismas.

La incertidumbre sobre la divisa disminuye de esta forma, habiendo redundado desde julio 2017 en caída de intereses de los créditos en moneda local (tradicionalmente muy altos en esta economía con cotas de 15-16% en 2017) y revaluación del tipo de cambio a pesar de la fase de aumento de la inflación, que animó al Banco de Jamaica a declarar que no debe ya contarse, como en el pasado, con una devaluación continuada del dólar jamaicano o con que sus intervenciones en el mercado seguirán consistiendo siempre en inyectar dólares en lugar de comprarlos.

Como referencia de orden de magnitud cabe indicar que la O.M. se cifra en 8.300 M\$, la B.M. en 3.500 M\$ y el volumen de crédito bancario en 7.000 M\$.

En cuanto a la vigilancia de la estabilidad financiera establecerá formas mejores de evaluación del riesgo en aseguradoras y fondos de pensiones, y de stress del sistema y entidades concretas. En el orden institucional monetario destaca la aprobación el pasado año de la Banking Services Act que introducirá reformas sustanciales en el sistema financiero persiguiendo, entre otras cosas, aumentar la competencia (el número de bancos es muy pequeño) y bajar el coste del crédito. Otras enmiendas legales acordadas buscan consolidar la independencia del Banco Central, reforzar la resiliencia del sistema financiero, modificar el mecanismo de transacciones de repos, aplicar la nueva ley de Servicios Bancarios sobre garantía de los depósitos, y mejorar la protección de inversionistas y el remedio de posibles contingencias.

Es de notar que después de muchos años de ausencia, el Gobierno ha vuelto a pulsar el mercado interno de capitales, colocando sin dificultad bonos a 30 años con cupón fijo de 11,2%.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Tras el nuevo espaldarazo del FMI en su tercera revisión del *Stand by* en abril 2018, que posibilita una nueva inyección semestral (esta vez 233 M\$) con cargo al acuerdo, el panorama jamaicano presenta nuevos visos de optimismo, con un pronóstico de salida del PIB de su letargo durante el año fiscal en curso.

El Banco Mundial espera un crecimiento de 1,7% y luego 2,4% durante 2019. El Banco de Jamaica sustenta el pronóstico en una mayor utilización de la capacidad por el sector minero de bauxita-alúmina, mejoría de las cosechas al normalizarse la climatología, auge sostenido del turismo y reanimación de la industria manufacturera y confía en que tanto la demanda doméstica (especialmente la inversión con +2,5% aunque el consumo sea más tenue) como la exterior (la pujanza de la economía USA elevaría su demanda de bienes jamaicanos y el flujo de visitantes). También las encuestas sobre expectativas empresariales indican que el crecimiento se irá afianzando y la subida de la bolsa y el crédito son reflejos de ello.

Estimularán el PIB y el empleo el programa de infraestructuras (JDIP) viales y desarrollo portuario (Fort Augusto, plataforma para trasbordo de contenedores en Gordon Cay, centro logístico en Kingston con la vista puesta en el salto de tráfico y tonelajes que traerá el Canal de Panamá ampliado; terminales y plantas para regasificación de GNL), las reformas administrativas y los nuevos complejos hoteleros y de juego. El turismo con su meta de alcanzar cuatro millones de visitantes este año continúa siendo puntal clave del esquema. También las remesas de los emigrantes, que podrán crecer al 4% anual como media durante los próximos ejercicios.

El aumento del déficit de mercancías (con importaciones creciendo al 5% anual) y de renta primaria no llegará a ser nivelado por el turismo y las transferencias, registrando la Balanza Corriente hasta 2022 saldos negativos en torno a -4,5% del PIB. Las entradas netas de IED cabe estimarlas en un 4% del PIB durante varios años.

La evolución de los precios estará a expensas de los internacionales de hidrocarburos y materias primas pero las primeras cifras de 2018 hacen confiar en una menor subida (4%) este año y los tres siguientes, mientras que el tipo de cambio retomará el deslizamiento hasta acercarse a 145/150 unidades por dólar en 2022.

Por último, la deuda pública en su nueva definición posiblemente no baje hasta el prometido 60%

del PIB en 2025; pero seguirá decreciendo en porcentaje del P.I.B. merced a la contención del déficit.

Los principales riesgos para el cuadro mejorado están en la muy elevada criminalidad, la debilidad estructural del aparato productivo, el posible rechazo social/sindical a continuar con la austeridad por mucho más tiempo y la posibilidad de nuevas catástrofes naturales (climatología, tifones) a los que está expuesta la zona caribeña. A favor están, en cambio, factores como las mejores expectativas empresariales y calificación de riesgo e interés, la determinación gubernamental a seguir generando superávit primario superior a +7%, el adelgazamiento de la nómina pública y fortalecimiento de la eficiencia administrativa, la afinación de subsidios incluido el eléctrico con mantenimiento de los programas de educación y salud, o la nueva gestión monetaria y del tipo de cambio, que abogan por la entrada en una senda nueva que el país necesita para salir de su largo túnel de deuda y estancamiento.

Como parte del despliegue de la "Visión 2030", se ha aplicado el denominado Marco de Política Socio-Económica de Medio Plazo 2012-2015 cuyos cuatro propósitos clave son: Desarrollo del Capital Humano, Seguridad y Justicia, Estabilidad Económica y Empleo y Resiliencia Medio-Ambiental. Las perspectivas de consolidación económica a largo plazo dependen en buena medida del grado de alcance de dichos 4 objetivos durante el período legislativo actual.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

- El marco para los objetivos y la transformación deseada por el Gobierno se recogen en "*Visión 2030. National Development Plan*". Su propósito es pasar de la actual economía basada en el turismo playero, explotación de la bauxita y productos agrícolas básicos, a otra menos dependiente de la coyuntura o la climatología y cimentada en un mejor capital humano, cultura, capacidad institucional y valor añadido. El documento esboza una estrategia para elevar la calidad de vida mediante un abanico de actuaciones que van desde la búsqueda de estabilidad económica, gobernabilidad o el despliegue urbano sostenible, hasta la seguridad ciudadana o la incorporación de la diáspora al esfuerzo en pro del desarrollo. Ello se acompañaría con mejoras de infraestructuras viales, aeroportuarias y ferroviarias, abastecimiento de agua y energía, fomento del emprendimiento y la innovación mediante clusters sectoriales, servicios financieros, diversificación de manufacturas, mejora de la competitividad vía de educación y formación profesional, y elevación de estándares de calidad.

- El "*Vision 2030*" se complementa con un "*Medium Term Socio-Economic Policy Framework*" que escalona actuaciones a emprender durante 2015-2018.

- Para acometer las reformas estructurales que propicien la actividad privada y el funcionamiento de las fuerzas de mercado, Jamaica cuenta con el apoyo de las instituciones financieras multilaterales. Este respaldo va a continuar con el Stand By que arrancó en abril 2017 cuyos trazos son más flexibles que la facilidad precedente y que ha pasado con éxito su tercera revisión ya en marzo 2018. El B.M. y el B.I.D. apuntalarán el programa con planes plurianuales de nuevos préstamos al país que el BID ha comenzado ya con fuerza en Noviembre 2017.

- Se han introducido medidas legislativas para aumentar la recaudación y simplificar el sistema tributario. Continuará reforzándose la independencia funcional del Banco de Jamaica y su capacidad supervisora del sistema financiero. Otras estructurales se orientan a transparentar las cuentas públicas, mejorar el clima de negocios, agilizar trámites burocráticos y fomentar la inversión extranjera, en particular en Zonas Francas.

- Paralelamente, se aborda ahora una reducción del número de Entes Públicos y de las plantillas de la Administración, al tiempo que se pretende aumentar su eficiencia.

- Si bien es cierto que las remesas y el ingreso por turismo apuntalan la balanza de pagos, y que el nuevo acuerdo con el FMI aumenta el colchón de recursos para episodios de particular presión, sigue existiendo incertidumbre financiera y poca confianza en la solidez de la divisa jamaicana.

- Un importante capítulo pendiente de mejora es el energético. La demanda se cubre en su casi totalidad (90%) mediante derivados del petróleo. El alto coste del Kwh incide sobre la

competitividad jamaicana y sobre la Balanza Comercial. Por ello el Gobierno lleva tiempo planteándose fuentes alternativas: en particular, GNL y renovables. Sin embargo, la introducción del GNL requiere fuerte inversión en infraestructuras portuarias y en red nacional de distribución; además, está sujeto a controversia porque el sector aluminio no lo ve como la mejor alternativa. A estas dudas se agrega ahora el cambio de precios relativos en el mercado internacional que vuelve a hacer atractivo el combustible líquido. En renovables, el progreso hacia el objetivo del 20% es lento pero ya se han hecho dos subastas de potencia a instalar que han cosechado éxito con más de una decena de demandantes.

- Coincidiendo con el arranque del actual período legislativo se han producido varias privatizaciones: venta de participación estatal en la Petroleum Co. of Jamaica, cesión de 1.600 acres de la Montpelier Citrus, venta de Caymanas Track Co. y del 42% que el Estado detentaba en Kingston Wharves, y preparativos para privatizar la eléctrica Wigton Farm poniéndola a cotizar en bolsa. También se habla de vender el paquete accionario público en la JPS (20%).

### **3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

En 2016 el total de intercambios con el exterior de bienes y servicio agregando compras y ventas alcanzó 8.882 M\$, lo que pone de manifiesto la dependencia del exterior que la economía tiene:

Durante 2017 la exportación de mercancías fue 1.369 M\$, mientras que la importación alcanzaba 4.884. En cuanto a servicios no se dispone aún de sus flujos separados pero si de su saldo: merced al aumento de los ingresos por Turismo y Viajes que dieron balance positivo de 2.427 M\$ mientras los déficits Transporte y otros Servicios empeoraban.

Aunque el saldo favorable de servicios no contrapesa el déficit comercial crónico, la situación queda salvada luego en la Balanza Corriente por obra del superávit de la Renta Secundaria.

#### **3.4.1 APERTURA COMERCIAL**

Con un cociente de 0,8 al dividir los intercambios de bienes y servicios entre el P.I.B., la economía jamaicana se sitúa en un grado de apertura exterior relativamente elevado. No obstante, al restringir el análisis dejando en el dividendo únicamente el tráfico de mercancías, el cociente pasa a ser 0,4.

#### **3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES**

Año tras año, el primer cliente jamaicano son los Estados Unidos, con posición muy destacada (más de 40% de las ventas externas), seguido por Canadá, Países Bajos, Rusia y Reino Unido.

En la clasificación de proveedores también domina EEUU. Tradicionalmente ocuparon posiciones altas Venezuela y Trinidad y Tobago por el suministro de petróleo y gas, habiendo cedido peso luego tras la caída del precio. Como puede verse, en 2016 España se colocó en la decena de cabeza.

Los intercambios comerciales jamaicanos con la Unión Europea han ido mejorando discretamente. Durante 2017 la exportación UE alcanzó 426 M€, habiendo crecido 20%.

### **CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

3. PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES	2013		2014		2015		2016	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Estados Unidos	771	-6,4	573	-25,6	467	-18,5	498	6,6
Canadá	225	85,1	221	-1,6	182	-17,6	145	-20,3
Países Bajos	108	53,6	82	-24,1	110	33,9	124	12,7
Rusia	25	-57,4	74	194,1	87	18,3	70,5	-19
Reino Unido	81	80,9	75	-6,5	77	1,7	49,8	-35,3
China	15	31,2	38	154,1	28	-24,9	29	3,5
Islandia	37	38,4	63	69,1	99	55,7	23,8	-76
Georgia	41	14,5	11	-72,7	25	121,6	23,7	-5,2
Camerún	0	0	0	0	0	0	22,5	2250
Trinidad y Tobago	16,3	-10,4	17,3	6,1	12	-30,6	22,5	87,5

Fuente: ONU-ProClarity

#### CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

4.PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES	2014		2015		2016	
	Mill. \$	%	Mill. \$	%	Mill. \$	%
Estados Unidos	1.642	10,2	1.547	-5,8	1.492	-3,5
China	394	-16,6	564	43,2	457	-18,9
Japón	102	-5,3	149	45,6	191	28,4
México	131	-2,4	114	-13,3	186	63,5
Canadá	82	-6,8	81	-1,9	77	-3,8
Alemania	39	-10,7	54	125,3	39,4	35,8
Reino Unido	54	3,2	65	21,4	67	2,1
España	30	34,0	136,6	136,6	65	-10,3
Brasil	41	-55,8	53	29,5	53	-1,5
Colombia	30		44	48,5	50	12,7

Fuente: ONU-ProClarity

#### 3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En el curso de 2017 las ventas jamaicanas al exterior (1.369 M\$) crecieron en 18% con respecto al año precedente, debido en parte a la alumina y bauxita, que son productos tradicionales. También lo son aceites, grasas y varias frutas y alimenticios, azúcar y el ron.

Las importaciones de 2017 sumaron 4.884 M\$, según el Banco de Jamaica tras crecer 17% debido sobre todo al aumento de compras de combustibles minerales, adquiridos tanto en bruto, para la refinería PETROJAM, como ya destilados para consumo. Igualmente, destacan los rubros de maquinaria y manufacturas.

#### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

<b>5. PRINCIPALES SECTORES DE EXPORTACIÓN (Millones de \$)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Alimentación	240	220	229	228
Bebidas y tabaco	80	61	89	111
Materias primas (salvo combustible)	700	691	556	627
Combustibles minerales	301	87	172	234
Aceites y grasas de origen animal y vegetal	398	332	284	325
Manufacturas	69	46	64	44
Maquinaria y equipos de transporte	22	20	40	34
Químicos	28	25	29	26

Fuente: Statistical Institute of Jamaica

#### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

<b>6. EXPORTACIÓN POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS (Millones de \$)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
28-Product. Químicos inorgánicos	536	538	555	458
27-Combustibles, Aceites Mineral	354	307	194	174
26-Minerales, Escorias y Cenizas	129	131	129	92
22-Bebidas todo tipo (Exc. zumos)	168	80	60	90
09-Café, Té, Yerba Mate y Especias	25	22	32	38
20-Conservas Verdura o Fruta; Zumo	26	22	23	34
07-Legumbres, Hortalizas, S/ Conserv.	30	28	25	32
21-Preparac. Alimenticias diversas	26	27	22	28
19-produc. de cereales, de pastelería	20	21	14	20
25-Sal, Yeso, Piedras S/ Trabajar	3	35	24	15

Fuente: ONU-ProClarity

#### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

<b>7. PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN (Millones de \$)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Maquinaria y equipos de transporte	964	1.030	1.242	1.474
Combustibles minerales	1.972	1.147	957	1.423
Manufacturas	1.102	1.125	1.031	1.194
Alimentación	919	841	853	841
Químicos	602	582	558	665
Bebidas y tabaco	73	72	74	82
Materias primas (salvo combustible)	64	57	60	70

Fuente: Statistical Institute of Jamaica

#### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

<b>8. PRINCIPALES CAPÍTULO DE IMPORTACIÓN</b> (Datos en millones de \$)	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
87-VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	260	308	361	249
27-COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1241	538	463	126
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	82	64	51	59
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	335	353	418	58
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	179	198	175	44
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	261	329	277	26
03-PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	50	47	57	23
04-LECHE, PRODUCTOS LÁCTEOS; HUEVOS	67	61	60	20
44-MADERA Y SUS MANUFACTURAS	67	66	63	17
69-PRODUCTOS CERÁMICOS	32	38	35	14

Fuente: Mundiastacom

### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En la Balanza de Pagos de octubre 2016/septiembre 2017, el Banco de Jamaica consigna exportaciones de Servicios por 3.400 M\$ y unos gastos por este concepto de 2.294 M\$. El saldo de Servicios que adelanta provisionalmente en su informe anual para el año natural 2017 es 1.165 M\$, algo mejor que el año previo. Por sub-renglones, se registró mejora de saldo en Viajes (2.529 M\$) y empeoramiento en Transporte y Otros Servicios. El capítulo de Viajes y Turismo ocupa lugar destacado en la captación de divisas y también en la contribución al PIB de la nación.

Los principales saldos negativos en Servicios para Jamaica suelen ser en Transportes, Seguros, Construcción y Servicios a empresas.

Si el lector tuviera especial interés en cifras de períodos parciales, puede encontrar ingresos y abonos trimestrales en la publicación "Quarterly Statistics" del Banco Central.

## 3.5 TURISMO

El sector turístico es pilar clave del edificio económico jamaicano y de su balanza de pagos, codo a codo con la explotación de minerales y las remesas de emigrantes. Las estancias se centran en el esquema de sol y playa, sin apenas variantes de motivación cultural u otro género. La isla dispone de 21.000 habitaciones de buen estándar, 16.000 de las cuales bajo el sistema del "todo incluido". La tasa de ocupación media anual en los establecimientos es 70%, llegando al 75% en la zona de Montego y Ocho Ríos.

Evaluaciones preliminares señalan que el 2017 cerró con 4,3 millones de visitantes, repartidos en 2,2 M de turismo de estancia y 2,1 M de cruceristas, que dejaron un ingreso de divisas próximo a 3.000 M\$. El 4% de los turistas aéreas fueron nacionales jamaicanos residentes en el extranjero. Según el Jamaica Tourist Board, en 2016 se habían recibido 3,84 M de viajeros. La mitad del turismo de crucero recala ahora en Falmouth, repartiéndose el resto entre Ocho Ríos y Montego Bay. Los datos evidencian la relevancia del sector. Al impacto dinerario inmediato se agrega el importante empleo directo por unidad de output que caracteriza a esta actividad (la hostelería por sí sola aporta 40.000 empleos de carácter formal que, por otra parte, se cuentan entre los de mejor calidad) se agrega inversión en establecimientos y negocios turísticos, tanto nuevos como en renovación y ampliación, más la demanda de servicios y suministros diarios que todo ello comporta.

La perspectiva es de continuación del crecimiento anual de visitantes a tasa superior al 6% (en el caso de los europeos, el ritmo es más elevado). En particular, el turismo de crucero aumenta con rapidez, tal y como viene ocurriendo en toda la región del Caribe.

En el reparto por nacionalidad de los visitantes de estancia durante 2017 destacó Estados Unidos (1,4 M), como es costumbre, seguido de Canadá (0,38 M) y los países europeos (0,30 M) encabezados por Alemania (20.000), Italia (13.000) y Suecia (10.000). España, ha bajado a la mitad desde la década anterior: envió 3.000 viajeros, ocupando el 8º lugar entre los emisores europeos. La estancia media del turista convencional (es decir, dejando al margen los cruceristas y los jamaicanos no-residentes que suelen alojarse en casas familiares) es de 8,4 noches: algo más breve que lo usual en la región. La permanencia de europeos promedia 12 noches.

## 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En su informe “*Doing Business*” de 2018, el Banco Mundial sitúa a Jamaica en el puesto 70º entre 190 países. En 2016 fue uno de los diez que más mejoraron su clima de inversiones. De todas maneras, es evidente que aún queda mucho por hacer para facilitar los negocios y engrosar los flujos de IED. El Instituto de Promoción de Inversiones de Jamaica, JAMPRO, es el encargado de velar por el atractivo del país como destino de inversiones y de fomentar imagen de buena acogida y respeto al inversionista. Ha intensificado su actividad organizando regularmente foros y otros eventos dirigidos a tal propósito, (así por ejemplo; en marzo 2018 la Presidenta visitó nuestra Oficina Económica y Comercial en Santo Domingo) y ofrece servicios de información y asesoría al empresario extranjero para motivarlo a invertir en la isla.

En su empeño por triplicar en 2020 los flujos de entrada, el Gobierno anunció una "Política Nacional de Inversiones" dirigida a mejorar el clima para los negocios. Incluye la creación de un Steering Committee presidido por el titular de JAMPRO y más que estímulos fiscales nuevos, persigue crear una atmósfera más propicia. En 2018 el Parlamento tiene bajo consideración crear una "International Business Company Act" que contempla convertir al país en centro financiero offshore para atraer IEC registrando empresas sin necesidad de que estén implantadas. Para salir de la dependencia del conocido cuarteto Bauxita-Productos Agrícolas-Alúmina-Turismo como base de obtención de divisas, una de las miras está puesta en la logística portuaria y promoviendo un hub para el transporte marítimo y actividades asociadas, como puntal.

El marco director de la inversión extranjera viene gobernado por la Companies Act y la Securities Act, que regula la constitución de sociedades y las adquisiciones de activos. La normativa no discrimina entre inversión doméstica y foránea, aplicando Trato Nacional a las empresas de propiedad extranjera. Tampoco impone restricciones sectoriales ni topes de tenencia accionarial, salvo para casos con posible incidencia en la seguridad nacional. En particular, la IED extranjera es bienvenida para el programa de privatizaciones que opera desde hace años.

La ya antigua Ley de Control de Cambios consagra el libre movimiento de pagos y facilita los flujos de capital: tanto para invertir en el país, como para repatriar luego beneficios o principal.

Las figuras jurídicas bajo las que desarrollar un negocio son: Compañías de responsabilidad limitada, Sociedades anónimas por acciones, Empresas de responsabilidad limitada por garantía (ya sea con o sin capital social), Sucursales de empresas extranjeras y Asociaciones temporales o Joint Ventures.

Las autoridades estimulan en particular actividades orientadas a la exportación (Ley de Fomento de la Industria de Exportación, EIEA). Un programa de Asistencia Técnica Internacional, (ITAP) respalda iniciativas de envergadura pequeña y mediana cuya inversión se considere que contribuye al desarrollo nacional.

Particular mención requieren recintos de Zonas Francas, que están recibiendo gran impulso con vistas a convertir el país en el foco logístico y de transbordo de mercancías del Caribe. En septiembre 2016 se promulgó la ley Special Economic Zones Act que regula solicitudes y supervisa las concesiones de las Zonas así como la actividad de sus promotores y usuarios (destacando los servicios de turismo, la construcción o los de tipo financiero). Se crea una Autoridad o Consejo que llevará las relaciones de las Zonas Francas con el Gobierno y contará con un Centro de Aceleración de Negocios. Además, establece ventajas como elevar el actual tope del 15% para ventas al mercado nacional, reducciones del 12,5% en el impuesto de sociedades y 50% en el del Timbre, o supresión del Impuesto al Consumo eléctrico y telefónico.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En Jamaica, la inversión extranjera en años recientes se reparte en montos cercanos entre la directa y la de cartera que se ha visto estimulada por el espectacular ascenso de la Bolsa, que duplicó su índice general en el bienio anterior centrándonos en la I.E.D. su monto no es grande, pero resulta crucial para algún sub-sector de la economía. A septiembre de 2017 el

Banco de Jamaica cifraba el stock de inversión foránea directa en 15.719 M\$; a él se añadían 8.148 M\$ de inversión de cartera.

En 2016 la IED alcanzó 856 M\$, según el informe de inversiones UNCTAD (792 MS según el FMI) recuperando el nivel de entradas anuales que ostentaba antes de la crisis financiera internacional. Para 2017, sumando los datos de las B. de P. periódicas que elabora el Banco Central, los 12 meses octubre 2016 - septiembre 2017 dan entradas de 811 M\$ y salidas de 44 M\$. Y luego 1.142 M\$ de inversión de cartera contra 60 M\$ de adquisiciones jamaicanas de cartera en el exterior. Lo atribuye a la mejoría en el clima de negocios y confía en que para 2020 el flujo anual de IED se habrá triplicado. La inversión jamaicana directa hacia el exterior durante 2016 fue 216 M\$ según UNCTAD. El FMI, estima que el saldo neto de IED durante 2017/18 será de 621 M\$ situándose luego en torno a 650 M\$ en los 5 años siguientes.

Según datos que nos remite directamente JAMPRO, destacaron como focos de atención de los inversionistas durante 2016 lo que reseña el cuadro, con el liderazgo habitual del sector hotelero-turístico. En el último reparto disponible de países emisores Méjico y China han cedido las plazas que ocuparon en 2015 con las concesiones en la Highway 2000, la industria azucarera y la alúmina. Según las fuentes jamaicanas que difieren absolutamente del Registro de nuestra D.G. COMINVER, España ha ascendido posiciones en el ranking de países canalizadores de IED hacia la isla.

#### CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

<i>(Cifras en millones de \$)</i>				
<b>9. INVERSIÓN EXTRANJERA HACIA EL PAÍS: ORÍGENES Y SECTORES</b>				
	2013	2014	2015	2016
<b>A) POR PAÍSES</b>				
<i>China</i>	218	262	186	0
<i>México</i>	4	25	26	17
<i>Canadá</i>	52	14	92	0
<i>España</i>	45	5,3	74	174
<i>Estados Unidos</i>	12	97	7,4	194
<i>Barbados</i>	25	7	0	131
<b>B) POR SECTORES</b>				
<i>Agricultura, Manufactura y Distribución</i>	2	30	0	93
<i>Tecnologías de la información y comunicación</i>	51	14	1	29
<i>Minerales y Químicos</i>	57	0	0	0
<i>Turismo</i>	104	125	368	334
<i>Minería</i>	28	26	82	26
<i>Otros</i>	191	257	187	21

Fuente: JAMPRO bajo consulta

#### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En 2017 la nueva convocatoria lanzada por el Development Bank of Jamaica para la gestión durante 30 años del aeropuerto de Kingston atrajo nueve concursantes, entre ellos ACCIONA Concesiones, que luego se retiró. La adjudicación, que posiblemente no baje de 100 M\$, se espera en 2018.

Siguiendo con las concesiones, en 2016 la *China Harbour Eng. Co.* construyó la autopista Norte-Sur (730 M\$), operación cuya rentabilidad está siendo pésima. Ahora abordará el tramo 1C (May Pen -Williamsbug) de la Highway 2000 en una nueva concesión por 188 M\$ el Grupo Bouygues mediante acuerdo con la *Jamaica North South Highway Co.* aportó 283 M\$ de los 390 M\$ de la concesión de autovía Este-Oeste, y cuyo importe restante se cubrirá con emisión de bonos. El

Grupo francés gestiona, a través de *Trans Jamaican Highway Co.* los dos tramos actuales de la Highway 2000 (46 Km y 10 Km) que terminan en May Pen. En cuanto a los tramos 1A y 1B de esta Southern Coastal Highway, de 43 Km, ampliable luego otros 65 Km hasta San Antonio, el nuevo Gobierno ha dejado de considerarla prioritaria y el proyecto queda en el aire.

En 2016 el consorcio francés *CMA-CGM Terminal Link* rubricó una concesión a 30 años para la terminal de contenedores de Kingston, encargado a VINCI y EMCC por 147 M\$ una 1ª fase de 259 M\$, consistente en trabajos de dragado con vistas a los buques de 14.000 toneladas que cruzarán el Canal de Panamá ampliado. La capacidad de carga de la terminal será ampliada a 3,2 M de Tm. anuales, y la inversión total se cifra en 510 M\$, que incluyen 175 M\$ del BID y 265 M\$ de la CII.

El grupo europeo MIYA invierte 42,5 M\$ bajo PPP para refozar el abastecimiento de agua en Kingston y St. Andrew. En 2015 la israelí *IC Power* se hizo con la totalidad del accionariado de *Jamaica Private Power Co.*, cuya térmica de 60 Mw aporta el 6% de la potencia nacional que está conectada a la red.

La estadounidense *Gulf Ray American Manufacturing Co.*, promotora de una gran zona franca en Spanish Town, invertirá 350 M\$ para desarrollar su primera fase. Confía en atraer a su recinto industrias que crearán 10.000 empleos. La primera de renombre es el gran grupo chino de automoción CNAICO, que declaró su elección de Spanish Town para una gran planta de recambios y partes de automóvil para América, que inicialmente pensaba erigir en Cuba.

Para 2017 *New Fortress Energy* ha anunciado el encargo de una terminal y planta de GNL en Montego para alimentar la central de ciclo combinado que encargó en Bogue y también para transbordar hasta 200.000 Tm anuales entre buques convirtiendo al país en el hub gasístico del Caribe. El monto inversor ascendería a 200 M\$. Esta misma, que tiene concertado el suministro de gas a la futura térmica de Old Harbor, iniciará una terminal, depósito flotante y gaseoducto submarino para ello en Portland Blight.

*BMR Energy* espera terminar en 2017 con inversión de 90 M\$ el parque eólico de 34 Mw que construye en St. Elizabeth y *Eight Rivers Energy Co.* (asociación de la francesa NEOEN con la británica *Rekamniar Frontier Ventures*) iniciará en diciembre uno solar de 50 M\$ para 37 Mw. La estadounidense *Benchmark Renewable Energy* montará con 95 M\$ una planta de etanol de 40 millones de litros con plantación de sorgo de 4.000 Ha., y una generadora de 3 Mw. En segunda fase la fábrica y la plantación serán duplicadas. El fondo alemán MPC Capital aportará 50 M\$ para una fotovoltaica que desarrolla en *paradise Park* la firma *Eight Rivers Energy Co.*

*Heineken*, que adquirió buena parte de la cervecera *Red Stripe*, invertirá 15 M\$ en una nueva línea de producción con miras a aumentar los países de exportación. La multinacional SEABORD en consorcio con SEPROD abordará una inversión de 35 M\$ en molinos para cereales con vistas también a exportación.

*Riu Hoteles* abrió en 2017 el "Riu Reggae" de 450 habitaciones (60 M\$), su sexto hotel en el país. *Celebration Inn* ha obtenido permisos para construir un complejo de casino en Montego que incluirá 2.000 plazas hoteleras. La primera fase, de 500 M\$, está en comienzo. En línea similar, *Harmony Cove*, asociada al 50% con la estatal *Harmonisation Ltd*, ha conseguido autorización para un complejo de 970 M\$ con 1.000 habitaciones y casinos que iniciará este mismo año.

*Karisma Hotels & Resorts* inauguró en Negril un hotel de 45 M\$ e invierte 100 M\$ en otro iniciado en 2017 como parte del complejo Sugar Cane (10 hoteles con 5.000 habitaciones) que proyecta erigir en 10 años en Montego, St. James por más de 900 M\$. De otra parte, *Urban Development Co.* ha firmado un parque de atracciones de 970 M\$ que encargará a la *China's Construction Co. Ltd.* En marzo 2017 el Mº de Turismo anunció el inicio de cinco nuevos hoteles de lujo entre St. Ann y Montego, y un plan para alcanzar 50.000 plazas el año 2022. Por lo demás, ya quedó apuntado que grandes grupos hoteleros españoles controlan en régimen de propiedad la cuarta parte de la oferta habitacional de alto nivel en la franja costera de Montego Bay y sus aledaños.

Pasando a movimientos en sentido contrario (es decir, desinversiones) la china *Pan Caribbean Sugar Co.*, que desde que adquiriese al Estado tres ingenios y la explotación de 38.000 acres de

zafra lleva invertidos 200 M\$ en el conjunto, pretende dejar el país. Por otra parte, *Rusian Aluminium, Co.* vendió en 300 M\$ su refinería de aluminio "Alpart Jamaica" a la china Jiuquan Iron & Steel Co, que habló de invertir hasta 2.000 M\$ a largo plazo en un complejo industrial en el área. También NORANDA busca deshacerse de su actividad extractiva de bauxita, cuya venta podría suponer 100 M\$. A comienzos de 2015 ALCOA se desprendió de su participación en JAMALCO, que vendió al *Noble Group* de Hong Kong por 140 M\$. La española *Abertis*, que explotaba bajo concesión el aeropuerto internacional Norman Manley de Montego Bay, vendió ésta en 2015 a un grupo mejicano.

A título de memoria cabe reseñar aquí que en el pasado hubo implantaciones relevantes de grupos extranjeros en los sectores hotelero, eléctrico y minero-metalúrgico. Entre ellas, la de RUSAL detentando 65% de la producción de bauxita/alúmina, o la del Estado venezolano con el 49% de la refinería nacional. También está controlada por inversionistas extranjeros (coreanos y *Marubeni* principalmente) la empresa de distribución eléctrica, *Jamaica Public Service Co*, donde el Estado conserva solo la quinta parte del capital.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

En su Quarterly International Investment Report el Banco de Jamaica ofrece el resultado por trimestres de inversión directa en el país con un año de demora, desglosándola en cuatro subsectores (Turismo, Minería, Infraestructura y Manufacturas). También reseña la posición en inversión de cartera. El propio banco ofrece resúmenes trimestrales de B de P que recogen en la cuenta financiera entradas y salidas de IED y de inversión de cartera.

Por lo que respecta a flujos anuales, sin embargo, el informe anual del Banco no ofrece entradas y salidas para la IED; tan solo consigna el saldo neto en la Balanza de Pagos para "Inversiones Oficiales" e "Inversión Privada" (en la que no segrega la inversión directa, y engloba además los "Errores y Omisiones" que cuadran la balanza total). Por ello ha de recurrirse a solicitarlo individualmente al JAMPRO, o esperar a las bases UNCTAD para conocer la I.E.D. recibida y emitida. Este organismo ofrecía igualmente en su World Investment Report el acumulado de 10 años por sectores receptores, aunque la edición 2017 del informe no da continuidad al desglose. Todo ello en saldo neto solamente. Tampoco la Oficina de Estadísticas facilita desglose sectorial de las entradas/salidas de IED.

El F.M.I., con ocasión de sus Staff Report, ofrece su versión de la IED anual del país y la de cartera, junto con estimaciones de evolución para años venideros; pero solamente en términos netos y sin especificar países de origen o sectores destinatarios.

Para un conocimiento actualizado, aunque somero, de las operaciones de inversión nuevas y los planes a corto de grupos extranjeros, el seguimiento de los periódicos *Observer* y *Gleaner* proporciona indicaciones de utilidad.

Por último, en lo que hace a información de tipo cualitativo, es decir regulación, instrumentos de apoyo, calendarios de actividades y eventos, operaciones destacadas de empresas y otras noticias sobre IED, el Instituto Oficial de Promoción (JAMPRO) es la fuente más indicada de consulta: bien en su página [info@jampro.com](mailto:info@jampro.com), en las Memorias Anuales, o en sus boletines informativos.

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

El certamen más relevante en la materia es seguramente el Jamaica Investment Forum. Lo convoca el instituto oficial JAMPRO y reúne buen número de empresarios internacionales y jamaicanos en torno a diversas conferencias, coloquios e intervenciones de los responsables de política económica. Dirigido a promover el país como destino de inversión, suelen asistir al mismo el Gobernador General, la Primera Ministra, el Mº de Economía y el Mº de AA.EE y Comercio, entre otras autoridades. El Banco Interamericano de Desarrollo es patrocinador destacado.

Si bien no se configura propiamente como feria de inversiones, constituye una buena ocasión para ponerse al corriente de promociones para atracción de capital extranjero, así como de

políticas relevantes o noticias sobre proyectos bancables para IED en el país. Tiene carácter bienal y se ha celebrado en Estados Unidos y Canadá, pasando luego a Montego Bay. La edición de 2018 (12-14 de junio) tiene más de 200 invitados, y apunta a los sectores de Agricultura, Energía, Turismo, Logística, Outsourcing y manufacturas.

Cada año suele montarse alguna otra actividad adicional relacionada con la inversión. En 2017, la feria bienal Jamaica Intl. Exhibition, que lanzó por vez primera la Jamaica Manufacturers Association en colaboración con JAMPRO en St. James (Centro de Convenciones de Montego), acoge negocios de inversión en agricultura, turismo y manufacturas, además de mostrar bienes y servicios.

Otros eventos fueron la Conferencia Internacional sobre Venture Capital organizada en 2014 por el Development Bank of Jamaica Ltd., y una Conferencia de la Diáspora Jamaicana para atracción de recursos privados hacia iniciativas productivas en la isla.

### 3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Pasando a la emisión jamaicana de IED hacia el exterior, las únicas cifras a nuestro alcance son las ofrecidas por la UNCTAD que van reseñadas en el cuadro. Las fuentes locales que conocemos nada dicen sobre ella, su posible reparto, el acumulado a lo largo del tiempo, ni los países destinatarios. Es de suponer, sin embargo, que miembros de la diáspora jamaicana afincada en Canadá y EE.UU. detentan algún stock de inversión inmobiliaria, de cartera o incluso directa en dichos países.

**CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES**

10. FLUJO DE INVERSIÓN HACIA EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES				
(Datos en millones de \$)	2013	2014	2015	2016
POR PAÍSES	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
POR SECTORES	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL	-87	-2	4	286

Fuente:UNCTAD

### 3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

Según las cifras del Banco de Jamaica, que difieren de las del FMI, la economía presenta un acusado déficit en la Sub-balanza de Mercancías, que en 2017 se agravó llegando a -3.519 M\$ a pesar de las mejorías en las ventas al exterior. El resultado positivo en Servicios (+1.165 M\$) se logró principalmente por obra de Viajes y Turismo (saldo de +2.529 M\$).

La Renta Primaria neta arroja también saldo negativo debido al pago por rentas de inversiones (neto de -516 M\$). Las transferencias (básicamente remesas de emigrantes) conformaron un superávit de +2.263 M\$ en la Balanza de Renta Secundaria, pero no logran nivelar el conjunto de las balanzas Corriente y de Renta Primaria. De cualquier manera, es de apreciar la mejoría del último bienio que ha permitido cerrar 2017 con un Déficit Corriente manejable: -443 M\$ en su acepción tradicional.

Pasando a la Balanza de Capital, ésta quedó casi en equilibrio. Cabe recordar aquí que el excepcional saldo que había presentado en 2015 (+1.416 M\$) se debió al descuento obtenido en la recompra de deuda a Petrocaribe sobre el valor nominal con que figuraba en libros.

En cuanto a la Balanza Financiera, el informe anual del Banco ofrece 450 M\$ de saldo pero no

segrega detalles de los sub-renglones. Es más: en su presentación, la Inversión Directa pasa a subsumir el renglón de Errores y Omisiones sin especificar el importe que representa la IED por sí misma. Así las cosas y con la intención de dejar constancia de las entradas de IED y de inversión de cartera, anotamos en su casilla el resultado de octubre 2016/septiembre 2017 calculado a partir de los últimos datos trimestrales disponibles y que indica mantenimiento del flujo de IED en torno a 6,5 del PIB.

La conjunción de todos los rubros dio lugar a un aumento de reservas netas de 489 M\$ en el año.

**CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS**

<b>11. BALANZA DE PAGOS</b> <i>(Datos en Millones de \$)</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>I. CUENTA CORRIENTE</b>	-1.128	-430	-166	-443
<i>Balanza comercial</i>	-3.759	-3.194	-2.987	-3.519
<i>Balanza de servicios</i>	626	898	1027	-1.165
<i>Transporte</i>	-664	-573	-559	-637
<i>Turismo y viajes</i>	2.090	2.166	2.283	2.529
<i>Otros servicios</i>	-706	-695	-697	-727
<i>Balanza de Renta Primaria</i>	-287	-440	-595	-516
<i>Balanza de Renta Secundaria</i>	2.291	2.306	2.389	2.427
<b>II. CUENTA DE CAPITAL</b>	9	1.430	-11	-7,5
<b>III. CUENTA FINANCIERA</b>	-1.175	-999	177	450
<i>Inversión directa</i>	591	607	790	811**
<i>Inversión de cartera</i>	782	-1.202	-32	1142**
<i>Variación de reservas (*)</i>	-656	-436	-282	-489

\* El signo - indica aumento / \*\* De Octubre 2016 a Septiembre 2017

Fuente: Banco Central

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

La posición de reservas netas viene fortaleciéndose en los últimos años. Al cierre de 2017 el Banco de Jamaica da el stock de 3.208 M\$, que representan un aumento anual de 500 M\$. Este mayor colchón facilitará las labores de intervención en el mercado para suavizar variaciones del tipo de cambio.

En cuanto a las reservas brutas, proporcionaban una cobertura de 27 semanas en términos valor de importaciones de bienes y servicios.

El FMI, en su condicionado para el seguimiento de su nuevo Stand by, prefiere manejar el término "reservas no prestadas", cuyo nivel utilizará como indicador.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

A lo largo de 2017 el dólar jamaicano revistió su tendencia secular y apreció 2,8% (el año previo había caído 7%). Curiosamente, la mejoría ocurrió además en un contexto de balanza corriente negativa inflación creciente y amortización temprana de bonos en divisas efectuada tanto por el Gobierno como el Banco de Jamaica.

Las autoridades se han venido esforzando por suavizar las caídas de su moneda, no solo para reducir la inflación inducida, sino también el alza concomitante del contravalor del servicio de la deuda externa, denominada principalmente en dólares americanos. Ante la nueva situación, el Banco de Jamaica ha declarado con optimismo que los operadores se cuiden porque en adelante sus intervenciones podrán ser de no solo de venta de dólares sino también

de compra. Para los próximos ejercicios se espera un deslizamiento que acabe situando la divisa nacional en las proximidades de 145 unidades por dólar a la altura del 2022.

### 3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Constituye el principal problema económico del país y un enorme lastre, que limita la disponibilidad de recursos para inversión pública al obligar a una fuerte austeridad presupuestaria para evitar una crisis de solvencia. Del total adeudado por la nación se estima que el 85% corresponde al Gobierno y entes públicos.

Atendiendo a la presentación del Banco Mundial, cuya última actualización llega hasta 2016, el monto a diciembre ascendía a 14.121 millones de dólares. El Banco de Jamaica, por su parte, tras la nueva definición adoptada en 2017 para el neto consolidado público, sitúa éste en 9.399 M\$ al cierre de 2017.

Atendiendo al desglose por acreedores, los gobiernos de otros países sumaban 1.030 M\$, correspondiendo más de la mitad a Estados Unidos. Venezuela ha venido siendo durante años el prestamista más destacado, por vía del programa PETROCARIBE. En 2015 Jamaica amortizó anticipadamente este pasivo con un gran descuento facial (56%) que redujo la deuda externa en 800 M\$; a costa, eso sí, de aumentar el servicio anual, al perderse la concesionalidad que caracterizaba a los préstamos venezolanos y emitir bonos en el mercado internacional para sufragar la recompra. En 2017 el Gobierno salió al mercado internacional después de muchos años sin hacerlo colocando bonos en dólares a tipos de 8,5% para 30 años y 6-7% para 13 años.

El servicio de la deuda jamaicana en 2016, alcanzó 14,1% del P.I.B. según el cómputo del BM.

La principal porción de la deuda son bonos en dólares en manos de particulares o entidades extranjeras (3.579 M\$). En lo que se refiere al peso de los acreedores multilaterales en el total es menor que en otras economías de su estilo. En el paquete adeudado a organismos internacionales a enero 2016 destacaban el BID con 1.345 M\$ y el B.M. con 824 M\$, además de los casi 1.000 M\$ del FMI por sus Programas. La deuda con bancos comerciales extranjeros apenas suponía 176 M\$.

El 59,5% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo.

La posición exterior neta de Jamaica a septiembre 2017 era de -22.192 M\$, correspondiendo en su 70% a inversión extranjera directa.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Las principales agencias sitúan al país en la parte baja de la escala, aunque en 2015 alguna revisó al alza su calificación. Así, Standard & Poor's le asigna "B Stable", y Fitch "B- Positive". En cuanto a seguro de crédito lo tienen clasificado, la Unión de Berna mejoraría su clasificación elevándolo al 6º grupo de riesgo a fines de 2017.

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

- Las grandes líneas estratégicas básicas están enunciadas en el plan "*Visión Jamaica 2030 y Marco de Política Socioeconómica a Medio Plazo 2015-2018*" y son: a) desarrollo y protección del capital humano, b) seguridad nacional y justicia, c) crecimiento económico y empleo, d) respuesta ambiental al cambio climático.
- Otros retos críticos son mejorar los ratios de sostenibilidad fiscal, reducir la vulnerabilidad ante huracanes y terremotos, y proveer servicios básicos a la población para preservar la estabilidad político-social.
- El país enfrenta serios problemas que afectan principalmente a la población joven, como el altísimo nivel de delincuencia y el desempleo. no es preciso explicar su efecto de frenado sobre el crecimiento económico.
- Desde el punto de vista de las cuentas gubernamentales el desafío principal a largo plazo es reducir la deuda pública. Recientemente se confía en cambios de estructura sustituyendo emisiones viejas por nuevas aprovechando la racha de bajos tipos de

interés. El nuevo Stand By con el FMI mantiene en +7% del PIB el superávit primario con la mira puesta en que la austeridad estatal más una reanimación del PIB pueda rebajar la deuda externa a 60% del PIB para 2025. Entre tanto, el acuerdo Stand by apuntala la solvencia con los nuevos 1.680 M\$ de recursos del FMI.

- En 2017, buscando nuevas vías de obtención de divisas, se ha pergeñado un plan internacionalizador que incluye un Steering Committee presidido por el titular de JAMPRO. Más que estímulos fiscales nuevos, persigue crear una atmósfera propicia para los negocios. Una de sus miras está puesta en la logística portuaria para potenciar el país como hub para el transporte marítimo y actividades asociadas que están recibiendo impulso con la ampliación del Canal de Panamá.
- Otra iniciativa lanzada en 2017 persigue deslindar funciones para los 4 organismos activos en la promoción exterior: JAMPRO pasaría a centrarse más en los grandes exportadores; el Jamaica Business Development Corp. en aquellos que todavía no exportan; la Jamaica Manufacturers Association en mejorar las prácticas fabriles, y la Jamaican Exporters Association en dar formación sobre barreras existentes en del exterior. Una nueva página web unificada centralizaría la información en este ámbito.
- La atracción de inversión extranjera hacia el sector agrícola y los servicios es otro objetivo lógico para conseguir recursos sin provocar endeudamiento adicional, además de elevar la autosuficiencia en suministros a parcelas importantes de la demandada como es el sector hotelero.
- La facilitación de los negocios se declara a cada oportunidad. El pasado año el país ascendió otros diez puestos en el ranking del Índice de Competitividad y es 67º en el *Doing Business* del BM. Empero, sigue habiendo amplio margen a través de una verdadera aplicación de una ventanilla única para la constitución de sociedades, de la simplificación y abaratamiento de las licencias de obras y, ciertamente, mejorando infraestructuras y el suministro eléctrico, amén de las muy necesarias mejoras de seguridad, de competitividad e institucionalidad.
- Los bajos precios de los crudos han reducido la financiación de Petrocaribe lo que supone un problema añadido debiendo ahora identificar fuentes sustitutivas para financiar los proyectos que aquellos recursos permitían.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

Históricamente las relaciones económicas entre Jamaica y España habían sido poco relevantes, pero las cosas empezaron a cambiar hace diez años con la llegada de las primeras cadenas hoteleras españolas y con la firma de los acuerdos bilaterales que se mencionan más abajo.

Jamaica es hoy uno de los raros casos donde la inversión en manos de firmas españolas es mucho pesa más en las relaciones bilaterales que el comercio de bienes y servicios. De todas formas, las cifras de intercambio también se han dinamizado de forma sustancial. El desnivel de flujos entre ambas direcciones es grande, con abrumador predominio español tanto en saldo comercial como en stock de IED.

En otra vertiente de las relaciones, cabe señalar que las empresas españolas presentes en la isla sustentan desde hace una década la Jamaica Spain Foundation, que ejerce labores sociales y de enseñanza del español con amplio reconocimiento e impacto de imagen.

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

España y Jamaica tienen un Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones desde 2002.

En 2009 entró en funcionamiento un Convenio de Evitación de la Doble Imposición y Prevención de la Evasión Fiscal. El acuerdo reviste notable interés para los inversionistas españoles del sector turístico que, implantados en Jamaica mediante adquisición de notables propiedades de terreno e inmuebles - para su explotación turística - se veían perjudicados por figurar Jamaica

clasificada hasta entonces como paraíso fiscal.

Los intercambios económicos se encuadran desde 2008 en el Acuerdo EPA de la UE con los países CARIFORUM, que no solo ampara el acceso al mercado, facilita el comercio de bienes y otorga grandes ventajas a la exportación jamaicana (comenzando por un desarme arancelario asimétrico que intervino de forma inmediata del lado europeo y gradual con desmontes bienales hasta 2025 para los socios caribeños) sino que se extiende a servicios, inversiones y compras públicas, entre otras disciplinas. El acuerdo se acompaña de un componente sustancial de cooperación al desarrollo, con financiación a proyectos y asistencia técnica a cargo del 11º FED Jamaica sigue todavía pendiente de ratificar el EPA, pero el Acuerdo se aplica a título provisional desde que fue firmado.

Adicionalmente existe un Convenio Bilateral sobre Transporte Aéreo firmado en 2009 y otro relativo al trabajo remunerado de los familiares dependientes del personal diplomático, consular, administrativo y técnico adscrito a las respectivas Misiones Diplomáticas en Madrid y Kingston.

#### **4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS**

A 2017, la U. E. en su base de datos sobre barreras al comercio y la inversión no recogía ninguna traba específica en Jamaica.

Cabe sin embargo anotar a título de obstáculos apuntados por los operadores económicos cabe anotar sin embargo los gravámenes a la importación de ciertos alimenticios (carne y verduras); elevados costes operativos para el inversionista por carencias estructurales, como sucede con el suministro eléctrico y su coste; la muy elevada prima del seguro de crédito a la exportación al estar el país clasificado en el Grupo 7 de riesgo. La gestión y adjudicación de las compras públicas y la eficiencia del gasto estatal son también elementos necesitados de reforma. Se trata, no obstante de problemas *erga omnes* y no afectan únicamente a los empresarios españoles.

Otras dificultades las sugiere el propio ranking del World Economic Fórum para 2017/2018, donde Jamaica ocupa el puesto 70º entre 137 países, habiendo mejorado por tercer año consecutivo.

Un problema mayor con clara incidencia económica es el elevado índice de criminalidad y robos, que encarece el funcionamiento empresarial por las medidas y servicios de protección a contratar a título privado se le añaden la corrupción muy arraigada; la todavía pesada burocracia, o la estructura impositiva y sus tipos, aunque el *Global Competitiveness Report* admite mejoras recientes en los índices correspondientes.

Las autoridades jamaicanas se han interesado por conocer los problemas de los inversionistas extranjeros. En 2016 convocaron una reunión a nivel ministerial con hoteleros e inversionistas de otros ámbitos que contó con participación activa de empresas españolas y de nuestra Encargada de Negocios, exponiendo sus dificultades y sugerencias.

Nuestra Embajada facilita reuniones entre firmas españolas y diversos ministerios (Energía, Agricultura, Seguridad) para intentar resolver sus impedimentos.

#### **4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

Estas relaciones vienen enmarcadas, según queda dicho, por el EPA entre la UE y CARIFORUM.

A lo largo de 2017 la exportación española a la isla sumó 48,1 M€, un cuarto menos que el año previo. El nivel se mantiene en enero-febrero de 2018. La cobertura supera 6.000% y la cuota de mercado española en bienes (0,9%) sigue rebasando ampliamente el record que alcanzara en la década anterior. A título de referencia, España supone casi 11% de las ventas totales de la UE en la isla. El número de exportadores españoles se encuentra en torno a un centenar, dependiendo de los años.

Componen nuestras ventas máquinas y aparatos mecánicos, muebles, aparatos y material eléctrico, productos cerámicos, bebidas, pescado congelado, manufacturas de fundición, hierro y acero, manufacturas de piedra y yeso. En la relación se siguen echando de menos productos como vehículos o medicamentos envasados, que son rubros sustantivos de la importación global jamaicana. Cabe apuntar que, desde hace tiempo, los envíos españoles han estado bastante

ligados al sector hotelero: suministros para la construcción o reforma de los complejos, dotación de mobiliario y equipamiento incluidas plantas fotovoltaicas, y aportes para su mantenimiento e insumos ulteriores. Sin embargo, el reciente contrato para construir la central de ciclo combinado de Old Harbour ampliará el abanico positivamente a partir ya de 2018. Jamaica ocupa el puesto 123º entre los clientes de España en el mundo.

Del lado de las compras, el importe oscila en torno a un millón de euros (0,8 M€). Se reparte entre fundición, crustáceos y pescado, frutas y café. España, pues, destaca mucho más como proveedor que como cliente (66º). Como referencia, la UE compró bienes por 188 M€ durante el ejercicio 2017.

**CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

<b>12. PRINCIPALES SECTORES DE EXPORTACIÓN ESPAÑOLA</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
<b>(Datos en millones de €)</b>							
Materias Primas, Prod. Industriales y Bienes de Equipo	21,0	55,0	162	41,5	-24,6	28,5	-31,3
Bienes de Consumo	3,7	11,1	198	15,1	35,6	11,3	-25,2
Bebidas	2,8	2,9	4	4,7	63,5	4,2	-11,4
Agroalimentarios	2,8	2,8	2	3,4	20,6	4,0	18,2
<b>TOTAL</b>	<b>30,5</b>	<b>72,0</b>	<b>136</b>	<b>64,7</b>	<b>-10,2</b>	<b>48,1</b>	<b>-25,6</b>

Fuente: ESTACOM

**CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>13. EXPORTACION ESPAÑOLA POR CAPÍTULOS</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>(Datos en millones de €)</b>				
84 Máquinas y aparatos mecánicos	10,1	14,7	11,4	8,3
94 Muebles, sillas, lámparas	3,2	6,4	9,5	7,5
85 Aparatos y material eléctrico	1,8	24,2	10,4	4,7
69 Productos cerámicos	2,6	5,5	5,3	4,6
22 Bebidas todo tipo (Exc. Zumos)	2,7	2,5	3,7	3,4
03 Pescados, Crustáceos, Moluscos	2,0	1,3	1,9	2,1
68 Manufacturas de piedra, yeso	0,7	1,4	1,7	1,4
73 Manufactura de fundición, hierro y acero	0,6	4,1	3,4	1,3
33 Aceites esenciales; perfumería	0,6	0,8	0,9	1,2

Fuente: ESTACOM

**CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

14. PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN ESPAÑOLA	2014	2015	%	2016	%	2017	%
<b>(Datos en miles de €)</b>							
Productos industriales y tecnología	446,3	352,6	-21	635	80,1	365	-43
Agroalimentarios	10,3	37,1	261	185,8	400,8	319	72
Bebidas	68,4	33,5	-51	36,4	8,6	106,2	192
Bienes de Consumo	3,0	1,7	-42	12,4	609,1	6,8	-45
<b>TOTAL</b>	<b>528,1</b>	<b>425,0</b>	<b>-20</b>	<b>869,6</b>	<b>104,6</b>	<b>797,5</b>	<b>-8</b>

Fuente: ESTACOM

#### CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

15. PRINCIPALES CAPÍTULOS DE IMPORTACION ESPAÑOLA	2014	2015	2016	2017
<b>(Datos en miles de €)</b>				
72 Fundición, Hierro y Acero	142,3	205,2	194,2	296
03 Pescados, Crustáceos, Moluscos	0	0	0	225
22 Bebidas todo tipo (Exc. Zumos)	68,4	33,5	36,4	106,2
08 Frutas y frutos, sin conservar	0	0	83,7	63,7
09 Café, Té, Yerba Mate y Especias	10,3	37,1	75,3	29,8
12 Semillas oleaginosas; plantas industriales	10,5	19,8	0	18
33 Aceites esenciales; perfumería	2,6	2,5	3,6	8
25 Sal, yeso, piedras sin trabajar	0	0,2	0	3
85 Aparatos y material eléctricos	1,5	2,2	33,5	3
91 Relojería	0	0	0	1,8

Fuente: ESTACOM

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

16. Balanza Comercial Bilateral (Millones de €)	2014	2015	%	2016	%	2017	%
Exportaciones Españolas	30,5	72	136	64,70	-10	48,1	-26
Importaciones Españolas	0,5	0,42	-16	0,87	107	0,8	-9
Saldo	30	71,5	138	63,81	-11	47,34	-26
Tasa de Cobertura (%)	5.761	16.925	194	7.437	-56	6.036	-19

Elaboración propia

### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Hoy por hoy no se dispone de estadísticas sobre comercio de servicios entre Jamaica y países individuales. No obstante, a la vista de su renglón principal (a saber el turismo hacia la isla que, en el caso español, supera 3.000 visitantes con una estancia media de 12.5 noches), España aporta a la balanza de pagos jamaicana ingresos de al menos 5 M\$ anuales

en concepto de estancias y viajes, a los que se agregan luego gastos por consumo durante la estancia.

La creciente presencia de consultoras e ingenierías españolas desempeñando trabajos en el país genera ingresos para España por servicios: tanto mediante encargos multilaterales o bilaterales, como por asistencia incorporada a proyectos privados (logística, servicios a empresas, transporte, montaje...). Su cifra es de imposible cuantificación, pero los indicios son que esta sub-balanza de servicios resulta favorable a España.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Jamaica es un mercado atípico para España en el sentido de que la inversión ha ido muy por delante del comercio en el tiempo, alcanzando un peso respetable en monto y en ranking de país. Ello se debe sobre todo a las implantaciones hoteleras que se reseñan más adelante.

En el Registro de Inversiones de COMINVER, sin embargo, los flujos anuales de IED han sido nulos durante varios años incluido 2017, a excepción de 2016 que dio un flujo de 6,5 M\$.

La posición de stock en la última fecha disponible (diciembre 2015) asciende a 54,2 M€. Este monto probablemente excedería 2.000 M\$ si el Registro incluyese propiedades hoteleras españolas que no están computadas por la procedencia de su financiación o por su régimen de control desde terceros países.

Digamos por lo demás que si agregásemos inversiones canalizadas a través de entidades de tenencia de valores, la IED registrada superaría 220 M€.

En cuanto a la inversión jamaicana en España su stock es nulo.

#### CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

17. IED ESPAÑOLA HACIA EL PAÍS (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
INVERSIÓN BRUTA	0	0	6,5	0
Inversión bruta por sectores				
Comercio e intermediación comercial	0	0	0	0
Servicios financieros	0	0	0	0
Otros	0	0	6,5	0

Fuente: DataInvex

#### CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

18. STOCK DE IED ESPAÑOLA EN EL PAÍS (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
TOTAL	37,9	52,5	n.d.	n.d.

Fuente: DataInvex

#### CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

19. FLUJO IED DEL PAÍS HACIA ESPAÑA (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
INVERSIÓN BRUTA	0	0	5	0

Fuente: DataInvex

#### CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

20. STOCK DE IED DEL PAÍS EN ESPAÑA (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
TOTAL	0	0	n.d.	n.d.

Fuente: DataInvex

### 4.5 DEUDA

España no tiene de acuerdos de conversión de deuda con Jamaica.

### 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

#### 4.6.1 EL MERCADO

Jamaica es un mercado pequeño: de sus 2,8 millones de habitantes, posiblemente solo medio millón tiene capacidad de adquirir con regularidad producto extranjero, porque la renta se halla repartida de forma muy desigual: 20% de la población vive por debajo de la línea de pobreza y una proporción sustancial de la masa laboral percibe el salario mínimo, que es inferior a 140 euros.

Según datos sobre el coste de vida, la porción mensual del ingreso que la familia media de Jamaica destina a compra de alimentos es del 35%, siguiendo los alquileres con 20%, transporte 19%, restaurantes 12%, deporte y ocio 9%, y ropa y calzado 3%.

Como en otros países en desarrollo, el precio resulta ser factor clave en materia de bienes de consumo.

No estamos ante un mercado especialmente marquista. Estudios realizados sobre el comportamiento del consumidor jamaicano destacan la lealtad de los consumidores hacia los productos domésticos.

Desde el punto de vista del reparto geográfico del mercado es de tener en cuenta que la concentración urbana es elevada. Lo lidera la capital, Kingston con 587.000 habitantes, seguida de Portmore (182.000), Spanish Town (147.000) y Montego Bay (110.000).

A efecto de competidores deben tenerse muy presentes los vínculos comerciales e históricos del país con los Estados Unidos, principal proveedor e inversor en Jamaica. Su presencia es destacada y sólida y sus productos gozan de aprecio en este mercado.

La oferta española de bienes y servicios ha estado bastante ligada al sector hotelero, donde varias de nuestras grandes cadenas están presentes desde 2005. Entre sus compras figuran no solo la provisión regular bebidas de mesa y de ciertos productos alimenticios de raigambre española (embutidos, aceite de oliva...) el equipamiento de edificios, o los servicios asociados a obras de renovación, incluidas su decoración y diseño y el mantenimiento.

En el campo de los bienes de consumo para el mercado local, las marcas españolas no son bien conocidas todavía. En el ámbito de la consultoría, en cambio, varias firmas han logrado éxitos en operaciones de financiación multilateral. También se registra aprecio y adjudicaciones para tecnología y equipo español en el ámbito de energías renovables, tanto eólica como solar.

No existen en el país ferias internacionales relevantes. La más destacada, "Jamaica Expo" se orienta esencialmente hacia la oferta de exportación y la oferta jamaicana. Otras muestras son eventos pequeños dirigidos al mercado interno y al público en general, con pocos visitantes profesionales.

#### **4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN**

La economía de Jamaica es la tercera del CARICOM, por tamaño, tras República Dominicana y Trinidad & Tobago, y representa el 12% del producto bruto de la sub-región. Como en varios de sus vecinos, el PIB y los ingresos de divisas por balanza de pagos dependen en buena medida del Turismo y las remesas de sus emigrantes.

La isla disfruta una reconocida estabilidad política y su clasificación en términos de renta y de Índice de Desarrollo Humano queda por delante de varios países vecinos. No obstante, su tasa de crecimiento se ha mantenido muy baja históricamente: no más del 0,1% anual medio desde 1980.

A pesar del conjunto de acuerdos firmados entre países de la zona, la integración entre las islas del Caribe (o de ellas con Centroamérica) en materia de inversiones y de comercio resulta escasa. El hecho de que la principal economía, R. Dominicana, no haya sido admitida siquiera en el CARICOM tras muchos años de espera constituye una manifestación más de ello. El acento sobre la vertiente de integración regional, en el Acuerdo suscrito entre la UE y los países del CARIFORUM más las importantes ayudas que aparece con este propósito auguran progresos a medio plazo; pero no son de esperar resultados espectaculares en materia de integración regional efectiva.

De momento la exportación de Jamaica a otras islas del Caribe representa apenas el 5% de sus ventas totales al exterior y la participación de la región en las compras jamaicanas está en 13% del total. Su comercio con los vecinos es fuertemente deficitario: las compras jamaicanas al grupo multiplican por nueve el valor de sus ventas. Así las cosas, la influencia económica de Jamaica sobre las demás islas de la región caribeña, dista de ser relevante y la práctica totalidad de sus intercambios económicos tienen lugar con Estados Unidos, Canadá y otras economías fuera de la cuenca.

En lo referente a su peso relativo en materia de inversiones recibidas desde el resto del mundo, Jamaica captó aproximadamente el 11% del total de la I.E.D. entrada en la región durante el último año.

#### **4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES**

En el corto y mediano plazo, cabe esperar que los renglones que han venido dominando las ventas españolas a la isla (instalaciones, materiales y equipamiento para complejos hoteleros y suministro de productos alimenticios, bebidas y diversos artículos fungibles) seguirán conformando el núcleo esencial de nuestra exportación: aunque el ritmo de inversiones en hoteles de nueva planta por los grupos españoles remita, las ampliaciones y reformas en curso y su reposición de equipo y materiales dará continuidad a esta línea exportadora. En el epígrafe & 3.6.3 se mencionan algunos proyectos relevantes. A dichos rubros cabe agregar los servicios de formación profesional, consultoría institucional y de gestión, servicios de salud, mantenimiento especializado, ingeniería y diseño relacionados con el medio ambiente.

Con vistas a equipos e ingeniería, un caso a seguir es la ampliación a 50.000 barriles diarios prevista por la refinería PETROJAM (empresa mixta de los gobiernos de Jamaica y Venezuela) para aumentar su gama de productos e incorporar una generadora eléctrica de 10 Mw. En consultoría de diseño urbanístico y arquitectura ofrecerá posibilidades la remodelación de la ciudad victoriana de Falmouth: Con arranque previsto a corto plazo el plan incluirá 10 M\$ para rehabilitar edificios históricos y la creación de un poblado turístico en el malecón.

Otro campo merecedor de atención serán los encargos para generación eléctrica a partir de fuentes renovables: eólica en particular, pero también fotovoltaica; y tanto para venta a la red como para autoconsumo de fábricas, edificios comerciales o grandes hoteles. Como ejemplo inmediato, el fabricante de cervezas Wisyneo Group proyecta una planta solar de 1 MW en Spanish Town. Firmas españolas ya han tenido contratos en este ámbito (GAMESA en Widham Park, SOFOS en un hotel español). El plan del M<sup>o</sup> de Energía de sacar a concurso otros 100 Mw de renovables, abrirá oportunidades adicionales.

Siguiendo con electricidad, la Jamaica Public Services Co. acometerá ampliaciones y mejoras de la red para disminuir pérdidas y conexiones ilegales y acaba de obtener un importante crédito multilateral donde el BEI lleva la voz cantante. También se prevén reconversión a gas de otras centrales, nuevas plantas y una estación acumuladora de 24,5 Mw. El éxito de la asturiana TSK al adjudicarse el ciclo combinado de Old Harbour que inició en 2017 refrenda el nivel y aprecio de la tecnología española y facilitará el acceso a otros suministradores y subcontratistas españoles.

En el ámbito de infraestructuras la mejora de redes de abastecimiento y los programas de urbanizaciones y viviendas sociales hay oportunidades en marcha que están atrayendo constructores foráneos (chinos, entre otros) bajo esquemas PPP. En autopistas pudieran surgir ciertos subcontratos con la China Harbour Engineering Co., adjudicataria de la mayor concesión, y en el aeropuerto de Sangster cuya ampliación que abordará su concesionaria, la México-canadiense MBJ Airports Ltd. Por otra parte, el M<sup>o</sup> de Hacienda anunciaba en diciembre 2017 la reserva de 630 millones para programas de construcción de caminos. La gestión portuaria requiere dragados e instalaciones para atender buques de 14.000 TEV, con vistas al Canal de Panamá ampliado. La firma francesa CHA CGM Terminal Link, titular de la terminal de contenedores de Kingston, necesita un variado conjunto de trabajos y equipamiento. La Autoridad Portuaria de Jamaica proyecta también mejoras en terminales para cruceros y cargas en el muelle Reynolds de la capital.

Los sistemas de riego hidropónicos, la asistencia especializada para el desarrollo agrícola; la industria alimenticia y los nuevos complejos de almacenaje y transporte, tanto de carga general como para GNL, auguran suministros y negocio que irán en aumento a medida que el PIB vaya saliendo de su atonía.

Pasando a otro tipo de oportunidades, los operadores españoles que requieran completar su oferta de ciertos bienes para atender terceros mercados (o beneficiarse del mejor precio o flete que el producto jamaicano disfruten para ellos) pueden sopesar operaciones triangulares abasteciéndose desde Jamaica. A tal fin puede interesar la feria bienal Jamaica Export cuya edición 2018 tiene lugar en Kingston. Auspiciada por el JAMPRO y la Jamaica Manufacturers Association, muestra la oferta nacional de bienes agrícolas e intermedios.

#### **4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**

Aparte de las iniciativas hoteleras que han sido el puntal sobresaliente de nuestra penetración económica hasta ahora, el turismo abre también oportunidades de inversión en servicios complementarios dirigidos a la población flotante extranjera alojada en los complejos hoteleros. Ello posibilita negocio en los ámbitos de seguridad, mantenimiento, instalaciones de salud con estándares internacionales, galerías comerciales, restauración y entretenimiento.

No están llegando ahora cadenas españolas con inversión en nueva planta apenas, pero sí en régimen de gestión que conlleva reformas y sustitución de equipo y mobiliario. Además, las ya existentes reinvierten ampliando capacidad e innovando instalaciones. Una oportunidad concreta de inversión es la convocatoria efectuada por el Grupo H10 para tomar participaciones de su complejo que valora en 200 M\$.

El Gobierno está incentivando la producción agrícola dirigida al suministro de los hoteles implantados así como la inversión, y tecnología extranjera para cultivo en ambiente protegido sería aquí bienvenida.

La generación eléctrica de fuente eólica y solar, la infraestructura y la gestión de servicios

comunitarios (transporte, aguas, alcantarillado, residuos sólidos) son campos a considerar. En febrero 2016 la Office of Utilities Regulation convocó 37 Mw de energía renovable a la que acudieron 10 concursantes ofertando desde combustión de basuras (Green Waste Energy por 110 M\$) hasta eólica (Great Valley, Tamarind Valley por 77 M\$ para 36 Mw) o fotovoltaica (Eight Rivers Energy con 37 Mw por 49 M\$). Marca una tónica que sigue con la noticia de otra subasta para 100 Mw, que hace digno de atención este sector. La posibilidad de que se aborde la gasificación con GNL para automoción, además de algunas centrales eléctricas en reconversión abrirá contratos para atraques, conducciones, regasificación y llenado de bombonas y depósitos.

Otro ámbito prometedor son instalaciones logísticas ligadas al transporte marítimo (p. ej. en el gran recinto de la zona franca de Spanish Town, con planes de expansión ambiciosos aprovechando el proyecto de ley sobre Zonas Francas). La Special Authority SEZA (capital mixto con mayoría pública) tendrá bajo su paraguas del Logistic Hub integrado por 16 Zonas Francas, además del aeropuerto Norman Manley, la terminal de contenedores de Kingston y Vernamfield, y un fondo para respaldar su desarrollo. Se pretende atraer inversiones por 3.000 M\$ siendo bienvenidos empresarios extranjeros a instalarse y operar en lo que el Gobierno proyecta como el gran centro logístico del Caribe aprovechando las posibilidades del Canal de Panamá ampliado.

Por último es de advertir aquí que, en caso de sopesar implantaciones manufactureras para bienes de consumo, se impone un cuidadoso ejercicio de realismo para tener en cuenta las limitaciones derivadas tanto del reducido tamaño poblacional como del desigual reparto de la renta que restringe la porción de consumidores con acceso a bienes y servicios importados.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

El elevado pasivo externo del país, unido a las restricciones sobre nuevo endeudamiento soberano impuestas por el FMI descartan prácticamente los créditos bilaterales con garantía estatal. Por otra parte, la clasificación de Jamaica en el Grupo 6<sup>o</sup> de las aseguradoras de crédito endurece el aseguramiento de créditos convencionales a comprador y demás. De todas formas, se leen declaraciones según las que entidades como el China Exim Bank están dispuestas a prestar grandes montos para proyectos como la autopista costera del sur ganada por China Harbour Eng. y que costará 385 M\$. Según declaraciones del año pasado China tenía asignados 690 M\$ para infraestructuras, 103 M\$ para actividades productivas y 87 M\$ para infraestructuras sociales.

Otra destacada fuente son los recursos de PETROCARIBE, cuyo Petroleum Development Fund participa en Petrojam y de los que se han beneficiado, la Port Authority, Development Bank, Airports of Jamaica, Urban Development Co., o la National Road Co. A pesar de que los montos anuales se han reducido por la caída de precio de los crudos que rigen este mecanismo de ayuda venezolana, el esquema sigue aportando decenas de millones utilizables para proyectos diversos.

La fórmula de concesión mediante PPP parece presentarse como opción con buenas perspectivas en Jamaica para explotación y gestión de infraestructuras aeroportuarias, logística de puertos o generación eléctrica convencional. Prueba de ello son los 720 M\$ invertidos por CHEC bajo PPP para la autopista Norte-Sur; los más de 500 M\$ comprometidos por el grupo francés que gestionará por 30 años la terminal de contenedores de Kingston; o la inversión de 350 M\$ que estima la Gulf American Manufacturing Co. para explotar una zona franca en Spanish Town -en la cual el gigante chino CNAICO, ha decidido establecer una gran fábrica y almacén de recambios.

Para convocatorias internacionales las principales fuentes de financiación a considerar son: el BID, que tiene ofrecidos 592 M\$ y el Banco Mundial 308 M\$ en proyectos acompañando a programas del Fondo Monetario; la Unión Europea (242 M€ en 16 programas y proyectos, la mayor parte bajo donación); los recursos propios que el Gobierno jamaicano pueda asignar a concursos internacionales abiertos; y las empresas privadas de inversión extranjera o mixta, que encargan consultoría-ingeniería, proyectos y suministros.

#### 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Las misiones y otros instrumentos de promoción comercial en el Plan de Acción del ICEX y el Plan Cameral no han incluido acciones para Jamaica en los últimos años. ICEX sopesó una misión comercial inversa en el ámbito de la generación y distribución eléctrica de carácter multipaís que incluía Jamaica agruparon funcionarios de las entidades reguladoras, productoras y distribuidoras de electricidad. Desestimada luego, cabe que sea retomada. El apoyo oficial a las empresas españolas en este mercado por parte de la Oficina Económica y Comercial se viene centrando en el suministro de información sectorial y contactos de posibles socios, así como en preparación de agendas de trabajo, algunas de las cuales incluyen apoyo de nuestra Embajada en casos que lo ameritan.

En 2018 se plantea en Madrid un Foro Empresarial para atracción de inversiones hacia Jamaica. Contará con la presencia de su Ministra de AAE y le ha precedido una visita de la Presidenta del JAMPRO a nuestra Oficina Económica y Comercial en Santo Domingo en marzo.

En todo caso, la amplia difusión e impacto que tiene la presencia hotelera española entre las empresas y autoridades proporciona por sí misma un estimable factor de imagen. El desarrollo del ciclo combinado que empieza a abordar ahora TDK realizará igualmente el nombre de España en la vertiente tecnológica.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

El diálogo económico entre la UE y la región caribeña se produce en el seno del CARIFORUM, dando lugar a reuniones de alto nivel cada cuatro años. La de 2016 incluyó asuntos relativos a la inmigración, con especial énfasis en el problema dominico-haitiano. Se abordaron igualmente el imperio de la ley, derechos humanos y una Estrategia Conjunta de Asociación con capítulos de Integración, Reconstrucción de Haití, Desastres Naturales, Crimen y Seguridad. En noviembre 2017 se celebró el Consejo de Ministros creandose un Comité de Servicios en que insistían R. Dominicana y otros caribeños apelando a la relevancia del turismo para sus economías.

En el ámbito económico-comercial la relación viene presidida por el EPA, Acuerdo de Asociación Económica vigente desde 2008, que incluye los países CARICOM más República Dominicana. Jamaica, como Haití y algún otro, sigue pendiente de ratificar el Acuerdo pero su aplicación provisional opera desde 2008. Los EPA buscan salvar de forma compatible con la OMC las preferencias comerciales unilaterales que la UE concedía a los ACPs y propician el comercio como motor de su integración regional y en la economía mundial. Se basan estos acuerdos en la apertura gradual y asimétrica de los mercados de los ACPs. El de CARIFORUM, primer EPA completo, cubre todas las áreas previstas en Cotonou para conseguir el objetivo de desarrollo sostenible e integración económica de los ACPs. En virtud del mismo las exportaciones jamaicanas entran a la UE libres de cuotas y aranceles, mientras que las exportaciones UE se liberalizarán de forma bienal a lo largo de 25 años. A partir del 2023 llegará a cubrirse al 82,7% en valor (85,1% del número de renglones arancelarios) si bien permanecerán fuera del acuerdo bienes sensibles para los productores jamaicanos, cuales son ciertos agrícolas, algunos químicos, los muebles y otros bienes industriales. La revisión de la estrategia del EPA que se avecina en 2020 con ocasión del post-Cotonou tocaría los aspectos de Integración, Cambio Climático, Seguridad anti-crimen y las implicaciones de la salida británica de la UE.

Una asistencia financiera acompañante se traduce en Programas Indicativos plurianuales del 11º FED. El Programa Indicativo Regional vigente se firmó en 2015 por un monto de 345 M€. En su reparto, la Integración toma 102 M€, la Facilidad de Inversiones del Caribe 135 M€, y el Cambio Climático y Desastres Naturales 61,5 M€. En cuanto a la cooperación UE con Jamaica adicional al Programa Regional, su esquema figura resumido en epígrafe 5.2 de nuestro I.E.C. El actual Programa Indicativo para Jamaica cubre el período 2014-2020 y contempla 46 M€ de asistencia, más las intervenciones que el BEI decida efectuar con cargo a sus propios recursos y la Facilidad para Inversiones.

### 5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

El cuadro ofrece la evolución de intercambios de mercancías con la UE. Mientras que la exportación jamaicana ha venido descendiendo año tras año, las ventas europeas prácticamente se duplicaron, pero han flaqueado 19% en 2017. Aunque el monto no deja de ser modesto, consolida el progreso europeo en este mercado. Además de suministros y equipamiento de hoteles e instalaciones que se han beneficiado del vigoroso crecimiento del sector, el resultado se atribuye al mejor acceso proporcionado por el EPA.

En cuanto al comercio bilateral de Servicios los datos no se hallan disponibles en Kingston ni en Bruselas, desafortunadamente. No obstante cabe alguna estimación orientativa porque, además de servicios a empresas, el sub-renglón principal lo conforma el gasto del turismo europeo tanto en cruceros como por vía aérea. Su número -casi 300.000 durante 2016 - permite estimar una contribución a la balanza por cuenta corriente jamaicana superior a 400 M\$ anuales por este concepto. Es decir un monto que equivale a la exportación de mercancías de la UE.

**CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA**

21. Intercambio comercial con la U.E.								
(Datos en Millones de €)	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%
Exportaciones europeas	254	6	322	26,7	354	9,9	286	-19
Importaciones europeas	260	-5	222	-14,4	188	-15,4	182	-3

Fuente: Euroestacom

### 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

**U.E.** - La Unión Europea tiene en aplicación un Programa Indicativo de asistencia para el período 2014-2020. Se inserta en el marco del acuerdo de Cotonou y su revisión de Ouagadougou, financiándose bajo el 11º FED. Su capítulo "A" cubre apoyo macroeconómico, políticas sectoriales, programas y proyectos por 46 M€. A este primer tramo podrán añadirse recursos adicionales bajo un capítulo "B" en caso de emergencias o necesidad de ayuda humanitaria e incluso para alivio de la deuda. Por otra parte, el BEI está facultado para contribuir a través de la Facilidad de Inversiones, o de sus propios recursos. Los fondos se adscriben a programas gubernamentales de su correspondiente ámbito, dentro de los cuatro grandes capítulos recogidos en el plan de largo plazo "*Vision 2030 - National Development Plan*"

Como puntos focales de actuación la UE tiene seleccionados el buen gobierno, la capacitación de las instituciones de justicia y del sistema de finanzas públicas, y el medio ambiente. La distribución de recursos dentro del Programa Indicativo queda de la forma siguiente: Justicia 23 M€; Medio Ambiente y Cambio Climático 15,25 M€; Gestión de finanzas públicas 3,65 M€; Apoyo a la sociedad civil 2,3 M€; Medidas horizontales 1,8 M€.

En noviembre 2017 se aprobaron una aportación para Mejora de la Administración Presupuestaria por 16,6 ME y otra de 3,6 ME para Preservación Forestal.

**FMI** - En mayo de 2013 el Fondo Monetario Internacional firmó con Jamaica una "Extended Fund Facility" por 958 millones de dólares para cuatro años. El Gobierno cumplió los hitos cuantitativos y estructurales de austeridad convenidos, por lo que fue negociado seguidamente un Acuerdo Stand By para enlazar cubriendo el trienio 2017-2020. Mantiene éste las disciplinas de austeridad -incluido el superávit no financiero de 7% del PIB- y varios compromisos de reforma que quedan explicados en otras partes del Informe Económico y Comercial. En virtud del nuevo acuerdo se amplía a más de 1.600 M\$ el acceso del país a recursos del Fondo mediante desembolsos semestrales tras cada análisis de las misiones.

**Banco Interamericano de Desarrollo** – El Grupo del BID lleva desembolsados en Jamaica más de 3.400 M\$, repartidos entre la ventanilla de Capital Ordinario (más de 2.900 M\$), el FOE, y los fideicomisos en administración. La relación se rige por la Estrategia País: La de 2013-2014,

luego prorrogada, sumó desembolsos por 652,4 M\$. Para con el sector privado las aprobaciones alcanzaron 182,2 M\$, incluyendo un paquete de 175 M\$ otorgado en 2017 para la terminal de contenedores de Kingston que operará un concesionario francés.

La nueva Estrategia País 2016-2021 persigue mejorar la gestión del sector público, aumentar la productividad y crecimiento del sector privado, reforzar la protección y desarrollo del capital humano, acompañando como temas de carácter transversal la reducción de delitos, la resiliencia ante trastornos climáticos y la atención a asuntos de género. En 2016 siguió un ofrecimiento de 100 M\$ para apoyo a la reforma del sistema financiero. En noviembre 2017 el Directorio aprobó 160 M\$ para "Apoyo a la Transformación del Sector Público". La previsión de aprobaciones para este quinquenio asciende a 854 M\$ y con desembolsos de 830 M\$. El BID aportaría durante el período el 35% del financiamiento total externo a Jamaica y la deuda para con el banco al final del quinquenio alcanzaría el 11,4% de PIB, representando el 47,8% de su deuda multilateral total (que, a su vez, supone un 40% de la total externa del país).

Debajo se transcribe una selección de la cartera de operaciones activas y en preparación.

No. de identificación	OPERACIONES	Año de aprobación	Monto (M\$)
<b>Grupo A</b>	<b>Proyectos en preparación</b>		
JA-L1072	Implantación del Sistema Nacional de Identificación (NIDS) para el Crecimiento Económico	-	68
JA-T1141	La mejora de la prestación de servicios de salud	-	0,25
<b>Grupo B</b>	<b>Proyectos Activos</b>		
JA-L1074	Proyecto para el Fortalecimiento de la Seguridad	Nov. 2017	20
JA-L1073; JA-L1078	Apoyo al Programa de Transformación del Sector Público	Nov. 2017	160
JA-G1003	Programa de Gestión y Eficiencia Energética	Oct. 2017	10
JA-T1116	Plan de Transformación de Educación Aprendizaje y Enseñanza	Ago. 2017	0,5
JA-T1128	PROADAPT2 - Financiado Adaptación de Agua en el Nuevo Sector de Viviendas de Jamaica	Julio 2017	0,7
JA-L1075	Programa de Mejoramiento de Crédito para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MiPyME)	Junio 2017	20
JA-T1136	Mejorando la transparencia y la prestación de servicios mediante la aplicación del Sistema Nacional de Identificación	Mayo 2017	0,6
JA-T1134	Acuaponía: Aumento del Acceso a la Agricultura Climáticamente Inteligente en Jamaica	Abril 2017	1
JA-L1054	Terminal de contenedores de Kingston	Dic. 2016	286
JA-L1056	Programa de Gestión y Eficiencia Energética	Dic. 2016	15
JA-L1055	Programa Estructural Fiscal para el Crecimiento Económico III	Dic. 2016	50
JA-L1070; JA-T1128	Financiado Adaptación de Agua en el Nuevo Sector de Viviendas de Jamaica	Mayo 2016	6,34
JA-L1058	Fortalecimiento al Sistema Financiero Jamaicano	Jul. 2016	100
JA-L1053	Apoyo Integral a la Estrategia de Protección Social de Jamaica	Oct. 2015	50
JA-L1033	Apoyo a la reforma del sector educativo III	Oct. 2015	25
JA-X1009	National Commercial Bank Jamaica Ltd. TFFP	Feb. 2015	100

Fuente: BID

**Banco Mundial** - La actividad del Grupo del BM en Jamaica es menos amplia que la del B.I.D. Los desembolsos acumulados a fin de agosto 2016 sumaban 1.100 M\$ para el Banco mismo (sin computar IDA). Se hallan pendientes de desembolsar 190 M\$ y la deuda del país con él era 817 M\$.

Su actuación se guía por la Country Partnership Strategy 2014-2019, con tres frentes principales: Modernización del sector público, Creación de un entorno propicio para el crecimiento del sector privado y Protección y marco para gestión de desastres. En 2017 el banco aprobó una operación de 70 M\$ para la mejora del clima de inversión y de la gestión fiscal, que es la mayor en varios años. Por su lado, la A.I.F. 14,4 M\$. La CFI (que ha movilizad 648,7 M\$ en Jamaica entre intervenciones propias, coparticipaciones y garantías) desembolsó 20 M\$ en una operación para el Facey Group Limited y en otra para el Banco de Jamaica 28,2 M\$.

Se reseñan seguidamente los proyectos activos y en preparación del Banco en la isla.

No. de identificación	PROYECTOS	Año de aprobación	Monto (M\$)
A) Proyectos Activos			
P164257	Promoting Community-based Climate Resilience in the Fisheries Sector	Mar. 2018	4,8
P152307	Access to Finance for MSMEs	Ene.2018	15
P163586	Second Competitiveness and Fiscal Management Programmatic DPF	Junio 2017	70
P146965	Jamaica Disaster Vulnerability Reduction Project	Feb. 2016	30
P129633	Improving Climate Data and Information Management	Jul. 2015	6,8
P147665	Jamaica Foundations for Competitiveness and Growth	Jul. 2014	50
P148013	JM Youth Employment in Digital and Animation Industries	Jul. 2014	20
P146688	JM Strategic Public Sect Transformation	Jul. 2014	35
P146460	Jamaica Integrated Community Development Project	Mar. 2014	42
P147074	Early Childhood Development Project	Feb. 2014	12
P146606	JM (AF) Social Protection	Ene. 2014	40

Fuente: Banco Mundial

**Corporación Andina de Fomento** – La cartera de créditos del organismo para con Jamaica ascendía a 5,6 M\$. en diciembre 2014. En la memoria de la institución no figura ninguna aprobación durante los últimos años; la última correspondió a 10 M\$ para mejoras en el sector eléctrico, con la *West Kingston Power Partners*.

**OFID** – El Fondo de la OPEP para el Desarrollo también ha tenido presencia en el país, si bien en menor medida. El monto agregado comprometido supera 161 M\$. Sus préstamos se han dirigido principalmente a Transporte (62 M\$), Aguas y Saneamiento (48 M\$) , varios no sectoriales (24 M\$) y Educación (7,5M\$). Su última operación conocida es para abastecimiento de agua a Kingston.

### 5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Jamaica accedió a la OMC en 1995. Desde el primer examen de sus políticas comerciales Jamaica ha desplegado esfuerzos para liberalizar su régimen de comercio e inversiones mediante mejoras legislativas e institucionales que faciliten los intercambios y aumenten la transparencia.

Las cláusulas preferenciales de CBI (Iniciativa para la Cuenca del Caribe) y de CARIBCAN (Acuerdo con Canadá) fueron declaradas incompatibles con las normas de la OMC, debiendo sustituirse por nuevos acuerdos en forma de Tratados de Libre Comercio.

### 5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Jamaica pertenece prácticamente a todas las entidades regionales y subregionales destacadas: Organización de Estados Americanos, Comunidad de Estados de Latinoamérica y el Caribe (CELAC), Corporación Andina de Fomento, Asociación de Estados del Caribe y Sistema Económico Latinoamericano (SELA).

Junto con Trinidad y Tobago, es economía principal de CARICOM y la tercera del CARIFORUM. El proyecto del CSME (Caribbean Single Market & Economy), idea similar a un mercado único lanzada por CARICOM en 2006 continúa en estado incompleto por las reticencias políticas de ciertos Estados Miembros a avanzar en el proceso de integración. A principios de 2018 un informe elaborado por la Comisión Golding (antiguo Primer Ministro) establece que el gobierno

tendría que pensarse la permanencia en el organismo, a menos que CARICOM se resuelva a reformar el sistema de sanción a aquellos Estados miembro que incumplan las sentencias de la Corte de Justicia.

El principal socio comercial de CARICOM son los EE.UU. Sus relaciones comerciales se enmarcan en los acuerdos preferenciales de la CBI (Caribbean Basin Initiative), que ha sido prorrogada hasta 2020 y cuya renegociación comenzará después de renovarse el acuerdo comercial con Canadá (CARIBCAN).

### 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

En el ámbito de las inversiones, Jamaica tiene en vigor convenios bilaterales de Promoción y Protección de Inversiones con 14 países, incluyendo Estados Unidos, Alemania, Inglaterra, Francia y España.

Entre los acuerdos de carácter bilateral el más destacado por su trascendencia financiera es, seguramente, el acuerdo bilateral con Venezuela bajo Petrocaribe. En virtud del mismo Venezuela suministra al país cuanto combustible y crudo requiera para consumo nacional. Tales adquisiciones se benefician de un pago aplazado a 25 años al 1% y dos años de gracia, para porciones que oscilan entre el 40% y el 50% del suministro correspondiente en función del precio vigente para el barril. Además, puede saldarse en especie con exportaciones jamaicanas. La propia porción pagadera al contado se puede diferir tres meses aplicándose un interés del 2% anual. Jamaica amortizó en 2017.

### 5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

**CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

<b>22. INSTITUCIONES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>
Asociación de Estados del Caribe (AEC)
OEA - Organización de Estados Americanos
CARICOM y CARIFORUM
Comunidad de Estados Latinoamericanos y del Caribe (CELAC)
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)
ONU - CEPAL
Banco Mundial
Banco Interamericano de Desarrollo
Banco de Desarrollo del Caribe
Corporación Andina de Fomento
FMI
OMC