



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Polonia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Varsovia

Actualizado a julio 2017

<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> .....	5
<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 .....	7
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	7
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	10
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	10
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	13
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	14
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	14
3.1.2 PRECIOS .....	15
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	16
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	17
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	17
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	18
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	18
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	20
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	20
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	20
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	21
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	21
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	22
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	23
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	23
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	24
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	25
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	26
<b>3.5 TURISMO</b> .....	27
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	28
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	28
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	28
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	29
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	29
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	30
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	30
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	31
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	31
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	31
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	32
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	32
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	32
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	33
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	33

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	33
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	34
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	34
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	34
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	35
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	35
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	35
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	36
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	37
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	38
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	39
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	40
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	41
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	41
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	42
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	42
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	42
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	43
4.5	DEUDA .....	43
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	43
4.6.1	EL MERCADO .....	43
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	46
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	46
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	47
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	48
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	49
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	49
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	49
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	49
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	49
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	50
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	50
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	52
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	52
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	52
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	52
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	53

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

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

Polonia es una República con el poder ejecutivo dividido entre el Presidente de la República (representación y poder de veto) y el Gobierno (dirigido por el Primer Ministro).

El 25 de octubre de 2015 se celebraron las elecciones generales, donde el partido nacionalista-conservador Ley y Justicia (PiS), se impuso con una mayoría absoluta en ambas cámaras del parlamento polaco, situación que no se producía en el país desde 1989. La nueva Primera Ministra es Beata Szydlo.

El PiS cuenta con 235 escaños de 460 en total, seguido por Plataforma Cívica (PO), de centro derecha, con 138 escaños.

Por otra parte, en el Senado, PiS cuenta con 61 senadores de un total de 100, seguido del PO con 34 y el Partido Campesino Polaco (PSL) con uno. Los cuatro restantes senadores son independientes.

Asimismo, cabe destacar que en las elecciones presidenciales celebradas en mayo de 2015, resultó vencedor el candidato del PiS, Andrzej Duda, por lo que el PiS controla en exclusiva el poder ejecutivo.

El gobierno actual cuenta con los siguientes Ministerios y titulares:

Primera Ministra		Beata Szydlo	
Ministro de Desarrollo y Finanzas y Viceprimer Ministro	Mateusz Morawiecki	Ministra de Digitalización	Anna Strezyńska
Ministro de Cultura y Viceprimer Ministro	Piotr Gliński	Ministro de Salud	Konstanty Radziwiłł
Ministro de Ciencias y Educación Superior y Viceprimer Ministro	Jarosław Gowin	Ministro de Asuntos interiores	Mariusz Blaszczak
Ministro de Infraestructuras y Construcción	Andrzej Adamczyk	Ministro de Justicia	Zbigniew Ziobro
Ministro de la UE	Konrad Szymanski	Ministra de Educación	Anna Zalewska
Ministro de Medio Ambiente	Jan Szyszko	Ministro de Agricultura y Desarrollo Rural	Krzysztof Jurgiel
Ministro de Energía	Krzysztof Tchorzewski	Ministro de Trabajo y Política Social	Elżbieta Rafalska
Ministro de Asuntos Exteriores	Witold Waszczykowski	Ministro de Economía Marítima	Marek Gróbarczyk
Ministro de Defensa	Antoni Macierewicz		

El cierre efectivo del Ministerio del Tesoro, responsable del diseño y ejecución del proceso de privatización, fue el 1 de enero de 2017. En consecuencia, el Gobierno adoptó una resolución sobre las empresas públicas gestionadas por el extinto Ministerio: la aseguradora PZU, la aerolínea LOT y la química Azoty pasan a estar supervisadas por el Ministerio de Desarrollo y Finanzas mientras que la minero-metalúrgica KGHM se encuentra bajo el control del Ministerio de Energía. El Grupo inmobiliario PHN pasa a manos del Ministerio de Infraestructuras y las empresas de comunicación serán supervisadas por el Ministerio de Cultura.

Por otra parte, el 28 de septiembre de 2016 el Ministro de Finanzas, Paweł Szalamacha fue destituido de su cargo y sustituido por el Ministro de Desarrollo y Viceprimer Ministro Mateusz

Morawiecki que combinará las funciones de ambos ministerios, lo que implica un aumento considerable de poder. Asimismo asumirá la dirección del recientemente creado Comité Económico del Consejo de Ministros.

A raíz de la crisis creada en torno al Tribunal Constitucional, la CE abrió un procedimiento a Polonia por violar los principios democráticos, primer paso para poder adoptar sanciones y en julio hizo una serie de recomendaciones, dando un plazo de tres meses para su cumplimiento. En este sentido a finales de octubre, una vez finalizado el plazo, la Primera Ministra declaró que Polonia no va a introducir ninguna de las medidas legales recomendadas por la CE por ser contrarias a los intereses del país.

## 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

### MINISTERIO DE DESARROLLO

El Ministerio de Desarrollo es responsable de los partenariados público privados (PPP), de implementar las estrategias para el desarrollo socio-económico nacional, de las políticas de apoyo a las empresas y seguridad económica. Asimismo se encarga de gestionar la ejecución de los Fondos Europeos, y de la cooperación internacional.

El Ministro de Desarrollo y Finanzas y Viceprimer Ministro es **Mateusz Morawiecki**.

Para más información: <https://www.mr.gov.pl/>

### MINISTERIO DE INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Sus competencias abarcan el sector de la construcción, la planificación, el ordenamiento territorial, la vivienda y el transporte.

El Ministro de Infraestructura y Construcción es **Andrzej Adamczyk**.

Para más información: [http://mib.gov.pl/2-strona\\_glowna.htm](http://mib.gov.pl/2-strona_glowna.htm)

### MINISTERIO DE FINANZAS

Se encarga de los asuntos relativos al Presupuesto del Estado (elaboración, ejecución, control), de la gestión de la deuda pública, la política tributaria y aduanas y de determinados asuntos relativos a mercados financieros, incluyendo bancos, compañías de seguros y fondos de inversión.

El Ministro de Finanzas es **Mateusz Morawiecki** que además es Viceprimer Ministro y Ministro de Desarrollo.

Para más información: <http://www.mf.gov.pl/en/news>

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

##### 2.1.1.1. SECTOR PRIMARIO

La agricultura ha tenido tradicionalmente una gran relevancia en Polonia, casi el 60% de la superficie del país se dedica a la actividad agraria. A la vista de los datos de producción y exportación hortofrutícola, Polonia se sitúa en la cúspide de países productores; es líder europeo en producción de manzana, grosella, frambuesa, zanahoria y remolacha y es tercera potencia de la UE en producción de frutas y hortalizas, tan sólo por detrás de España e Italia.

Según los últimos datos disponibles de la Oficina Central de Estadística en Polonia (GUS, por sus siglas en polaco), en el año 2016 el sector primario (agricultura, silvicultura y actividad

pesquera) supuso un 2,41% del Valor Añadido Bruto (VAB) del país y el 10,18% de la población ocupada muy superior a la media de la UE (prácticamente el doble) aunque su productividad se limita al 3,3%, según datos de la Comisión Europea. Esta baja productividad se debe, fundamentalmente, a la falta de una reestructuración completa del sector, a los bajos niveles de educación, y al papel que todavía ostenta la agricultura de subsistencia.

La estructura del terreno agrícola no ha sido siempre la misma. Las grandes haciendas del país se dividieron en granjas pequeñas como consecuencia de las reformas llevadas a cabo bajo el régimen soviético en los años posteriores a la Segunda Guerra Mundial. Estas granjas son generalmente de forma rectangular y, debido a la orografía del país, planas. El tamaño de las granjas ha ido cambiando a partir de la entrada de Polonia en la UE en el 2004, creándose explotaciones cada vez más especializadas, orientadas al mercado y de mayor tamaño. No obstante, Polonia sigue siendo uno de los países de la UE con un tamaño medio de las explotaciones agrícolas menor (11,3 ha frente a 47 ha ). El tamaño medio de las granjas ha pasado de 5,8 hectáreas en 2002 a 10,3 en 2014. No se espera que la concentración aumente mucho más en los próximos años, ya que en el año 2016 se aprobó una ley que paraliza la venta de terrenos públicos e impone importantes restricciones a la venta de terreno privado, ya que solo podrán hacerlo personas que hayan vivido en la localidad a la que pertenecen los terrenos durante cinco años y que se comprometan a trabajar en ellos durante los siguientes diez años.

En 2014, el porcentaje de autónomos en el sector era mayor que la media comunitaria (17,9% vs. 14,4%). Casi un 40% de los trabajadores autónomos en Polonia son del sector agrícola. El elevado nivel de empleo se debe a unas estructuras del sistema fiscal y de la seguridad social que fomentan la permanencia en este sector primario en detrimento de otros sectores más productivos. No obstante, desde el año 2005 se observa una tendencia decreciente en el porcentaje de población ocupada en el sector, a la vez que la participación en el VAB se va reduciendo paulatinamente a lo largo de los últimos años.

La producción (90%) está concentrada en un número reducido de empresas. Se ha observado un incremento en el tamaño de las empresas con el fin de operar a escala europea, sin embargo esto ha supuesto durante los últimos años la desaparición paulatina de agricultores tradicionales.

Aproximadamente el 95% de la tierra cultivada está en manos privadas, no obstante, el sector se encuentra fuertemente subvencionado por la Política Agraria Común.

	2014	2015	2016	2017 (1T)
% VAB	2,95	2,60	2,41	
% POBLACIÓN OCUPADA	11,51	11,22	10,18	10,29
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	-2,29	-2,52	-0,36	0,98

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" y "Quarterly information on the labour market"(últimos datos disponibles a julio de 2017).

## 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Polonia es uno de los países de la UE donde la industria tiene un mayor peso, representando en 2016 según los últimos datos disponibles de GUS el 24,48% del VAB de Polonia y representando al 31,36% de la población ocupada. La participación de la industria en el VAB de Polonia en los últimos años se ha mantenido constante, aunque la población ocupada en este sector ha experimentado un cierto aumento con respecto a los años anteriores. El crecimiento del sector está soportado en gran medida por fondos europeos, especialmente por los Fondos Estructurales y de Cohesión, dentro del Marco Financiero Plurianual (MFP) 2014-2020 de la Unión Europea. No obstante, la inversión en productos de alto valor tecnológico sigue siendo

inferior al de otras economías de Europa Central.

Un crecimiento basado en la fabricación a bajos costes para Europa Occidental ha sido el modelo seguido hasta ahora por la industria polaca. Esta estrategia ha demostrado ser eficaz mientras se mantenga la ventaja de la mano de obra barata y cualificada, pero a medida que la economía crece y los salarios aumentan resulta menos sostenible. La necesidad de un cambio de estrategia, con el fin de salir de la "trampa del ingreso medio", queda supeditada al impulso de nuevas industrias y a un mayor gasto público en I+D+i para combatir la falta de innovación en este sector.

	2014	2015	2016	2017 (T1)
% VAB	25,36	26,31	24,48	
% POBLACIÓN OCUPADA	30,78	30,53	31,36	31,62
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	0,09	-0,81	2,72	4,15

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" y "Quarterly information on the labour market" (últimos datos disponibles a julio de 2017).

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Según los últimos datos disponibles de GUS, el sector servicios representó en 2016 el 73,11 % del VAB de Polonia y empleó al 58,11% de la población ocupada. La participación del sector servicios en la economía polaca ha aumentado un 2,8 % interanual en 2016 con respecto a 2015. Desde el punto de vista del empleo el sector se ha mantenido estable.

Uno de los sectores que más ha contribuido al crecimiento del peso en el VAB del sector terciario es el de los servicios empresariales. Según el informe "Business Services Sector in Poland 2016", publicado por la Agencia Polaca de Inversiones y Comercio (PAIH, por sus siglas en polaco), el año 2015 marcó un nuevo récord de empleados en el sector, 193.000 en 850 empresas. Las características clave del aumento de la importancia del sector son la mejora de la calidad y el incremento de la complejidad de los servicios prestados; que cada vez se prestan menos servicios de back-office y más servicios directos al cliente y que los centros polacos tienen cada vez más peso dentro de las estructuras de las corporaciones globales. Aun así, los expertos creen que el 15 % de crecimiento interanual actual del sector no es sostenible, sin embargo, sí esperan un crecimiento a doble dígito otro año más

	2014	2015	2016	2017 (T1)
% VAB	71,70	71,09	73,11	
% POBLACIÓN OCUPADA	57,47	57,91	58,11	57,75
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	0,09	0,77	0,35	-0,62

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" y "Quarterly information on the labour market" (últimos datos disponibles a julio de 2017).

## 2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

La localización central de Polonia en Europa favorece el transporte, sobre todo el terrestre. El país es atravesado por numerosas vías de comunicación entre Europa Occidental y del Este, sobre todo desde Rusia, Bielorrusia y Ucrania. Sin embargo, Polonia sigue presentando una infraestructura de transporte todavía mejorable y se encuentra actualmente inmersa en un proceso de modernización, situación favorecida por los fondos comunitarios recibidos en el MFP 2014-2020.

Según los últimos datos disponibles del GUS el sector del transporte y la distribución destaca por su importancia cuantitativa, al representar el 6,2% del PIB en 2016, lo que supone un incremento

del 8,7% respecto al año anterior.

En todo el sector transporte, a fecha de 31 de diciembre de 2016, había 537.300 personas contratadas, lo que supone un incremento interanual del 4,2% (el sector público descendió un 7,1% y el privado aumentó un 13,5%). Según los últimos datos disponibles en la oficina Central Estadística (GUS, por sus siglas en polaco), el sector del transporte y la distribución destaca por su importancia cuantitativa, al representar el 5,78% del PIB en 2015 (incremento de 0,12 puntos porcentuales).

En todo el sector transporte, en el año 2015, hubo 521.000 personas contratadas, un 3% más respecto a 2014 (el sector público descendió un -13,9% y el privado aumentó un 10,6%).

Según el informe del GUS "Transport. Activity Results 2015" ese año se transportaron entre todos los medios de transporte 1.824 millones de toneladas de carga, un 1,8% más que en el 2014. Por modos de transporte domina el transporte por carretera (82,54%) seguido por el transporte por ferrocarril (13,41%) siendo el resto muy residual. En los primeros 5 meses de 2016 se ha producido un incremento interanual del 2,4% en el transporte de mercancías. En 2015, 703,74 millones de pasajeros fueron transportados, lo que supuso una caída interanual del 0,8%. Los pasajeros usaron principalmente el transporte por carretera (59,2%) seguido por el ferrocarril (39,4%) y el avión (0,1%). Cabe destacar el incremento que se produjo en 2015 en el transporte ferroviario (+3,4%) por la introducción de los trenes de alta velocidad.

### **Transporte por carretera**

Según el informe del GUS "Road Transport in Poland in the Years 2014, 2015" la red pública de carreteras abarcaba 419.636 km en el 2015, de los que 19.292 km eran carreteras nacionales; 29.108 km provinciales; y el resto eran de ámbito urbano o comunal, muchas de ellas (un 30,6%) sin asfaltar.

Las carreteras de Polonia no están al mismo nivel de calidad y seguridad que las de otros países europeos, como evidencian las estadísticas de muertes en carretera de la Unión Europea. Según los datos de siniestralidad de la Comisión Europea para el 2015, Polonia se sitúa en las últimas posiciones sólo por delante de Letonia, Lituania, Rumanía y Bulgaria. No obstante, el mismo informe señala un descenso de la siniestralidad del 8% interanual, y del 25% en comparación con los datos de 2010.

Existen 1.559 km de autopistas y 1.292 km de vías rápidas según según el informe anteriormente citado del GUS para el 2015. Estas infraestructuras están administradas por la Dirección General de Carreteras y Autopistas Nacionales (GDDKiA) que depende del Ministerio de Infraestructura. Según la GDDKiA, para el periodo 2014-2020, está prevista la construcción de 2.227 km de nuevas carreteras: 71,5 km de autopistas, 1.790 km de vías rápidas y 35 carreteras de circunvalación, con una longitud total de 366 km.

Para el periodo 2014-2020 las principales inversiones de GDDKiA irán enfocadas a las siguientes carreteras: S3 (179 km), S5 (273 km), S6 (328 km), S7 (382 km), S19 (157 km) y S61 (191 km).

En el MFP de la UE para el septenio 2014-2020 Polonia recibirá 77.600 millones de euros en concepto de Fondos Estructurales y Fondo de Cohesión, que se instrumentarán a través de 6 Programas Operativos nacionales (PPOO) y 16 PPOO regionales. El PO de más cuantía es el de Infraestructura y Medio Ambiente (27.413 millones de euros), de ahí que sean estos los sectores más interesantes para la inversión. A infraestructuras de transporte se destinarán casi 21.000 millones de euros, de los cuales el 60% irá destinado a infraestructuras viarias.

Los objetivos son conectar centros de gran aglomeración, establecer puntos de contacto con otros medios de transporte y mejorar las conexiones en la zona este de Polonia.

### **Transporte ferroviario**



Según el informe del GUS "Transport. Activity Results 2015" para ese año Polonia contaba con 19.231 km operativos de líneas ferroviarias de ancho europeo estándar, electrificadas al 61,5%. La obsolescencia de buena parte del tendido va disminuyendo año tras año, existiendo en la actualidad buenas conexiones ferroviarias con las capitales de los países de Europa Central y del Este.

La Sociedad Nacional de Ferrocarriles, PKP (Polskie Koleje Państwowe) se encarga de su administración. Las líneas internacionales y las líneas entre las principales ciudades ofrecen unos servicios de calidad, aunque las líneas regionales no ofrecen la misma calidad de servicio que las anteriores.

La modernización del ferrocarril resulta indispensable ya que un 13,41% del tráfico total de mercancías (en toneladas por kilómetro) y un 39,4% del de viajeros se efectúan por este medio, según los últimos datos disponibles de GUS de 2015.

El PO de Infraestructura y Medio Ambiente destinará a infraestructuras de transporte casi 21.000 millones de euros, de los cuales el 40% irá destinado a infraestructuras ferroviarias.

Además Polonia cuenta con el mecanismo Connecting Europe Facility (CEF) para financiar proyectos ferroviarios.

Los objetivos son aumentar la competitividad ferroviaria, modernizar las conexiones entre ciudades, mejorar el servicio a pasajeros y reducir el tiempo medio de viaje (160 km/h para los trenes de pasajeros y 120 km/h para trenes de carga). En el mes de noviembre de 2015 existen 1.420 km que pueden operar a 160km/h, 3.420 km para operar entre 120-160 km/h y 5.770km para operar entre 80-120km/h.

En diciembre de 2014, el gestor estatal de infraestructuras ferroviarias PKP-PLK lanzó los 20 trenes para transporte de pasajeros de media/alta velocidad "Pendolino" que adquirió a la empresa Alstom. Operan entre Varsovia y las ciudades de Gdansk, Wroclaw, Katowice, Cracovia, Rzeszów, Tychy, Zabrze, Gliwice y Bielsko Biala reduciendo considerablemente los tiempos de trayecto. Los datos de 2015 indican un aumento de 9 millones de pasajeros con respecto al año anterior.

PKP Intercity, la compañía dentro del Grupo PKP, responsable del transporte de pasajeros de larga distancia, registró 3,2 millones de pasajeros en 2015, lo que supone un incremento del 22% respecto al año anterior.

### **Transporte marítimo y fluvial**

Según el informe de GUS "Statistical Yearbook of Maritime Economy 2016" en el 2015, tan solo el 0,4% de la mercancía (en toneladas) fue transportada por vía marítima y fluvial en Polonia (0,6%, respectivamente). Si tenemos en cuenta el tráfico internacional estas cifras aumentan hasta el 2,4% y 2% por vía marítima y por vía fluvial respectivamente.

Cuatro son los grandes puertos de Polonia, por número de movimientos en 2015: Swinoujscie (5.354), Gdynia (3.678), Gdansk (3.106) y Szczecin (2.823). El 98,46% del tráfico de mercancías por vía marítima constituyó tráfico internacional; las entradas de mercancías representaron el 57,3% del total. En 2015, los puertos de Polonia movieron 69,5 millones de toneladas (un 1,4% más que en 2014). En cuanto al volumen de carga, Gdansk representó el 45,6% del total, seguido de Gdynia (22,1%), Swinoujscie (16,9%) y Szczecin (11,9%).

En la actualidad, el sector se caracteriza por el envejecimiento de la flota, la descoordinación en determinados servicios e insuficientes inversiones de equipo. La legislación necesaria para adaptar al acervo comunitario ha sido adoptada casi en su totalidad en este sector, por lo que se ha venido realizando una progresiva reducción de la flota.

Polonia tiene 3.655 km de vías fluviales dentro del país, de las cuales 2.417 km corresponden a ríos navegables, 644 km a partes canalizadas de ríos, 336 km a canales y 258 km a lagos navegables. Su importancia como medio de transporte interno tanto de pasajeros como de

mercancías es residual.

## **Transporte aéreo**

El mercado polaco de transporte aéreo es uno de los que más rápidamente ha crecido en Europa en los últimos años. En 2001 apenas registró 5 millones de pasajeros, mientras que en 2009 ya movía 17 millones de pasajeros y en 2015 se registraron casi 31 millones de pasajeros, lo que supuso un incremento de casi el 14% con respecto a 2014.

El aeropuerto Chopin en Varsovia se volvió a mantener como el más dinámico del país, recibiendo a 12,8 millones de pasajeros en 2016, 1.600.000 más que en 2015. La nueva terminal del aeropuerto comenzó a funcionar el 22 de mayo de 2015. Fue seguido por el aeropuerto de Cracovia, con 5 millones de pasajeros registrados, lo que supone un aumento con respecto a los 4,2 millones pasajeros de 2015.. El tercer lugar lo ocupó el aeropuerto de Gdansk, que también vio incrementados sus registros con respecto a 2015 de los 3,7 millones pasajeros a los 4 millones.

El aeropuerto de Varsovia-Modlin ha visto incrementada su afluencia en un 61,5% en 2015 en comparación con el año anterior debido a la expansión de las aerolíneas de bajo coste. Este aeropuerto fue inaugurado en junio de 2012 a 35 km al noroeste de Varsovia. Opera vuelos de media y corta distancia y es la base de Ryanair en la capital.

Como último apunte relativo a los aeropuertos, cabe decir que el Gobierno ha aprobado la construcción de un nuevo aeropuerto central para el país, entre Varsovia y Lodz, con un coste estimado entre 20.000 y 30.000 millones de zlotys (aproximadamente 4.700 millones y 7.200 millones de euros) con una capacidad de 50 millones de pasajeros al año.

La compañía de bandera polaca, LOT, vuela a 8 aeropuertos dentro de Polonia y a más de 60 aeropuertos internacionales. LOT se encuentra parcialmente privatizada desde 1999, si bien el Estado posee el 67,97% de las acciones. Durante el 2013 como consecuencia de graves problemas económicos en la compañía se modificó la ley que permite la privatización de LOT y el anterior Gobierno dio señales de que la compañía puede entrar en un proceso de venta a un socio industrial en el año 2016.

Respeto al número de pasajeros por aerolínea, en 2016 Ryanair fue la compañía que más pasajeros registró con un 29% de cuota de mercado seguida de Wizz Air y LOT Polish Airlines. Ninguna compañía española aparece entre las 25 primeras compañías que operan en Polonia.

## **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

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

Con tasas de crecimiento en torno al 3% del PIB en los últimos años, Polonia es el único país de la Unión Europea que no ha sufrido recesión durante la crisis económica iniciada en el 2008, si bien en el tercer trimestre de 2016 sufrió una leve desaceleración con un crecimiento en términos reales del 2,5% del PIB por debajo del 2,9% previsto. En el cuarto trimestre de 2016 se ha registrado un crecimiento del 2,7%. No obstante, se trata de una desaceleración temporal enmarcada en una tendencia generalizada en la UE. En el 2016, el GUS ha estimado un crecimiento del 2,8% del PIB por debajo de las previsiones iniciales, debido principalmente a una caída en la inversión.

Los motores del crecimiento han venido siendo la demanda externa (Polonia forma parte de la cadena de valor de Alemania) pero principalmente su demanda interna, siendo el consumo privado su componente más dinámico. El Plan Financiero 2017-2020 aprobado en abril estima un crecimiento del consumo privado del 4% para el 2017 frente al 3,8% en el 2016 en términos interanuales.

El Consumo se ha beneficiado del incremento del poder adquisitivo de los agentes económicos vía mejoras en el mercado laboral (caída del nivel de desempleo e incremento de los salarios) y evolución de los precios (deflación). Asimismo, los programas sociales introducidos por el Gobierno como Familia 500+, para el fomento de la natalidad, en vigor desde abril de 2016, han contribuido a aumentar el poder de compra.

En el 2016 se ha registrado una caída de la inversión en un 5,5% por una caída de la inversión pública por el paso de un marco financiero comunitario a otro (situación que se ha producido en mayor o menor medida en todos los países beneficiarios de estos Fondos) y por la incertidumbre en el marco regulatorio. El Gobierno estima que la situación se invertirá en el segundo trimestre de 2017 se espera una recuperación en las inversiones regionales como consecuencia del progreso en el uso de Fondos Comunitarios correspondientes al MFP 2014-2020. Según el NBP, los principales motores de crecimiento en los años venideros serán el consumo privado y la inversión pública por la mejor absorción de los Fondos Comunitarios.

El Gobierno polaco estima un crecimiento del 3,6% del PIB para 2017 y del 3,8% en el 2018. Por su parte, el Plan Financiero 2017-2020 prevé un crecimiento del PIB en 2019 y 2020 del 3,9%. El Banco Mundial estima un crecimiento del 3,4% mientras que el FMI prevé un 3,4% para 2017 y un 3,2% en 2018. Por su parte la OCDE ha reducido sus previsiones de crecimiento para el 2017 del 3,5% al 3,2%. Entre 2017 y 2018, se espera que el PIB crezca gracias a incrementos en las transferencias sociales, reducciones en el tipo de interés, y un gasto más rápido de Fondos Comunitarios. Para el 2018 se espera un crecimiento del PIB del 3,1%. Asimismo la Comisión Europea (CE) ha reducido las previsiones de crecimiento al 3,2% en 2017 y 3,1% en 2018.

En el mercado laboral se ha producido una mejoría tanto en la tasa de desempleo como en los salarios nominales. La tasa de desempleo en el 2016 ascendió a un 9% frente al 10,5% del 2015. Según los últimos datos disponibles del GUS, en mayo de 2017 la tasa de desempleo fue del 7,4%. Por otra parte el último dato disponible de desempleo registrado en mayo de 2017 fue de 1.202.100 personas. Las expectativas son muy positivas como demuestra el hecho de que el presupuesto aprobado para el 2018 estime una tasa de desempleo para ese año del 6,4%. El incremento de los salarios por encima del crecimiento de la productividad ha conllevado un incremento de los costes laborales unitarios.

Desde el punto de vista de la política fiscal, Polonia ha llevado a cabo un proceso de consolidación fiscal en los últimos años, lo que le permitió en junio de 2015 salir del procedimiento de déficit excesivo abierto por la Comisión Europea en el 2009. Según los últimos datos disponibles en el GUS, el déficit ascendió en el 2016 a un 2,4% del PIB frente al 2,6% del 2015. El Gobierno espera alcanzar un déficit del 2,9%, 2,5%, 2% y 1,2% del PIB en 2017, 2018, 2019 y 2020 respectivamente.

Por su parte, según el último dato disponible del GUS, en el 2016 la deuda pública ascendió a 54,4% del PIB frente al 51,1% de 2015. Es importante señalar que por ley la deuda pública no puede superar el umbral prudencial del 60%. El buen hacer de la economía ha permitido al país converger con la Unión Europea. Según los últimos datos disponibles en Eurostat, el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo (PPA) se situó en 69% del promedio de la UE-28 para 2015 (92% en el caso de España). Según el Plan para el desarrollo económico responsable aprobado por el Gobierno en febrero de 2017, en el 2020 el PIB per cápita debería situarse en el 75-78% de la media comunitaria.

Polonia es líder en la recepción de Fondos Comunitarios, correspondiéndole 82.500 millones de euros en Política de Cohesión en el actual Marco Financiero Plurianual (MFP) 2014-2020.

En comercio exterior, destaca la dependencia de Polonia respecto al resto de Estados miembros (EEMM) de la UE, tanto en importaciones (72,1%, frente al 61,7% medio de la UE en 2016) como en exportaciones (79,5%, frente al 66,3% medio de la UE en 2016). Polonia fue el octavo Estado

miembro en valor en exportaciones intracomunitarias y también octavo en importaciones intracomunitarias en 2016. El peso de Polonia en el conjunto del comercio de la UE con terceros, es algo inferior al tamaño relativo de esta economía (en 2016 el comercio representó el 2,8% de las importaciones y el 2,1% de las exportaciones extracomunitarias de la UE, mientras que el PIB polaco supone el 2,9% del PIB comunitario – datos provisionales de Eurostat). [A título indicativo para España (2016): sus importaciones extracomunitarias supusieron un 6,1% de las importaciones extracomunitarias de la UE, sus exportaciones un 4,8% de las exportaciones extracomunitarias de la UE, y su PIB en 2016, un 7,5% del total de la UE.].

El principal socio comercial de Polonia es Alemania, que se sitúa a gran distancia respecto del resto de países en cuanto al volumen de su comercio exterior bilateral (en 2016 representó el 27,3 % de las exportaciones totales polacas y el 28,2 % de sus importaciones). El principal socio extracomunitario en 2016 sigue siendo Rusia, aunque como consecuencia del conflicto en Ucrania, ha disminuido su importancia, tanto en exportación, que en 2016 supusieron un 2,8% del total (desde el 5,3% en 2013), como en importación (5,8% del total en 2016, desde el 11,9% en 2013).

El embargo ruso impuesto a partir del 1 de agosto de 2014 a las exportaciones de la UE de productos cárnicos y de frutas y hortalizas como respuesta a las sanciones de la UE, ha contribuido a la caída de los precios de los bienes agroalimentarios por sobreoferta interior, explicando en parte la progresiva reducción de la inflación a lo largo del 2015. Rusia mantendrá el embargo hasta finales de 2017.

En junio de 2017 la tasa de inflación se ha situado en un 1,5% frente a 1,9% registrado en mayo. Esta menor inflación podría estar relacionada, según expertos, con la caída en el precio de los combustibles. Se espera que a lo largo de 2017 se vaya acercando al objetivo de inflación del 2,5% con una variabilidad del +/- 1%. Para el 2018, el Gobierno estima en los presupuestos una tasa de inflación del 2,3%.

Los factores principales que contribuyen a la evolución de los precios son el incremento de los precios de los combustibles y la mejora en el mercado laboral. El NBP ha ido reduciendo el tipo de interés de referencia, que se sitúa actualmente en el 1,5% tras la rebaja de 0,50 puntos porcentuales, el 4 de marzo de 2015.

La moneda polaca (zloty), se encuentra en "flotación sucia" frente al euro dentro del Mecanismo de Tipos de Cambio II. La mejora en los indicadores macroeconómicos han permitido una apreciación del zloty en los últimos meses. El tipo de cambio medio respecto al euro se situó en junio de 2017 4,2083zlotys.

El 5 de enero de 2016, la agencia de calificación crediticia S&P decidió rebajar la calificación de Polonia en el largo plazo de A- a BBB+ por primera vez desde 1995 y en el corto plazo de A/A-1 a A-2. Se argumenta que la independencia y efectividad de ciertas instituciones clave se ha visto erosionada como consecuencia de una serie de medidas adoptadas por el nuevo Gobierno electo en octubre de 2015 que afectan al Tribunal Constitucional y a los medios de comunicación polacos. Se señala asimismo con preocupación la aprobación en enero de 2016 de un impuesto sobre la banca, y las grandes superficies comerciales, sectores donde la inversión extranjera es predominante, lo que genera dudas acerca de la posición del Gobierno en relación a la inversión extranjera.

A principios de diciembre de 2016 S&P decidió mantener la calificación en BBB+, si bien la perspectiva la modificó de negativa a estable, calificaciones que han sido confirmadas en abril de 2017. Fitch mantiene su calificación en A- con una perspectiva estable. Moody's mantiene la calificación de A2 y revisó en mayo de 2017 la perspectiva de negativa a estable.

Polonia tiene como objetivo la entrada en el euro, si bien no de manera inmediata ni con apoyo unánime. La victoria del PiS en las elecciones del 25 de octubre parece posponer la adhesión puesto que reclaman una mayor soberanía económica frente a Bruselas. Según declaraciones recientes del Ministro de Desarrollo la adopción del euro podría producirse dentro de 10- 20 años

y condiciona la entrada en la zona euro a que esta última tenga un crecimiento estable y Polonia avance en su nivel de convergencia. Además considera que el zloty es un buen amortiguador para la economía y que de momento Polonia no debe perder su política monetaria independiente. Cabe destacar que el NBP cerró en febrero de 2017 su Oficina de Integración al euro y no elabora informes periódicos de convergencia para la adopción de la moneda europea.

### CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS				
Datos en millones de euros	2014	2015	2016	2017
<b>PIB<sup>1</sup></b>				
PIB (precios corrientes)	410.989,70	430.037,80	424.269,10	-
Tasa de variación real	3,30%	3,80%	2,70%	-
Tasa de variación nominal (FMI)	3,30%	3,90%	2,80%	3,4
Tasa de variación nominal (manual)	3,30%	4,70%	3,30%	-
<b>INFLACIÓN INTERANUAL<sup>2</sup></b>				
Media anual	0,00%	-0,90%	-0,60%	-
Fin de período	-1%	-0,50%	0,80%	1,5% (junio interanual)
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL<sup>2</sup></b>				
Media anual	2,38%	1,57%	1,50%	1,5% (1T)
Fin de período	2,00%	1,50%	1,50%	1,5 % (1T)
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO<sup>3</sup></b>				
Población (millones de personas)	38,478	38,437	38.433	38.424
Población activa (millones de personas)	17,43	17,49	17,28	-
% Desempleo sobre población activa	11,50%	9,70%	8,30%	7,4% (mayo)
<b>DÉFICIT PÚBLICO<sup>3</sup></b>				
% de PIB	-3,50%	-2,60%	-2,40%	-
<b>DEUDA PÚBLICA<sup>3</sup></b>				
Valor (en miles de millones de €) a tipo de cambio 31-dic	202.698,80	215.786,90	227.459,80	-
% de PIB	50,20%	51,50%	54,40%	-
<b>EXPORTACIONES DE BIENES<sup>1</sup></b>				
Valor	165.715	179.533	182.968	49.589 (ene-mar)
Tasa de variación respecto a período anterior	7,37%	8,34%	1,91%	-
<b>IMPORTACIONES DE BIENES<sup>1</sup></b>				
Valor	168.373	177.188	178.251	49.179 (ene-mar)
Tasa de variación respecto a período anterior	7,71%	5,24%	0,60%	-

SALDO B. COMERCIAL <sup>1</sup>				
Valor (millones de euros)	-2.658	2.345	4.716	410 (ene-mar)
% de PIB	-0,65%	0,55%	1,11%	-
SALDO B. CUENTA CORRIENTE <sup>3</sup>				
Valor	-8.534	-2.653	-1.273	-
% de PIB	-2,10%	-0,60%	-0,30%	-
DEUDA EXTERNA <sup>2</sup>				
Valor (miles de euros)	293.510.000	302.063.000	318.190.000	321.331.000 (1 T)
% de PIB	71,42%	70,24%	75%	-
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA <sup>4</sup>				
Valor (% de exportaciones)	53,90%	48,40%	47,2% (proyección IMF jul 2016)	43,5% (proyección IMF jul 2016)
RESERVAS INTERNACIONALES <sup>2</sup>				
Valor** (miles de euros)	79.379.300	83.675.500	104.439.700	94.450.800 (mayo)
en meses de importación de bienes y servicios	5,66	5,67	7,03	-
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA <sup>2</sup>				
Valor (millones de euros)	10.754	12.138	-	-
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO <sup>2</sup>				
Media anual	4,18	4,18	4,36	4,2704 (enero-junio)
Fin de período	4,26	4,26	4,42	4,22 (junio)

Fuentes: <sup>1</sup>Eurostat / <sup>2</sup>Banco Nacional Polaco/ <sup>3</sup>Oficina Central de Estadística (GUS) / <sup>4</sup>Ministerio de Finanzas / <sup>P</sup>Previsión. Última actualización: julio 2017.

\*Tasa de variación nominal calculada respecto al mismo periodo del año anterior.

\*\*Excluido oro.

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Desde el punto de vista de la oferta (Cuadro 2), y según los últimos datos disponibles en el GUS para el primer trimestre del año 2017, los sectores con mayor peso en el VAB de Polonia son: la industria y energía (29,29%), comercio, transporte y comunicaciones (28,97%), otros servicios (18,7%) y actividades empresariales y servicios financieros (17,35%). Si analizamos el periodo 2014-2016 vemos que los sectores de otros servicios, de construcción y agricultura, caza y pesca han perdido peso en favor de comercio, transporte y comunicaciones, actividades empresariales y servicios financieros y de industria y energía

Desde el punto de vista de la demanda (Cuadro 3), en el primer trimestre del año 2017 el crecimiento del VAB ha estado motivado en gran parte por el consumo, especialmente el privado, representando más del 67% del VAB de la economía lo que es debido al incremento del poder adquisitivo de las familias como consecuencia por un lado de las ayudas sociales en el marco del programa Familia 500+ y por otro por mejoras en el mercado laboral, con tasas de desempleo cada vez menores y salarios en aumento.

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

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

SECTORES DE ACTIVIDAD	2014	2015	2016	2017 (1T)
COMERCIO, TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	27,99	28,12	28,93	28,97
INDUSTRIA Y ENERGÍA	25,36	26,14	26,48	29,29
OTROS SERVICIOS	17,32	17,09	16,95	17,45
ACTIVIDADES EMPRESARIALES Y SERVICIOS FINANCIEROS	18,54	18,18	18,37	17,35
CONSTRUCCIÓN	7,85	7,99	6,86	4,47
AGRICULTURA, CAZA Y PESCA	2,95	2,48	2,41	2,47
TOTAL	100	100	100	100

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" (actualizados a julio de 2017).

**CUADRO 3: VALOR AÑADIDO BRUTO (VAB) POR ORIGEN DEL GASTO (%)**

ORIGEN DEL GASTO	2014	2015	2016	2017 (1T)
CONSUMO	79,33	78,88	79,61	85,81
Consumo Privado	60,15	59,55	60,27	67,45
Consumo Público	19,19	19,33	19,34	18,36
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	20,02	20,73	18,79	12,15
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	48,29	51,1	54,40	58,56
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-46,82	-47,91	-50,35	-54,66
TOTAL	100	100	100	100

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" (actualizados a julio de 2017).Eurostat

**3.1.2 PRECIOS**

Según el NBP, el periodo de deflación registrado en 2015-2016 ha llegado a su fin; en junio de 2017 la tasa de inflación se ha situado en un 1,5% frente a 1,9% registrado en mayo. Se espera que en el 2017 se vaya acercando al objetivo de inflación del 2,5% con una variabilidad del +/-1%. Los factores principales que contribuyen a la evolución de los precios son el incremento de los precios de los combustibles y la mejora en el mercado laboral.

Además de la evolución del IPC general anteriormente descrita, cabe señalar determinados aspectos sectoriales. En Polonia, si bien los precios están liberalizados en la mayoría de los sectores, en el energético sigue existiendo un grado alto de intervención debido a que las principales empresas del sector de electricidad (Energa, Enea, Tauron y PGE) y del gas (PGNiG, Gaz System) siguen siendo mayoritariamente de participación estatal. El mercado de telecomunicaciones es también un mercado regulado en Polonia, siendo la Oficina de Comunicaciones Electrónica (UKE) el órgano administrativo responsable de la regulación y desarrollo de este mercado. Uno de sus principales objetivos es la introducción de Internet de alta velocidad en todo el país, lo que va a suponer una de las principales inversiones en infraestructuras en los próximos años. Según el GUS, la evolución reciente de los precios por ramas de actividad ha sido la siguiente:

**Precios en la industria**

El Índice de Precios de la Producción Industrial tuvo una caída interanual en 2016 del 0,2%. La mayor caída de precios (2,3%) se registró en los suministros de electricidad, gas vapor y aire acondicionado. En la minería los precios cayeron un 1,4% en términos interanuales.

El mayor incremento de precios (1,5%) se registró en el apartado correspondiente a suministro de agua y gestión de residuos. En las manufacturas los precios también se incrementaron un 0,1%.

Según los datos más recientes publicados por GUS a fecha de elaboración de este informe, en mayo de 2017 el índice de Precios de la Producción Industrial tuvo un incremento interanual del 4% con aumentos en los cuatro sub apartados vistos (minería: 27,8%; manufacturas: 3,3%; electricidad y gas: 0,2%; suministro de agua y gestión de residuos: 3,1%)

### **Precios de la construcción**

En 2016, el índice de precios de la construcción y el montaje de producción se redujeron un 0,4% en términos interanuales. La caída se registró en la construcción de edificios (0,8%) y en la ingeniería civil (0,6%). El aumento de precios se registró en actividades de construcción especializada (0,3%).

Según los datos más recientes publicados por GUS a fecha de elaboración de este informe, en mayo de 2017 este índice se incrementó en un 0,4% en términos interanuales.

### **Precios de bienes y servicios (Índice de Precios al Consumo)**

En el 2016 el índice de precios al consumo registró una caída del 0,6% en términos interanuales arrastrado por la caída de los precios de ropa y calzado (4,4%) , la vivienda (0,6%), la salud (0,8%), el transporte (4,6%), la comunicación (0,8%) y las actividades culturales y recreativas (1,9%). Las subidas de precios se registraron en alcohol y tabaco (0,7%), alimentación y bebidas (0,8%), educación (0,8%) y hoteles y restaurantes (1,4%).

Según los datos más recientes publicados por GUS a fecha de elaboración de este informe, en mayo de 2017 el índice de Precios al Consumo en términos interanuales se incrementó un 2%. Los incrementos más importantes se registraron en transporte (8,4%), alimentación y bebidas (2,9%), hoteles y restaurantes (1,9%), vivienda (1,3%), educación (0,9%) y salud (0,8%). Todo ello contrarresta la bajada de precios en la ropa y calzado (5,4%) y las comunicaciones (0,5%).

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

Tras la adhesión de Polonia en la UE en el 2004, el dinamismo económico permitió reducir la tasa de desempleo que llegó al 9% a mediados de 2008, el nivel más bajo desde 1990. Paralelamente el empleo empezó a crecer, de manera que a finales de 2010 en Polonia se registraron las cifras más altas de puestos de trabajo desde 1989, aun a pesar de la elevada tasa de emigración sufrió el país después de la apertura del mercado laboral extranjero con la entrada en la UE. Esta evolución es especialmente relevante si tenemos en cuenta que se trata de una economía que ha experimentado una reestructuración de su sistema productivo, pasando a ser una economía de mercado desde una economía centralizada.

Según el último dato disponible en el GUS a fecha de elaboración de este informe, en el cuarto trimestre de 2016 la población activa ascendió a 17,286 millones de personas, sobre un total de 38,424 millones (enero de 2017) de habitantes, habiendo disminuido ligeramente respecto al año anterior. La aceleración de la economía ha conllevado una mejora de los niveles de desempleo, cuya tasa se ha situado en el 7,7% en el mes de abril de 2017, %, la más baja en 26 años según GUS. En mayo la tasa de paro ascendió a 7,4%.

En el cuarto trimestre de 2016 el colectivo entre 25-34 años era el más afectado por el paro (27,7%) seguidos por el de 35-44 años (22,1%). Si analizamos su nivel de educación, los colectivos más afectados son aquellos formados por los trabajadores que no han recibido una educación básica (26,6%) y los que han recibido únicamente educación básica (27,8%).

La población empleada se distribuyó por sectores en el cuarto trimestre de 2016 del siguiente modo: 8.946,6 mil personas empleadas, de las cuales, el 69,3 % en servicios, el 29,8 % en industria y el 0,9 % en agricultura.



Según GUS en el 2016 el salario medio bruto mensual se situó en 4.047,21 zlotys (954,87 euros), lo que supone un aumento interanual del 3,8%.

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

Según el último dato disponible en el Banco Mundial, el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo (PPA) se situó en 26.862,3 dólares a precios internacionales en el 2015. Asimismo en los últimos 25 años con el paso de una economía centralizada a otra de mercado, el PIB per cápita en PPA de Polonia ha pasado de un 32% a un 69% de la media de los países de la Unión Europea (UE-28). Según los últimos datos disponibles publicados por Eurostat, en 2015 el índice de Gini para Polonia fue de 30,6, lo que representa una distribución de la renta muy similar a la de otros países europeos. A título indicativo, el último dato disponible de España (para el año 2016) muestra un índice de 34,5.

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

#### **Política fiscal y presupuestaria**

Desde el punto de vista de la política fiscal, Polonia ha llevado a cabo un proceso de consolidación fiscal en los últimos años, lo que le permitió en junio de 2015 salir del procedimiento de déficit excesivo abierto por la Comisión Europea en el 2009. Según los últimos datos disponibles en el GUS, el déficit ascendió en el 2016 a un 2,4% del PIB, el nivel más bajo desde el 2007, frente al 2,6% del 2015. El Gobierno espera alcanzar un déficit del 2,9%, 2,5% y 2% del PIB en 2017, 2018 y 2019 respectivamente. Se prevé reducir el déficit a un 1,2% del PIB en 2020.

Por su parte la Comisión Europea estima un déficit del 2,9% del PIB para 2017 y 2018. Prevé un nivel de gastos e ingresos relativamente estables a pesar de la entrada en vigor a partir de octubre de 2017 de la reducción de la edad de jubilación a lo que se une el gasto social especialmente (programa 500+ para familias con hijos). Todo ello se verá parcialmente compensado por una mejora en la recaudación de impuestos. Las políticas sociales llevadas a cabo por el Gobierno han incrementado las necesidades financieras redundando en mayores niveles de deuda. El Ministerio de Finanzas en su Estrategia de Gestión de la Deuda del Estado 2015-2018 considera que la deuda mantendrá una tendencia a la baja, suponiendo el 48,5% del PIB en 2018. Sin embargo, para el 2015 el nivel de deuda alcanzó 51,3% y en el segundo trimestre de 2016 ha alcanzado el 53,8% (Eurostat).

Según el último dato disponible del GUS, en el 2016 la deuda pública ascendió a 54,4% del PIB frente al 51,1% de 2015, habiendo alcanzado hasta la fecha su nivel más alto en 2013 con un 55,7% del PIB. Es importante señalar que por ley la deuda pública no puede superar el umbral prudencial del 60%, existiendo dos umbrales de seguridad intermedios en el 43% y 48%. La Comisión Europea estima una deuda pública de 54,6% y 55,4% del PIB para 2017 y 2018 respectivamente. Prevé cierta incertidumbre en el futuro debido a una elevada, aunque decreciente cuota de deuda soberana en divisa extranjera.

Conviene asimismo destacar que el 24 de julio de 2013 el Presidente de Polonia ratificó el Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza de la UE, también denominado "Pacto Fiscal" que obliga a los países de la eurozona a equilibrar sus presupuestos. El pacto fue firmado en marzo 2012 por 25 líderes de los países de la UE, incluido el Primer Ministro polaco. Con esta medida el Gobierno pretende que sus representantes puedan participar en las cumbres de la eurozona sobre competitividad, y en los que se realicen para la implementación del pacto. Sin embargo Polonia no está obligada al igual que los países de fuera de la eurozona a trasponer las regulaciones incluidas en el Tratado, mientras esté fuera del euro.

#### **Política Monetaria**

En Polonia, el órgano encargado de decidir sobre la política monetaria es el Consejo de Política Monetaria, compuesto por el Presidente del NBP y otros nueve miembros elegidos a partes iguales por el Congreso, el Senado y el Presidente de la República. El Consejo de Política Monetaria decide y el NBP implementa dichas decisiones de política monetaria. La instrumentación de la política monetaria se realiza, como en la mayoría de bancos centrales de países desarrollados, a través de una combinación de operaciones de mercado abierto (en las que se usa un título de deuda propio conocido como "Certificado del Banco Nacional de Polonia", de duración semanal); facilidades de crédito (contra colateral de deuda pública polaca) y depósito; y coeficiente de reservas obligatorias.

Desde 1999, el NBP sigue la estrategia de fijar un objetivo directo de inflación a medio plazo con un rango de variabilidad que considera aceptable. Desde 2004 el objetivo directo de inflación se mantiene en el 2,5% con una variabilidad del +/- 1%.

A raíz de la desaceleración en el crecimiento económico que tuvo lugar en el 2012, el Consejo de Política Monetaria del NBP fue aplicando reducciones progresivas del tipo de interés de referencia hasta situarlo en el 1,5% tras la rebaja de 0,50 puntos porcentuales, el 4 de marzo de 2015. Las autoridades han mantenido los tipos de interés en un contexto de fuerte crecimiento de la economía por la existencia de presiones a la baja sobre el nivel de precios desde el lado de la oferta (precios de las materias primas y en especial del crudo) que han permitido contrarrestar las presiones del lado de la demanda. Se espera que en el 2017 se vaya acercando al objetivo de inflación del 2,5% con una variabilidad del +/- 1%. Los factores principales que contribuyen a la evolución de los precios son el incremento de los precios de los combustibles y la mejora en el mercado laboral.

En cuanto a la política de tipo de cambio, el NBP interviene en el mercado de divisas para suavizar los movimientos y mantener al zloty dentro de un rango amplio de variación frente al euro que podría estimarse aproximadamente entre los 3 zl/€ y los 4,5 zl/€. En el 2016 el tipo de cambio medio anual frente al euro se situó en 4,3625 frente a los 4,1839 de 2015. La moneda polaca (zloty), se encuentra en "flotación sucia" frente al euro dentro del Mecanismo de Tipos de Cambio II. La mejora en los indicadores macroeconómicos ha permitido una apreciación del zloty en los últimos meses. El tipo de cambio medio respecto al euro se situó en junio de 2017 en 4,2083 zlotys.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Para el 2016, según GUS la tasa de crecimiento en términos reales del PIB ascendió a 2,7 %. Para el primer trimestre de 2017, se ha registrado un crecimiento del 4% del PIB.

El Gobierno polaco estima un crecimiento del 3,6% del PIB para 2017 y del 3,8% en el 2018. Por su parte, el Plan Financiero 2017-2020 prevé un crecimiento del PIB en 2019 y 2020 del 3,9%.

El Banco Mundial estima un crecimiento del 3,3% en 2017 y 3,2% en 2018, mientras que el FMI prevé un 3,6% para 2017 y un 3,2% en 2018.

Por su parte la OCDE estima un crecimiento del 3,2% y del 3,1% para 2017 y 2018 respectivamente gracias a incrementos en las transferencias sociales, reducciones en el tipo de interés, y un gasto más rápido de Fondos Comunitarios. Por su parte la Comisión Europea (CE) ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento al 3,5% en 2017 y 3,2% en 2018 como consecuencia de un incremento del consumo privado y una mejora en la inversión.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

En relación al **mercado laboral**, y a pesar de que la tasa de paro ha disminuido y el empleo aumentado, en línea con un crecimiento económico robusto, la población activa así como las

tasas de empleo para mujeres y trabajadores de más de 45 años se encuentran entre las más bajas de los países de la OCDE. Por otra parte el empleo excesivo de contratos temporales pone en riesgo el crecimiento de la productividad y los salarios.

Asimismo cabe destacar que Polonia tiene una de las tasas de fertilidad más bajas de Europa, lo que junto al envejecimiento de la población pone en riesgo la sostenibilidad del sistema de pensiones. Para fomentar la tasa de natalidad el Gobierno puso en marcha en abril de 2016 el programa 500+ que otorga 500 zlotys (110 euros aprox.) al mes a partir del segundo hijo y para el primer hijo según el nivel de ingresos familiar.

El salario mínimo mensual establecido por el Gobierno para 2017 se sitúa en 2.000 (470 euros) zlotys lo que supone un incremento del 8,1% frente a 2016. Asimismo, desde enero de 2017 el salario mínimo por hora se sitúa en 13 zlotys (3 euros aprox.)

A su vez el salario medio interprofesional mensual bruto en 2015, fue de 3.899,78 zlotys (unos 906 euros), suponiendo un incremento del 3,2% interanual. Según GUS en el 2016 el salario medio bruto mensual se situó en 4.047,21 zlotys (954,87 euros), lo que supone un aumento interanual del 3,8%.

En cuanto al **gasto en I+D**, tradicionalmente Polonia venía destinando menos del 1% de su PIB muy por debajo de la media de los países de la OCDE (2,3%), si bien en el 2015 según GUS alcanzó el 1% del PIB por primera vez en la historia. Para una convergencia continuada, Polonia deberá evolucionar a una estructura de producción más desarrollada tecnológicamente.

En lo que respecta a la **política energética**, Polonia sigue apostando por el carbón debido a la gran riqueza del país en este recurso. Casi el 90% de la producción de la energía eléctrica en Polonia procede de combustibles fósiles. Por otra parte, Polonia debe generar el 15% de su energía a partir de fuentes renovables en 2020. A la vista de lo anterior, se hace necesario una estrategia a largo plazo de política energética basada en la diversificación de su estructura de generación eléctrica mediante el aumento de la participación de las energías renovables, el desarrollo de nuevas tecnologías de carbón limpio, de las centrales de ciclo combinado de gas, y la introducción de la energía nuclear.

Por otra parte, cabría destacar que Polonia se mantiene como líder en la recepción de fondos comunitarios por segunda vez consecutiva en el nuevo MFP para el periodo 2014-2020, recibiendo **82.500 millones de euros** en Política de Cohesión. En mayo de 2014 la Comisión Europea aprobó el "[Acuerdo de Asociación de Proyectos](#)", documento que determina el reparto definitivo del volumen de fondos comunitarios entre los distintos **Programas Operativos (PO) Nacionales**. De acuerdo con la normativa europea, los proyectos deberán estar cofinanciados. Así, la UE financiará el 85% del valor total de los proyectos en las regiones menos desarrolladas, excepto en la región de Mazovia, donde la cofinanciación de la UE será del 80%. Se trata de la primera voivodía de Polonia que dejó el grupo de las regiones menos desarrolladas (PIB per cápita es superior al 75% de la media de la Unión Europea).

Hay 6 PO diseñados por Polonia a los que corresponden las siguientes cantidades aprobadas por parte de la UE, según el Ministerio de Infraestructura y Desarrollo de Polonia:

- 1) Infraestructura y Medioambiente:** 27.413 millones de euros
- 2) Desarrollo Inteligente:** 8.613 millones de euros.
- 3) Conocimiento, Educación y Desarrollo:** 4.690 millones de euros.
- 4) Polonia Digital:** 2.172 millones de euros.
- 5) Polonia Franja Oriental:** 2.000 millones de euros.
- 6) Ayuda Técnica:** 700 millones de euros.

Existen además 16 Programas Operativos Regionales dentro del Marco Financiero Plurianual 2014-2020, a los que se destinará 31,28 millones de euros según el Ministerio de Infraestructura y Desarrollo polaco.

El PO de mayor cuantía “Infraestructura y Medio Ambiente” se destinará al desarrollo de infraestructuras de transporte respetuosas con el medio ambiente (desarrollo de infraestructura vial y ferroviaria, transporte urbano bajo en emisiones de carbono, transporte fluvial, marítimo e intermodal y mejora de la seguridad del tráfico aéreo) y a la mejor accesibilidad a la red europea de transporte; desarrollo de infraestructura ambiental (construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales y depuración de aguas, sistema de alcantarillado, instalaciones de abastecimiento de aguas para la gestión de los residuos municipales, incluyendo su procesamiento técnico), la protección de la biodiversidad y el desarrollo de proyectos de mejora de la calidad del medio ambiente urbano mediante la rehabilitación de áreas degradadas. También se llevarán a cabo proyectos de adaptación al cambio climático tales como gestión de aguas de tormenta y retención de crecidas de ríos. Destaca la promoción de fuentes de energía renovables (instalación de plantas de biomasa y biogás) y la mejora de la infraestructura hospitalaria (de las unidades de diagnóstico y de los servicios médicos de emergencia del Estado, como las urgencias hospitalarias, los aeropuertos y bases de la ambulancia aérea).

La segunda partida presupuestaria de mayor cuantía se destinará al Programa Operativo de Desarrollo Inteligente cuyo principal objetivo es **estimular la innovación en la economía polaca**, al aumentar el gasto privado en investigación, desarrollo e innovación, mejorando así la competitividad de las PYMES y apoyando la colaboración entre las unidades de investigación y las empresas.

### 3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

#### Evolución reciente del comercio exterior de bienes y servicios

Del análisis del comercio exterior polaco, tanto de sus exportaciones como de sus importaciones, se infiere su fuerte carácter intraindustrial, en gran medida gracias a la fuerte presencia de multinacionales del sector industrial (automoción, química, aviación, etc) en el país.

En 2016, los principales sectores de la exportación polaca fueron los productos industriales y tecnología (64,99%), seguidos de los bienes de consumo (21,83%) y los productos agroalimentarios (13,38%).

En cuanto a los principales sectores de la importación polaca, en 2016 se situaron en primer lugar los productos industriales y tecnología (74,53%), seguidos de los bienes de consumo (14,91%) y los productos agroalimentarios (8,92%).

#### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

##### Apertura comercial

La economía polaca ha experimentado un aumento de su apertura comercial desde su adhesión a la Unión Europea en 2004.

A partir de los datos de Eurostat y Euroestacom se obtiene que el índice de apertura de Polonia ( $X+M/PIB$  en %) en 2016 fue del 85,14%, lo que supone un aumento de 2,19 puntos porcentuales respecto a 2015 (82,95%). Esto es debido a un aumento de las importaciones y las exportaciones en proporción mayor que el PIB. Por otro lado, la tasa de cobertura ( $X/M$  en %) fue en 2016 del 102,65%, por lo que, tras el superávit de 2015 (101,32%), Polonia deja atrás las tasas deficitarias de 2013 (98,73%) y 2014 (98,42%). Las importaciones representaron un 42,01% del PIB, algo menos que las exportaciones (43,13%).

#### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El principal socio comercial de Polonia es Alemania suponiendo el 28,25% de sus importaciones y el 27,33% de sus exportaciones en 2016. La pertenencia de Polonia a la cadena de valor alemana explicaría la elevada interconexión comercial entre ambos países.

Desde el punto de vista de países clientes, tras Alemania se sitúan, a una gran distancia, Reino

Unido (6,59%), República Checa (6,56%), Francia (5,41%) e Italia (4,81%).

Desde el punto de vista de los países proveedores, la distancia entre el líder y los siguientes puestos es igualmente muy elevada: China (7,89%), Países Bajos (5,97%), Rusia (5,76%), e Italia (5,26%).

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

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
1-Alemania	48.659	27,1	50.013	27,33	13.660	27,55
2-Reino Unido	12.097	6,74	12.061	6,59	3.258	6,57
3-República Checa	11.911	6,63	12.010	6,56	3.170	6,39
4-Francia	9.912	5,52	9.901	5,41	2.817	5,68
5-Italia	8.687	4,84	8.804	4,81	2.457	4,95
6-Países Bajos	7.949	4,43	8.186	4,47	2.209	4,46
7-Suecia	4.919	2,74	5.289	2,89	1.382	2,79
8-Rusia	5.119	2,85	5.206	2,85	1.347	2,72
9-España	4.676	2,6	4.942	2,7	1.329	2,68
10-Hungría	4.774	2,66	4.810	2,63	1.314	2,65
11-Eslovaquia	4.611	2,57	4.509	2,46	1.232	2,48
12-Estados Unidos	4.027	2,24	4.332	2,37	1.323	2,67
13-Bélgica	3.914	2,18	3.929	2,15	1.092	2,2
14-Ucrania	2.973	1,66	3.454	1,89	1.029	2,07
15-Rumanía	2.963	1,65	3.273	1,79	878	1,77
16-Austria	3.169	1,77	3.263	1,78	921	1,86
17-Dinamarca	3.025	1,68	3.201	1,75	862	1,74
18-Turquía	2.793	1,56	2.808	1,53	737	1,49
19-Lituania	2.522	1,4	2.584	1,41	671	1,35
20-Noruega	2.456	1,37	2.225	1,22	609	1,23
SubTotal	152.572	84,98	155.071	84,75	42.621	85,95
Total	179.533	100	182.968	100	49.589	100

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

## PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES

	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
1-Alemania	49.024	27,67	50.347	28,25	13.524	27,50
2-China	13.087	7,39	14.070	7,89	4.100	8,34
3-Países Bajos	10.467	5,91	10.641	5,97	2.938	5,97
4-Rusia	12.618	7,12	10.271	5,76	3.239	6,59
5-Italia	9.359	5,28	9.377	5,26	2.512	5,11
6-Francia	7.345	4,15	7.458	4,18	2.170	4,41
7-República Checa	6.936	3,91	7.225	4,05	2.060	4,19
8-Bélgica	5.850	3,30	6.506	3,65	1.836	3,73
9-Reino Unido	5.156	2,91	5.135	2,88	1.306	2,66
10-Eslovaquia	4.611	2,60	4.857	2,72	1.189	2,42
11-Suecia	4.381	2,47	4.427	2,48	1.085	2,21
12-España	4.036	2,28	4.150	2,33	1.203	2,45
13-Austria	4.003	2,26	3.773	2,12	967	1,97
14-Estados Unidos	3.211	1,81	3.498	1,96	898	1,83
15-Hungría	2.944	1,66	3.349	1,88	918	1,87
16-Corea del Sur	2.364	1,33	2.406	1,35	625	1,27
17-Dinamarca	2.418	1,36	2.315	1,30	603	1,23
18-Turquía	1.983	1,12	2.045	1,15	532	1,08
19-Ucrania	1.517	0,86	1.807	1,01	513	1,04
20-Rumanía	1.263	0,71	1.414	0,79	403	0,82
SubTotal	152.572	86,11	155.071	87,00	42.621	86,67
Total	177.188	100,00	178.251	100,00	49.179	100,00

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

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

Es posible realizar una clasificación por sectores o por capítulos TARIC de primer nivel para los productos exportados e importados por Polonia.

Si analizamos los principales sectores de exportación (Cuadro 5) destacan en 2016: productos industriales y tecnología (64,99%), bienes de consumo (21,83%) y sector agroalimentario (12,38%). Los dos restantes sectores, bebidas y “no determinado” fueron residuales suponiendo menos del 1% en su conjunto. En el periodo disponible de 2017 (enero a marzo) observamos que se mantiene el peso de los diferentes sectores. Si analizamos su contribución vemos que los sectores de productos industriales y tecnología y agroalimentario han incrementado su peso relativo, disminuyendo el de bienes de consumo.

Los principales productos exportados (Cuadro 6) en 2016 corresponden al sector de productos industriales y tecnología y son: las máquinas y aparatos mecánicos (12,98% sobre el total), los vehículos automóviles, tractores (11,96%) y los aparatos y material eléctricos (11,38%). Es importante destacar el creciente peso de los sectores líderes en las exportaciones en el periodo 2015-2016. Polonia se ha convertido en una potencia regional y en algunos casos europea en estos productos.

En cuanto a las importaciones (Cuadro 7), en 2016 la situación es muy parecida a la de las exportaciones, pero se acentúa el liderazgo del sector de productos industriales y tecnología, representando 3/4 partes de las importaciones. Por detrás se sitúan bienes de consumo

(14,91%) y agroalimentario (8,92%). Los niveles de renta per cápita, la estructura productiva y el proceso de convergencia hacia la Unión Europea permiten explicar la estructura de las importaciones.

Desde el punto de vista de los capítulos arancelarios (Cuadro 8), los principales en 2016 fueron: máquinas y aparatos mecánicos (12,61%), aparatos y material eléctricos (12,40%) y vehículos automóviles y tractores (9,71%). También mantienen su relevancia los combustibles y aceites minerales (6,00%), donde Rusia juega un papel importante al ser el principal suministrador de aceites crudos del petróleo y de gas al país. Cabe señalar que también en 2016 cae de nuevo el valor de las importaciones de combustibles y aceites minerales fruto de la caída de precios de estos productos a nivel mundial.

#### CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN POLACA						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA	117.805	65,62	118.906	64,99	32.597	65,73
BIENES DE CONSUMO	37.850	21,08	39.941	21,83	10.514	21,20
AGROALIMENTARIOS	22.549	12,56	22.656	12,38	6.149	12,40
BEBIDAS	1.236	0,69	1.326	0,72	271	0,55
NO DETERMINADO	94	0,05	138	0,08	57	0,11
Total	179.533	100,00	182.968	100,00	49.589	100,00

Fuente: Euroestacom (Sectores ICEX). Últimos datos disponibles a julio de 2017.


#### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	23.070	12,85	23.747	12,98	6.328	12,76
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	19.439	10,83	21.878	11,96	6.361	12,83
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	21.492	11,97	20.831	11,38	5.365	10,82
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	10.207	5,69	11.008	6,02	3.009	6,07
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	8.345	4,65	8.762	4,79	2.376	4,79
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	5.687	3,17	5.747	3,14	1.541	3,11
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	5.886	3,28	4.596	2,51	1.310	2,64
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	4.066	2,26	4.152	2,27	1.249	2,52
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	3.917	2,18	4.070	2,22	1.068	2,15
44--MADERA Y SUS MANUFACTURAS	3.666	2,04	3.845	2,10	1.031	2,08
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	3.470	1,93	3.573	1,95	938	1,89
89--BARCOS Y EMBARCACIONES	4.915	2,74	3.327	1,82	552	1,11
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	3.257	1,81	3.119	1,70	1.034	2,08
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	2.601	1,45	2.733	1,49	782	1,58
33--ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	2.429	1,35	2.702	1,48	701	1,41
SubTotal	122.445	68,20	124.092	67,82	33.643	67,84
<b>Total</b>	<b>179.533</b>	<b>100,00</b>	<b>182.968</b>	<b>100,00</b>	<b>49.589</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles julio de 2017.

#### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES



PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN POLACA						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA	134.093	75,68	132.845	74,53	36.626	74,48
BIENES DE CONSUMO	24.781	13,99	26.575	14,91	7.222	14,68
AGROALIMENTARIOS	15.008	8,47	15.899	8,92	4.439	9,03
NO DETERMINADO	2.429	1,37	1.974	1,11	668	1,36
BEBIDAS	877	0,50	958	0,54	224	0,45
Total	177.188	100,00	178.251	100,00	49.179	100,00

Fuente: Euroestacom (Sectores ICEX). Últimos datos disponibles a julio de 2017.

### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	23.419	13,22	22.484	12,61	5.794	11,78
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	22.950	12,95	22.104	12,40	5.761	11,72
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	14.821	8,36	17.314	9,71	4.930	10,02
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	10.405	5,87	11.027	6,19	2.920	5,94
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	12.840	7,25	10.696	6,00	3.766	7,66
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	6.238	3,52	6.267	3,52	1.866	3,79
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	4.657	2,63	5.049	2,83	1.383	2,81
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	4.344	2,45	4.493	2,52	1.186	2,41
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	4.139	2,34	4.089	2,29	1.096	2,23
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	3.816	2,15	3.881	2,18	989	2,01
76--ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	3.410	1,92	3.389	1,90	882	1,79
29--PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	3.336	1,88	3.235	1,81	908	1,85
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	2.981	1,68	3.088	1,73	906	1,84
38--OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	2.416	1,36	2.758	1,55	942	1,91
62--PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	2.468	1,39	2.694	1,51	728	1,48
SubTotal	122.239	68,99	122.568	68,76	34.057	69,25
Total	177.188	100,00	178.251	100,00	49.179	100,00

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

Los datos oficiales más recientes de los que se disponen corresponden al 2015, año en el que tanto en sentido importación como exportación los sectores más importantes fueron los de transporte, viajes y Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) (véase cuadro de datos

COMERCIO EXTERIOR DE SERVICIOS POLONIA 2015		
	Importación	Exportación
TOTAL (millones euros)	29.753,7	40.659,1
POR SECTORES (% TOTAL)	%	%
Transporte	21,4	26,6
Viajes	24,0	23,2
TICs	8,4	9,8
Propiedad intelectual	7,4	-
Servicios financieros	3,0	1,5
Construcción	3,2	3,4
Reparación y mantenimiento	2,4	2,6
Seguros y pensiones	2,2	0,9
Culturales y recreativos	2,2	1,0
Manufacturado	1,2	7,7
Gubernamentales	0,3	-
Otros	24,3	23,3
Fuente: GUS. Year Book of Foreign Trade Statistics 2016		

### 3.5 TURISMO

Según los últimos datos disponibles de la Oficina Central de Estadística (GUS), en cuanto al número de viajes en el 2015, los polacos realizaron un total de 63 millones de viajes, lo cual representó un incremento del 5,2% con respecto al año 2014. Los viajes domésticos fueron los predominantes, con un total de 50,2 millones, y el resto al extranjero.

En cuanto al gasto en viajes en el 2015, los polacos gastaron 12.800 millones de euros, un 11,7% más que en 2014, de los cuales 4.600 millones de euros se gastaron en el mercado doméstico.

Si se tienen en cuenta el número de noches pernoctadas por turistas en Polonia, éste ha aumentado significativamente en los últimos años, superando los 71 millones en 2015, un 27,67% más que en 2010. El número de noches pernoctadas por turista y viaje, sin embargo, se ha mantenido constante en los últimos años (en torno a 2,4 para los turistas extranjeros y a 2,7 para los polacos).

Según los últimos datos disponibles del Ministerio de Deporte y Turismo polaco, en 2015 el número de turistas polacos que viajaron al extranjero, fue 10,9 millones, lo que supone un aumento del 5,8% interanual, siendo los destinos principales Alemania (19,3%), Italia (8,3%) y el Reino Unido (7,3%). Le siguen Croacia, Grecia, República Checa y España.

Por lo que se refiere a llegadas de turistas extranjeros en 2016, hubo 17,5 millones, es decir un 4,5% más que en 2015. Los principales países de origen fueron los países limítrofes, destacando Alemania (36,0%), Ucrania (7,2%) y Rusia (4,6%), éste último con un descenso notable (-8,7%) respecto al año anterior. El peso del turismo en la economía nacional de Polonia se refleja en la siguiente tabla:

## PESO DEL TURISMO EN LA ECONOMÍA NACIONAL

	2014	2015	Variación 14/15
Peso del turismo en el conjunto del PIB (en %)	5,10%	5,60%	-
Ingresos totales por turismo (millones euros)	20.900	23.800	13,90%
Ingresos procedentes de turistas extranjeros (millones euros)	10.800	12.900	19,40%
	2015	2016	Variación 15/16
Llegadas totales de turistas internacionales (millones)	16,7	17,5	4,50%

Fuente: Instytut Turystyki (<http://en.msport.gov.pl/>), MSiT (Mº Deporte y Turismo). Últimos datos disponibles a julio de 2017.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

#### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La actividad empresarial en Polonia queda regulada por la "Ley sobre libertad de la actividad económica" del 2 de julio de 2004, según la cual los inversores de los países miembros de la Unión Europea pueden desarrollar actividades económicas en Polonia en las mismas condiciones que los empresarios de nacionalidad polaca.

El 18 de noviembre de 2016 se presentó la "Constitución para los Negocios" (en el marco del Plan Morawiecki aprobado en febrero de 2017) proyecto legislativo que pretende crear un marco regulatorio más sencillo y adecuado para facilitar la actividad empresarial y mejorar la relación entre la Administración y las empresas en un entorno de seguridad jurídica.

Engloba una serie de documentos entre los que destaca la "Ley de Empresarios" que viene a sustituir a la "Ley sobre libertad de la actividad económica" del 2 de julio de 2004; según la cual los inversores de los países miembros de la Unión Europea pueden desarrollar actividades económicas en Polonia en las mismas condiciones que los empresarios de nacionalidad polaca.

El APPRI (Acuerdo de Promoción y Protección Recíproca de Inversiones) entre España y Polonia entró en vigor el 1 de mayo de 1993 (BOE 4 de junio 1993) y garantiza untratamiento justo y equitativo para los inversores españoles en Polonia.

En definitiva, las entidades de negocio fundadas en Polonia de acuerdo con la legislación polaca, pueden desarrollar sus actividades empresariales sin ninguna restricción.

En los últimos años se han producido cambios en la normativa encaminados a facilitar y promover las inversiones extranjeras en el país. Cabe destacar los siguientes:

- El nuevo Fondo Polaco para el Desarrollo (Polski Fundusz Rozwoju) lanza iniciativas como:
  - "one stop shop" para la coordinación de las actividades de las entidades bancarias, aseguradoras y de los inversores con el objetivo de simplificar y fomentar la actividad económica empresarial y las inversiones.
  - Creación de una plataforma financiera para la innovación con más de 600 millones de euros, de los cuales el 80% será provisto por PFR y el 20% restante se obtendrá de fondos de capital.
- El funcionamiento de las 14 Zonas Económicas Especiales (ZEE) como áreas territoriales donde pueden realizarse inversiones en condiciones preferenciales se prorrogó hasta el año 2026, en lugar de hasta el año 2020 como estaba previsto.

#### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Con el cambio de metodología, en vigor desde el 30 de septiembre de 2014 según la sexta edición de la Balanza de Pagos del FMI, los datos de inversión directa extranjera (IDE) de Polonia en el exterior y viceversa pasan a obtenerse anualmente por parte del NBP.

Según los últimos datos desglosados disponibles del NBP la IDE en Polonia para 2015 fue de 12.138 millones de euros, lo que supone un incremento del 12% respecto al año anterior.

Teniendo en cuenta la información de inversión por países, en 2015 hubo 11.829,1 millones de euros de inversión directa extranjera neta en Polonia procedente de la Unión Europea (UE-28), según aparece registrado en el NBP. Por países de origen, Países Bajos ocupa la primera posición con 2.871,1 millones de euros, Reino Unido la segunda con 2.532,4 millones de euros, Alemania la tercera con 2.350,2 millones de euros, España la cuarta con 975,6 millones de euros y Austria la quinta con 756,2 millones de euros. Esto supone un cambio con respecto a los datos de 2014 en los que Luxemburgo, Países Bajos y Francia ocupaban las tres primeras posiciones.

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

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES							
Datos en millones de euros	2012	2013	%	2014	%	2015	%
Países Bajos	-1708,0	-449,8	-73,67%	3531,1	-885,09%	2871,1	-18,69%
Reino Unido	843,4	3539,8	319,70%	152,8	-95,68%	2532,4	1557,29%
Alemania	3494,1	2019,8	-42,19%	984,1	-51,28%	2350,2	138,80%
España	344,3	132,7	-61,44%	99,2	-25,25%	975,6	883,21%
Austria	648,0	790,7	22,02%	-901,9	-214,06%	756,2	-183,84%

Fuente: Banco Nacional de Polonia (NBP) (últimos datos disponibles a julio de 2017).

INVERSIÓN EXTRANJERA POR SECTORES (2015)	
Datos en millones de euros	Valor
Productos Manufacturados	2.818,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.470,1
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos y motocicletas	2.384,55
Información y comunicación	1.555,25
Actividades inmobiliarias	1.176,2

Fuente: Banco Nacional de Polonia (NBP) (últimos datos disponibles a julio de 2017).

#### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

##### Operaciones importantes de inversión extranjera

En el 2016 la Agencia Polaca para la Inversión y el Comercio (PAIH) completó 64 proyectos por valor de 1.700 millones de euros, con la creación de más de 16.000 puestos de trabajo. EEUU fue el principal país inversor por número de proyectos, seguido de Francia y Alemania. La mayoría de los proyectos con el apoyo de PAIH se han realizado en el sector de los sistemas de soporte de negocio (BSS, por sus siglas en inglés) (23 inversiones, 26,6 millones de euros, 7.051 empleos), la automoción (12 proyectos, 915,5 millones de euros, 4.036 empleos) y la I+D (12 proyectos, 32,5 millones de euros, 1.411 empleos).

Entre las operaciones de inversión a lo largo del año 2016 y principios de 2017, destacan entre otras:

- El plan para el desarrollo Responsable lanzado por el Gobierno en febrero de 2016 identifica proyectos de inversión como cruciales para el desarrollo de la economía polaca,

de ahí que PAIHse haya volcado en proyectos como LG Chem que ha iniciado la construcción de la primera planta en Europa de producción de baterías para coches eléctricos cerca de Wroclaw por casi 310 millones de euros.

- GE Aviation y Lufthansa Technic han anunciado la construcción de un centro de reparaciones de motores para aviones en Sroda Slaska (ZEE Legnicka) por 250 millones de euros.
- IFA construirá una planta de componentes de automoción en Ujadzk, en el voivodato de Opole, por 110 millones de euros. La instalación creará 428 puestos de trabajo.
- El grupo chino Hongbo creará un centro de investigación en la producción de energías limpias en Opole, en el voivodato homónimo. La empresa invertirá 88 millones de euros y empleará a 100 personas.
- Ryanair ha abierto un centro de innovación de TI en Wroclaw creando 120 puestos de trabajo
- Daimler AG anuncia la construcción de una nueva planta de motores de diésel y gasolina en Jawor por 500 millones de euros
- VW Crafter inaugura planta de producción cerca de Wrzesnia para producción de nuevo modelo Crafter, por 780 millones de euros con la creación de 3000 empleos.
- Mercedes-Benz construirá una fábrica de motores en Jawor, en el voivodato de Baja Silesia. La inversión será de 500 millones de euros y se crearán 500 puestos de trabajo.
- Rolls-Royce y Safran inauguraron en abril de 2017 una planta de 13.500 m<sup>2</sup> en Ropczyce, en el voivodato de Subcarpacia. La planta fabricará componentes de motores de avión y empleará a 200 personas.

En cuanto a las inversiones españolas, cabría destacar a la empresa Poligal, con la construcción de una planta de fabricación de film de polipropileno biorientado (BOPP) en la Zona económica especial de Walbrzych en Skarbimierz por 32 millones de euros, y empleando a 100 trabajadores y se prevé que comience su producción a principios del 2017.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

La principal fuente de información sobre inversión extranjera en Polonia es la Agencia Polaca para la Inversión y el Comercio (PAIH) renombrada a principios del 2017 (anterior Agencia Polaca de Información e Inversión Extranjera, PAIilZ). PAIH forma parte del Grupo Fondo Polaco para el Desarrollo (PFR, por sus siglas en polaco) junto con otras instituciones públicas para el desarrollo, cuyo objetivo es disponer de una oferta integrada de instrumentos financieros y comerciales para la internacionalización de las empresas polacas y también para compañías que deseen invertir en Polonia.

<http://www.paiz.gov.pl/en>

También el Banco Nacional Polaco (NBP):

<http://www.nbp.pl/>

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

#### Ferias sobre inversiones

Además de las conferencias y seminarios organizados por diversas instituciones para informar y atraer inversores, especialmente por la Agencia Polaca para la Inversión y el Comercio (PAIH), cabe destacar algunas de las principales ferias sectoriales a lo largo del año 2017:

- ARENA DESIGN - Sobre diseño europeo (del 14 al 17 de marzo de 2017 en Poznan).
- BUDMA - Feria internacional de la construcción (del 7 al 10 de febrero 2017) en Poznan.
- EXPOPOWER - Feria comercial realizada junto a GREENPOWER, sobre energías renovables (del 23 al 25 de mayo de 2017 en Poznan).

- AUTOSTRADA POLSKA – Construcción de carreteras, junto con MASZBUD –Maquinaria para construcción (del 8 al 10 de mayo de 2017 en Kielce).
- ITM POLAND –Feria industrial , (en Poznan del 6 al 9 de junio de 2017)
- MACH TOOL – Feria Internacional de Tecnologías Innovadoras y Maquinaria (del 6 al 9 de junio de 2016 en Poznan).
- ENERGETAB – Feria Internacional del sector Energético en Bielsko Biala (12- 14 de septiembre de 2017).
- POLAGRA- Feria internacional de alimentación. Se celebrará en Poznan (entre el 25 y 28 de septiembre de 2017).
- POL-ECO-SYSTEM – Del 17 al 19 de octubre de 2017 reúne en Poznan bajo el mismo nombre un conglomerado de ferias relacionadas con la protección y gestión de recursos medioambientales: AQUA-TECH, GREENPOWER, ECO-PROTECT, RECYKLING, KOMTECHNIKA, CITY TRANS PROJEKT y GMINA.

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

Según los últimos datos desglosados disponibles del NBP, la inversión directa de Polonia en el exterior correspondiente a 2015 fue en su conjunto de 2.897,7 millones de euros. En cuanto al desglose por países, las inversiones más importantes de Polonia en el exterior fueron realizadas en Chipre (2.666,3 millones de euros), Suiza (960,3 millones de euros) y Canadá (550,7 millones de euros). El liderazgo de Chipre se debe al Tratado de doble imposición firmado entre ambos países, a las condiciones fiscales existentes en el país mediterráneo y por ser una plataforma hacia el Mediterráneo y Oriente Medio. Asimismo conviene resaltar la desinversión de Polonia en varios países, como Suecia, Luxemburgo y Noruega. En el caso de España, en 2015 se ha producido una inversión de 8,3 millones de euros frente a los 84 millones de euros de 2014.

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

INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAISES						
Datos en millones de euros	2013	%	2014	%	2015	%
Chipre	467,5	57,46%	2.868,10	513,50%	2.666,30	-7,04%
Francia	34,2	-89,61%	454,3	1228,40%	65,6	-85,56%
Malta	-8,8	-337,84%	193,4	-2297,73%	75,1	-61,17%
Noruega	-18,9	-111,73%	139,5	-838,10%	-263,1	-288,60%
Lituania	-91,3	-311,83%	134,9	-247,75%	52,5	-61,08%

Fuente: Banco Nacional de Polonia (BNP). Últimos datos disponibles a julio de 2017.

PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR SECTORES (2015)	
Datos en millones de euros	Valor
Actividades Financieras y Seguros	3.131,0
Minas y canteras	1.038,1
Actividades inmobiliarias	206,0
Actividades de Alojamiento y Restauración	178,6
Transporte y almacenamiento	164,7

Fuente: Banco Nacional de Polonia (BNP). Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

Según los últimos datos publicados por el NBP para 2016, la cuenta corriente se mantiene deficitaria, al igual que en los años anteriores, registrando un déficit de 870 millones de euros.



La cuenta de capital presenta un saldo positivo de 4.510 millones de euros, y la financiera de 620 millones de euros

El buen comportamiento de la balanza de servicios y la balanza comercial, con un superávit de 13.700 millones y de 1.921 millones de euros respectivamente permiten contrarrestar el tradicional saldo negativo en la balanza de ingreso primario (antes denominada balanza de rentas) de -15.427 millones de euros (-3,29%) y en la balanza de ingreso secundario (antes balanza de transferencias) de -1.063 millones de euros (-25,65%).

Por otra parte, la balanza de capital continúa con saldo positivo en 2016 (4.510 millones de euros), sin embargo, es un 55,60% inferior al dato de 2015. El saldo de esta cuenta ha invertido la tendencia creciente seguida en los últimos 5 años.

Por su parte, el resultado de la cuenta financiera continua siendo superavitaria como en 2015 (+620 millones de euros), sin embargo, ha decrecido un 52,20% interanual). El saldo positivo en 2016 se debe a las reservas (20.430 millones de euros) que han experimentado un gran aumento, del 2.071,09%, contrarrestando el efecto del resto de partidas.

Cabe destacar el cambio de tendencia de las inversiones en cartera: en 2016 presenta un saldo negativo de 5.754 millones de euros (-42,32%).

**CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS**

	2014	2015	2016
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-8.534</b>	<b>-2.653</b>	<b>-870</b>
Balanza Comercial	-3.255	2.213	1.921
Balanza de Servicios	9.059	10.915	13.699
Balanza del ingreso primario	-13.961	-14.935	-15.427
Balanza del ingreso secundario	-377	-846	-1.063
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>10.034</b>	<b>10.158</b>	<b>4.510</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>-4.689</b>	<b>1.297</b>	<b>620</b>
Inversiones directas	5.091	3.788	9.162
Inversiones en cartera	4.229	9.975	-5.754
Otras inversiones	3.071	4.757	2.023
Derivados financieros	-16	-854	91
Reservas	456	941	20.430
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>-6.189</b>	<b>-6.208</b>	<b>-3.020</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos publicados por el NBP (julio 2017).

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Según los datos más recientes del NBP en la fecha de elaboración de este informe, las reservas oficiales a mayo de 2017 ascendieron a 98.204,2 millones de euros, de los que 93.537,6 millones corresponden a divisas extranjeras y 3.744,4 millones a oro.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda polaca (zloty), se encuentra en "flotación sucia" frente al euro dentro del Mecanismo



de Tipos de Cambio II. El conflicto en Ucrania, la bajada de rating por parte de S&P, el "Brexit" y los resultados de las elecciones de noviembre en EEUU contribuyeron a la depreciación del zloty. La mejora actual en los indicadores macroeconómicos ha permitido una apreciación del zloty en los últimos meses. El tipo de cambio medio respecto al euro se situó en junio de 2017 4,2083 zlotys.

Polonia tiene como objetivo la entrada en el euro, si bien no de manera inmediata ni con apoyo unánime. La victoria del PiS en las elecciones del 25 de octubre parece posponer la adhesión puesto que reclaman una mayor soberanía económica frente a Bruselas. Según declaraciones recientes del Ministro de Desarrollo la adopción del euro podría producirse dentro de 10- 20 años y condiciona la entrada en la zona euro a que esta última tenga un crecimiento estable y Polonia avance en su nivel de convergencia. Además considera que el zloty es un buen amortiguador para la economía y que de momento Polonia no debe perder su política monetaria independiente. Cabe destacar que el NBP cerró en febrero de 2017 su Oficina de Integración al euro y no elabora informes periódicos de convergencia para la adopción de la moneda europea.

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

Según el NBP, el stock de deuda externa bruta al final del primer trimestre de 2017 ascendió a 321.331 millones de euros, con respecto a 318.190 millones de euros a final del 2016 (75% del PIB). No obstante, Polonia sigue manteniendo un porcentaje de deuda externa en relación con su PIB inferior a la media europea.

El servicio de la deuda ascendió en 2015 al 48,4% de las exportaciones, peso que ha ido cayendo en los últimos años.

### **3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO**

Polonia es, desde el 22 de noviembre de 1996, miembro de la OCDE, no siendo elegible para financiación concesional. La OCDE clasifica a dicho país en el grupo 0 de riesgo país. En CESCE, Agencia de Crédito a la Exportación española por cuenta del Estado, la cobertura está abierta sin restricciones en todos los plazos.

Agencias de Calificación Crediticia:

- Moody's: A2 (en mayo de 2017 ha mejorado su perspectiva de negativa a estable).
- Fitch: A- (con perspectiva estable desde enero de 2016).
- S&P: BBB+ en el largo plazo y A-2 en el corto plazo (en diciembre de 2016 ha mejorado su perspectiva a estable).

### **3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA**

Polonia destaca por su elevado crecimiento en la UE y sus buenas previsiones en el medio largo plazo, siendo además el principal receptor de fondos comunitarios por segunda vez consecutiva en el actual MFP para 2014-2020, con los que se abordarán diversos retos, algunos de los cuáles se enumeran a continuación:

- mejora de la red de infraestructuras de transporte (carreteras y ferrocarril), sobre todo teniendo en cuenta su ubicación geográfica puente entre este y oeste de Europa y la dispersión geográfica de su población,
- inversiones en infraestructuras de energía (líneas, desarrollo de la red eléctrica, almacenes, eficiencia energética), gestión de residuos, tratamiento de aguas, etc.
- mayor gasto en I+D como % del PIB (tradicionalmente inferior al 1%) así como mayor participación del sector privado en este sentido. Se pretende que la inversión alcance un 2% del PIB para el año 2023, la mitad del cual ha de provenir del sector privado,
- mejora de la cooperación entre el sector empresarial con universidades y centros de investigación,
- desarrollo de marcas globales propias Made in Poland,
- diversificación de los mercados de exportación y desarrollo de una estructura de

producción más desarrollada tecnológicamente.

El programa del PiS, partido vencedor en las elecciones de octubre de 2015, se propone como relevo tras un ciclo de boom económico en la pasada década que ha provocado descontento social por el reparto desigual de la riqueza, especialmente en las regiones menos desarrolladas del este de Polonia donde la emigración a países de Europa occidental se contemplaba como la mejor opción para mejorar la calidad de vida.

A continuación se destacan las principales medidas adoptadas por el actual Gobierno:

- El impuesto sobre la facturación de comercio minorista ha sido uno de los proyectos emblemáticos de la campaña electoral del PIS. No obstante en septiembre del 2016 la Comisión Europea mandó suspender dicho impuesto por posibles incompatibilidades con la normativa europea de ayuda de estado. A principios de julio de este año, la Comisión ha declarado este impuesto inválido por ser incompatible con el derecho comunitario ya que favorece indebidamente solo a algunas empresas. Este hecho pone en peligro los presupuestos para el 2018, que habían tenido en cuenta los ingresos a título de ese impuesto.
- En febrero de 2016 entró en vigor un impuesto anual sobre los activos de la banca, de las compañías aseguradoras y de las prestamistas (a excepción de los bonos del Tesoro) del 0,44% con fines recaudatorios para políticas sociales. Las cantidades exentas del impuesto serán 1.000 millones, 500 millones y 50 millones de euros respectivamente. Se estima una recaudación de aproximadamente 1.375 millones de euros.
- Entre las medidas sociales que se financiarán en parte con la recaudación de estos impuestos, destaca el Programa 500 + que supone la concesión de 500 zlotys mensuales (100 euros) por segundo y posteriores hijos en la unidad familiar así como medicamentos gratuitos para personas mayores de 75 años.
- Otro de los sectores fuertemente afectados por las nuevas políticas económicas del Gobierno es el sector de energías renovables y en especial el sector eólico puesto que la prioridad del Ejecutivo es defender la industria del Carbón.
- El Gobierno aboga por encontrar una solución al problema de los préstamos en moneda extranjera (principalmente en francos suizos) compartiendo los costes entre prestamista y prestatario. Actualmente hay un borrador de ley en discusión. La medida podría tener un importante impacto sobre el sector bancario. Se han anunciado modificaciones en el sistema fiscal (Impuesto de Sociedades e IVA) e incremento de las inspecciones y auditorías fiscales a las grandes empresas para mejorar la eficiencia recaudatoria.
- Defensa de la industria del carbón
- El sector de la energía pasa a ser estratégico y prioritario, como así lo muestra la creación de un Ministerio de Energía, bajo la supervisión del Primer Ministro con fin de garantizar un rápido desarrollo de este sector.
- Impulso a la reindustrialización del país y creación de campeones nacionales con una marcada intervención del Estado en la economía.
- Proteccionismo agrícola, y postergar la entrada de Polonia en la zona euro.
- El 18 de noviembre de 2016 se presentó la “Constitución para los Negocios”, proyecto legislativo que pretende crear un marco regulatorio más sencillo y adecuado para facilitar la actividad empresarial y mejorar la relación entre la Administración y las empresas en un entorno de seguridad jurídica.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

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

##### **Marco general de las relaciones**

Las relaciones bilaterales entre España y Polonia son cordiales y muy influidas por nuestro carácter de Estados miembros de la UE. Las similitudes demográficas y los paralelismos en nuestro proceso de convergencia con Europa con frecuencia nos sitúan en posiciones comunes en la UE (España suele ofrecer su apoyo y experiencia a Polonia, y sin duda de ello pueden

beneficiarse las empresas españolas). Las cumbres bilaterales anuales son un elemento muy positivo para lanzar iniciativas de cooperación y servir de última instancia para contenciosos económicos y empresariales. La XII fue la última Cumbre bilateral, que se celebró el 30 de junio de 2017 en Varsovia.

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

##### **Principales acuerdos económicos bilaterales**

Hasta su adhesión a la UE en 2004, los principios generales del comercio y la colaboración entre España y Polonia estaban regulados por el Acuerdo para el desarrollo de la Cooperación económica e industrial firmado en Varsovia el 13 de diciembre de 1984.

Además de éste, otros convenios relevantes, citados por orden cronológico, son: Acuerdo sobre transporte aéreo (1973), Acuerdo de transporte internacional por carretera (1978), Acuerdo para evitar la doble imposición (1979), Acuerdo para la promoción y protección recíproca de inversiones (1993), Convenio sobre Seguridad Social (2001), Acuerdo sobre la ordenación y regulación de los flujos migratorios (2002), Acuerdo para la protección mutua y el intercambio de información clasificada (2006), Acuerdos de compra a Polonia de derechos de emisión de CO<sub>2</sub> (2009 y 2012), Acuerdo de Cooperación Técnica en los sectores de Transportes e Infraestructura (2013).

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

##### **Barreras de entrada a bienes y servicios españoles**

Desde la entrada de Polonia en la UE en mayo de 2004 no se han detectado barreras legales a la entrada de productos o servicios españoles que supongan una prohibición a su entrada o prestación, aunque sí ciertas dificultades, como por ejemplo, la obligación de pegado de banderolas o vitolas en el cuello de las botellas de vino como medio para acreditar el pago de la Accisa del vino en Polonia, obligando a una manipulación de las mismas una a una y encareciendo el producto.

#### **4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

##### **Características**

Según datos del Departamento de Aduanas de la AEAT (consolidados solamente hasta 2015) el saldo de la balanza comercial entre España y Polonia ha ido alternando años de superávit con otros de déficit. En 2016 la balanza española mostró un déficit de 195 millones de euros, frente al ligero superávit de casi 4 millones de euros en el año anterior. No obstante esta alternancia, el volumen total de comercio bilateral no ha dejado de crecer en los últimos años situándose en 2016 en 9.858 millones de euros. En ese año las exportaciones españolas ascendieron a 4.832 millones de euros y las importaciones a 5.027 millones de euros. Esto supone, respecto al año 2015, un aumento del 6,9% en el volumen total de comercio, debido sobre todo al incremento de las importaciones (12,2%), y en mucha menor medida, de las exportaciones (1,9%).

Destaca también por su carácter intraindustrial, saliéndose de este patrón nuestras exportaciones de productos hortofrutícolas, textiles y maquinaria industrial. En general nuestras exportaciones son muy sensibles a la evolución de la demanda de inversión y de bienes de consumo duraderos.

La tasa de cobertura del comercio bilateral se aproxima al equilibrio en los últimos años, situándose en el 105,9% en 2015, o en el 96,1% en 2016 (datos del Departamento de Aduanas de la AEAT, definitivos solamente hasta 2015).

##### **Puesto de España en el comercio exterior polaco**

Como país cliente: puesto 9º en 2016 mejorando desde el 10º en 2015. En los tres primeros meses de 2017 España se sitúa en el puesto 9º (enero-marzo), con un aumento del 3,5% interanual.

Como país proveedor: puesto 12º en 2016, manteniendo la misma posición que en 2015. En los tres primeros meses de 2017 España asciende al puesto 10 (enero-marzo), con un incremento del 13,8% interanual y mejorando su cuota de mercado al 2,4%.

Nota: datos Euroestacom en posición Polonia. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

### **Puesto de Polonia en el comercio exterior español**

Como país cliente: puesto 11º en 2016, el mismo que en 2015. En el primer trimestre de 2017 Polonia se mantiene en el puesto 11º (enero-marzo), con un incremento del 21,6% interanual. Si tenemos en cuenta los diez capítulos principales exportados, los mayores incrementos respecto al mismo periodo (enero-marzo) de 2016 se han producido en el capítulo 84 Máquinas y aparatos mecánicos (41,2%), 85 Aparatos y material eléctricos (27,8%), 62 Prendas de vestir, no de punto (33,8%), y 61 Prendas de vestir, de punto (44,4%). Los capítulos con mayor cuota en el primer trimestre de 2017 son los siguientes: capítulo 87 Vehículos automóviles (19,4% del total); capítulo 84 Máquinas y aparatos mecánicos (7,6%); y capítulo 07 Legumbres, hortalizas (7,0%).

Como país proveedor: Polonia ocupa el puesto 11º en 2016, con una cuota de mercado del 2,0%, lo que supone un avance ya que aunque en 2015 ocupaba el mismo puesto, su cuota era solo del 1,7%. En el primer trimestre de 2017 Polonia se mantiene en el puesto 11º (enero-marzo), habiendo aumentando no obstante el valor de las importaciones desde este país un 11,8% interanual. En este periodo se han producido incrementos importantes (dentro de los 10 primeros capítulos importados) en: capítulo 24 Tabaco y sus sucedáneos (78,2%); capítulo 39 Materias plásticas y sus manufacturas (42,3%); y capítulo 95 Juguetes, juegos, artículos deportivos (137,0%). Por su parte, cabe señalar que en este primer trimestre de 2017 los principales capítulos importados en España desde Polonia fueron los siguientes: 87 Vehículos automóviles (que representó un 21,8% del total importado desde Polonia), 84 Máquinas y aparatos mecánicos (13,3%), 85 Aparatos y material eléctricos (11,3%) y 30 Productos farmacéuticos (7,1%). Últimos datos disponibles a junio de 2017.

Nota: datos Euroestacom en posición Polonia. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

## **CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

**PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA**

	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
4 -- SEMIMANUFACTURAS	1.069	21,63	1.112	21,98	344	22,84
5 -- BIENES DE EQUIPO	1.373	27,79	998	19,73	266	17,67
1 -- ALIMENTOS	827	16,75	903	17,85	276	18,30
6 -- SECTOR AUTOMOVIL	696	14,09	850	16,81	256	17,01
8 -- MANUFACTURAS DE CONSUMO	614	12,44	751	14,84	236	15,66
9 -- OTRAS MERCANCIAS	214	4,34	270	5,33	79	5,26
7 -- BIENES DE CONSUMO DURADERO	84	1,69	100	1,98	26	1,71
3 -- MATERIAS PRIMAS	56	1,14	68	1,34	22	1,44
2 -- PRODUCTOS ENERGETICOS	7	0,14	7	0,13	2	0,11
SubTotal	4.940	100,00	5.059	100,00	1.506	100,00
Total	4.940	100,00	5.059	100,00	1.506	100,00

Fuente: Estacom (Sectores ICEX) (\*) Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	845	17,11	1.012	20,00	293	19,44
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	474	9,60	382	7,56	115	7,64
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	590	11,95	319	6,30	89	5,94
08--FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	309	6,25	307	6,08	81	5,41
62--PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	226	4,57	278	5,50	83	5,53
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	210	4,26	228	4,51	65	4,33
07--LEGUMBRES, HORTALIZAS, S/ CONSERV.	192	3,89	214	4,23	105	6,97
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	245	4,96	213	4,20	63	4,19
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	120	2,44	161	3,18	39	2,56
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	145	2,93	161	3,17	41	2,71
61--PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	130	2,63	152	3,01	49	3,27
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	77	1,56	94	1,87	29	1,93
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	85	1,72	94	1,85	28	1,84
33--ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	85	1,72	87	1,72	20	1,31
76--ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	61	1,24	79	1,56	25	1,63
SubTotal	4.110	83,20	4.115	81,34	1.232	81,77
Total	4.940	100,00	5.059	100,00	1.506	100,00

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

**PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA**

	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
4 -- SEMIMANUFACTURAS	1.137	23,15	1.205	21,96	308	20,87
6 -- SECTOR AUTOMOVIL	1.047	21,32	1.193	21,75	339	23,00
7 -- BIENES DE CONSUMO DURADERO	728	14,83	799	14,57	194	13,13
5 -- BIENES DE EQUIPO	706	14,37	707	12,90	182	12,36
1 -- ALIMENTOS	499	10,16	616	11,23	180	12,21
9 -- OTRAS MERCANCIAS	544	11,09	601	10,96	181	12,25
8 -- MANUFACTURAS DE CONSUMO	167	3,40	297	5,42	80	5,44
3 -- MATERIAS PRIMAS	57	1,15	56	1,02	8	0,57
2 -- PRODUCTOS ENERGETICOS	26	0,54	10	0,19	3	0,17
SubTotal	4.910	100,00	5.485	100,00	1.474	100,00
Total	4.910	100,00	5.485	100,00	1.474	100,00

Fuente: Euroestacom (Sectores ICEX) (\*) Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	1.061	21,61	1.086	19,80	321	21,77
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	662	13,49	737	13,43	196	13,32
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	553	11,26	618	11,26	167	11,31
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	481	9,79	470	8,56	104	7,05
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	263	5,35	295	5,38	56	3,78
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	190	3,87	203	3,71	56	3,80
24--TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	108	2,20	175	3,20	52	3,50
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	156	3,17	174	3,18	47	3,20
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	126	2,57	144	2,62	51	3,43
95--JUGUETES, JUEGOS, ARTÍC. DEPORTIVOS	29	0,58	112	2,05	32	2,17
33--ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	102	2,07	111	2,03	28	1,90
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	78	1,60	82	1,50	24	1,63
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	75	1,53	79	1,45	22	1,47
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	70	1,43	74	1,34	17	1,16
19--PRODUC. DE CEREALES, DE PASTELERIA	60	1,23	70	1,28	20	1,38
SubTotal	4.219	85,93	4.727	86,18	1.192	34,31
Total	4.910	100,00	5.485	100,00	1.474	100,00

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL



<b>BALANZA COMERCIAL BILATERAL</b>				
(Datos en millones de euros)	2014	2015	2016	2017 (Ene-Mar)
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	4.082	4.940	5.059	1.506
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	4.340	4.910	5.485	1.474
SALDO	-258	30	-426	33
TASA DE COBERTURA (%)	94,06	100,61	92,23	102,22

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

#### Comercio bilateral de servicios

##### 1. Turismo

El número de turistas polacos que visitan España ha ido en constante aumento en los últimos años. En 2016 se ha alcanzado la cifra de 863.457, según datos de FRONTUR, lo que supone un incremento del 16,1% respecto al año anterior. Según el Ministerio de Deporte y Turismo polaco, España se sitúa entre los diez primeros destinos turísticos preferidos por los polacos. El incremento de conexiones aéreas (incluyendo compañías de bajo coste) en los últimos años ha favorecido de forma directa el aumento de turistas.

En la fecha de elaboración del presente informe, se contaban con las siguientes conexiones aéreas directas España-Polonia:

- Madrid a Varsovia con Líneas Aéreas Polacas LOT, Norwegian y Ryanair
- Madrid a Cracovia con Ryanair y Iberia Express
- Barcelona a Varsovia con LOT, Vueling, Wizzair y Ryanair
- Barcelona a Cracovia con Vueling
- Barcelona a Katowice (aeropuerto situado a 70 km de Cracovia) con Wizzair
- Barcelona a Poznan con Wizzair
- Girona a Cracovia, Poznan y Wroclaw con Ryanair
- Alicante a Varsovia con Wizzair y con Ryanair
- Alicante a Wroclaw, Cracovia, Katowice y Gdansk con Ryanair
- Málaga a Varsovia con Norwegian y Ryanair
- Málaga a Wroclaw y Cracovia con Ryanair
- Santander a Varsovia con Wizzair

##### 2. Otros servicios

Según la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (INE) para 2016, hubo 2.132 empresas con exportación de servicios a Polonia por un montante de 396,4 millones de euros (un 17% más que en 2015). Por su parte, las importaciones desde Polonia ascendieron en 2016 a 450,53 millones de euros con 2.479 empresas importadoras.

### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La todavía favorable relación costes laborales/productividad, el volumen de fondos estructurales y la crisis en España han motivado que muchas empresas españolas se hayan implantado en Polonia.

Según Datainvox, el flujo de inversión bruta española en Polonia alcanzó los 21,02 millones de euros en 2016 (reduciéndose un 51,72% respecto a los 43,54 millones de euros de 2015). Este descenso ha llevado a Polonia a ocupar en 2016 el puesto número 32º como destinatario de inversión española, cayendo respecto a los años anteriores (36º en 2015 y 15º en 2014).

De acuerdo con los últimos datos disponibles de Datainvox sobre el stock de posición inversora bruta española en Polonia, esta ascendió en 2015 a 5.215 millones de euros siendo la principal partida Servicios financieros (3.577 millones de euros) por la participación del Banco Santander en el BZ WBK.

En cuanto a la IDE polaca en España, ésta ha sido tradicionalmente de pequeña cuantía, para el año 2016, el flujo de inversión bruta de Polonia en España alcanzó 45,89 millones de euros, supone por lo tanto un cambio de tendencia respecto al año anterior (en 2015 fue de 2,94 millones de euros). En 2016, Polonia se situó como inversor número 28 por posición en España (en 2015 fue el 69).

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

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA.						
Datos en millones de euros	2013	2014	2015	2016	% crecim. interanual 2015-16	ene-marzo 2017
INVERSIÓN BRUTA	372,70	552,69	40,99	21,35	-47,91%	6,00
INVERSIÓN NETA	-202,50	360,90	16,48	-37,43	-327,12%	6,00

Fuente: Datainvox (últimos datos disponibles a julio de 2017).

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

STOCK IDE ESPAÑOLA EN POLONIA					
Datos en millones de euros	2013	12/13	2014	13/14	2015
STOCK	4.417,6	-4,4%	4.421,2	0,1%	5.073,7
POR SECTORES (2016)					
64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	2.949,5	17,3%	3.122,1	5,9%	3.577,0
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	290,2	2,2%	265,2	-8,6%	332,1
24 METALURGIA; FABRICACION PRODUCTOS HIERRO, ACERO	130,8	-32,9%	88,4	-32,4%	233,7
20 INDUSTRIA QUÍMICA	206,2	0,3%	209,7	1,7%	225,7
46 COMER. MAYOR E INTERME. COMERCIO, EXCEP. VEHÍCULOS MOTOR	72,7	42,7%	56,9	-21,8%	173,9

Fuente: Datainvox. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

<b>INVERSION DIRECTA DEL PAIS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA.</b>					
(Datos en millones de euros)	2014	2015	2016	15/16	ene-mar 2017
INVERSIÓN BRUTA	21,65	2,95	45,9	1457,90%	0,1
INVERSIÓN NETA	15,98	3,35	45,9	1270,10%	0,1
<b>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES (2016)</b>					
63 SERVICIOS DE INFORMACIÓN	0	-	35	NC*	-
46 COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	0,3	0,8	9,1	1077,70%	0
82 ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS DE OFICINA		0,1	1,1	2105,80%	-
68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	0	0,7	0,3	-55,2	0
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	0,6	0	0,1	1144,60%	-
47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	0	0,1	0,1	-54	0
64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	0	0,6	0,1	-90,8	-
55 SERVICIOS DE ALOJAMIENTO	0,1		0	NC*	0

\* NC: No Calculable

Fuente: Datainvox. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

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

<b>STOCK IDE POLACA EN ESPAÑA</b>					
Datos en millones de euros	2013	2014	13/14	2015	14/15
STOCK	203,2	217,4	7,0%	225,4	3,6%
<b>POR SECTORES (2016)</b>					
56 SERVICIOS DE COMIDAS Y BEBIDAS	0,0	171,6	NC*	168,5	-1,8%
18 ARTES GRÁFICAS Y REPRODUCCIÓN DE SOPORTES GRABADOS	21,1	20,6	-2,3%	20,6	-0,2%
66 ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS	167,9	1,6	-99,1%	12,9	725,6%
20 INDUSTRIA QUÍMICA	6,9	11,8	70,9%	11,8	-0,1%
62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	7,3	7,2	-2,0%	6,6	-8,4%

\* NC: No Calculable

Fuente: Datainvox. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

#### 4.5 DEUDA

No existen acuerdos de condonación bilateral de deuda entre España y Polonia.

#### 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

##### 4.6.1 EL MERCADO

##### El mercado

Con tasas de crecimiento en torno al 3% del PIB en los últimos años, Polonia es el único país de la Unión Europea que no ha sufrido recesión durante la reciente crisis económica, En 2016 se ha

registrado un crecimiento del 2,7% por debajo de las previsiones iniciales, debido principalmente a una caída en la inversión. Se trata de una desaceleración temporal enmarcada en una tendencia generalizada en la UE.

Los motores del crecimiento han venido siendo la demanda externa (Polonia forma parte de la cadena de valor de Alemania) pero principalmente su demanda interna, siendo el consumo privado su componente más dinámico. El Plan Financiero 2017-2020 aprobado en abril de 2017 estima un crecimiento del consumo privado del 4% para el 2017 frente al 3,8% en el 2016 en términos interanuales. Para el primer trimestre de 2017, el GUS ha registrado un crecimiento del 4% del PIB. Entre 2004 y 2016, el PIB per cápita en PPA como media del PIB de la UE-28 ha pasado de un 49% a un 69%. El Plan para el Desarrollo Económico a largo plazo conocido como "Plan Morawiecki" establece como objetivo para 2020 que alcance un 79% de la media comunitaria. Según el último dato disponible en del Banco Mundial, el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo (PPA) se situó en 27.714 dólares anuales en 2016.

El salario mínimo mensual establecido por el Gobierno para 2017 se sitúa en 2.000 zlotys (470 euros) lo que supone un incremento del 8,1% frente a 2016. Asimismo el salario mínimo por hora se sitúa en 13 zlotys (3 euros aprox.). Según GUS en el 2016 el salario medio bruto mensual se situó en 4.047,21 zlotys (954,87 euros), lo que supone un aumento interanual del 3,8%.

#### 1. Nivel de vida

El nivel de vida en Polonia es, a grandes rasgos, equivalente al existente en los países miembros de la Unión Europea. Aunque los precios se mantuvieron en la década de los 90 y de los 2000 a un nivel inferior a los de la mayoría de los países de la UE, durante los últimos se han ido acercando: el Índice de Precios de Consumo de Polonia ha crecido por encima de la media de la Unión Europea y de España.

Según Eurostat, en 2016 el Índice Armonizado medio de Precios de Consumo (HICP) de Polonia fue del -0,2%, respecto a la media del año anterior. En el caso de la UE-28, dicho índice en 2016 fue del 0,3%, mientras que en el caso de España fue del -0,3%.

El aumento del nivel de vida en Polonia ha venido creando oportunidades en los sectores de bienes de consumo. La fórmula comercial con más éxito en las grandes ciudades son los centros comerciales. En el sector de bienes de consumo, superada la desaceleración económica de 2012 las oportunidades, siguen presentes. Sin embargo, hay una fuerte competencia internacional.

El sector industrial sigue siendo una de las bases de la economía polaca, apoyado por la llegada de Inversión Directa Extranjera para la producción de manufacturas. La importación de bienes de equipo, material eléctrico y de suministros seguirá siendo una necesidad en los próximos años, si bien en este momento la oportunidad está centrada en equipos que proporcionen ahorro en costes por su precio o su tecnología.

En el sector servicios, los servicios de ingeniería ligados a la construcción de obra civil y al sector energético han tenido tradicionalmente una elevada demanda debido al alto volumen de fondos europeos y a la necesidad de renovación de las infraestructuras, lo que ha atraído a numerosas empresas españolas. Sin embargo la existencia de una elevada competencia y los importantes problemas derivados de la aplicación de la legislación de contratación pública en Polonia, así como la burocracia, han reducido con mucho las probabilidades de éxito.

En la actualidad, se perfilan oportunidades en los sectores de gestión de residuos y tratamiento de aguas. Asimismo adquiere especial relevancia el sector de I+D y de tecnologías de Información y Comunicación en el nuevo Marco Financiero Plurianual comunitario 2014-2020.

## 2. Rasgos de la demanda

Polonia dispone de un mercado potencial interno de más de 38 millones de habitantes, lo que representa en torno al 7,6% de la población total de la Unión Europea y el mayor mercado de Europa Central.

En general el modelo de crecimiento de la economía polaca se ha caracterizado por unas exportaciones dinámicas, por una fuerte demanda interna, por la recepción de fondos comunitarios y por la inversión extranjera. Sin embargo del 2007 al 2012 los flujos de inversión extranjera se han reducido, al igual que la demanda por parte de Europa occidental, que supone casi el 75% de las exportaciones polacas, por lo que se hace necesario diversificar los mercados de exportación, así como desarrollar producción con más componente tecnológico.

Los motores del crecimiento han venido siendo la demanda externa (Polonia forma parte de la cadena de valor de Alemania) pero principalmente su demanda interna, siendo el consumo privado su componente más dinámico. La inversión se ha desacelerado por una caída de la inversión pública por el paso de un marco financiero comunitario a otro (situación que se ha producido en mayor o menor medida en todos los países beneficiarios de estos Fondos) y por la incertidumbre en el marco regulatorio. El Plan Financiero 2017-2020 aprobado en abril estima un crecimiento del consumo privado del 4% para el 2017 frente al 3,8% en el 2016 en términos interanuales.

Para el primer trimestre de 2017, la Oficina Central de Estadística (GUS) ha registrado un crecimiento del 4% del PIB. El consumo privado se incrementó en un 4,7% en términos interanuales, su mayor crecimiento en ocho años. El Consumo se ha beneficiado del incremento del poder adquisitivo de los agentes económicos vía mejoras en el mercado laboral (caída del nivel de desempleo e incremento de los salarios) y evolución de los precios (deflación). Asimismo, los programas sociales introducidos por el Gobierno como Familia 500+, para el fomento de la natalidad, en vigor desde abril de 2016, han contribuido a aumentar el poder de compra. Según el NBP, los principales motores de crecimiento en los años venideros serán el consumo y la inversión por los Fondos Comunitarios.

En el 2016 se registró una caída de la inversión en un 5,5% consecuencia de una reducción de la inversión pública por el paso de un marco financiero comunitario a otro (situación que se ha producido en mayor o menor medida en todos los países beneficiarios de estos Fondos) y por la incertidumbre en el marco regulatorio. En el primer trimestre de 2017 la inversión se ha recuperado, a pesar de haber caído en un 0,4% en términos interanuales. El Gobierno estima que la situación se invertirá en el segundo trimestre de 2017, pues espera una recuperación en las inversiones regionales como consecuencia del progreso en el uso de Fondos Comunitarios correspondientes al MFP 2014-2020. Según el NBP, los principales motores de crecimiento en los años venideros serán el consumo y la inversión por la mejor absorción de los Fondos Comunitarios.

## 3. Centros económicos

Los principales centros económicos en Polonia se concentran alrededor de las principales ciudades del país (Varsovia, Cracovia, Wroclaw, Poznan y Katowice) y en las catorce Zonas Económicas Especiales repartidas por todo el país. Las grandes ciudades, y muy especialmente la capital, están concentrando la inversión en servicios, comercio y sector inmobiliario.

La zona industrial más dinámica de Polonia es la región suroeste, desde Wroclaw hasta Cracovia, donde se encuentran los denominados *clusters* de la industria de la automoción y los electrodomésticos, que agrupan la inversión extranjera directa en estos sectores, además de empresas dedicadas a energías renovables y a las empresas locales subcontratistas.

Cabe destacar el atractivo de las regiones de Silesia (Katowice), Pequeña Polonia (Cracovia), Lódz y Baja Silesia (Wroclaw), gracias a las infraestructuras existentes, los costes laborales y el nivel de desarrollo.

## 4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

### Importancia económica del país en la región

Polonia es sin duda la mayor economía de la región y de los 10 Estados Miembros que accedieron a la UE en mayo de 2004. Según datos de Eurostat, su PIB a precios corrientes en 2016 fue de 424.269,1 millones de euros, frente a los 174.412,3 millones de la República Checa, los 112.398,7 de Hungría y los 169.578,1 de Rumanía. En población también se refleja su importancia regional: según Eurostat, en 2016, Polonia tenía 37,967 millones de habitantes frente a los 19,760 de Rumanía, los 10,554 de la República Checa y los 9,830 de Hungría.

En cuanto al flujo de inversiones directas extranjeras, según datos de 2015 de Eurostat, Polonia recibió 11.405,7 millones de euros, mientras que los países de su entorno recibieron inversiones menores, como la República Checa, quien obtuvo una IDE de 1.102,9 millones de euros, Rumanía de 3.461,1 millones de euros, Eslovenia con 1.465 millones de euros, Hungría y Eslovaquia con posiciones negativas. Si bien, cabe señalar que los anteriores años Polonia obtuvo flujos positivos de IDE, llegando a superar al resto de países de la región en el año 2011.

Según los últimos datos desglosados disponibles del NBP, la IDE en Polonia para 2015 fue de 12.138,0 millones de euros mientras que en 2014 fue de 10.754,9 millones de euros. Teniendo en cuenta la información de inversión por países, en 2015 hubo 11.829,1 millones de euros de inversión directa extranjera neta en Polonia procedente de la Unión Europea (UE-28), según aparece registrado en el NBP. Por países de origen, Países Bajos ocupa la primera posición con 2.871,1 millones de euros, Reino Unido la segunda con 2.532,4 y Alemania la tercera con 2.350,2 millones de euros seguido de España y Austria. Esto supone un cambio con respecto a los datos de 2014, en los que Luxemburgo, Países Bajos y Francia ocupaban las tres primeras posiciones, respectivamente.

Según PAIH Polonia se sitúa como el destino más atractivo para la IDE en los países de Europa Central y Oriental con 26.000 empresas extranjeras establecidas en el país, lo que supone en torno al 17% de la actividad empresarial en Polonia. Además, según el FDI Report 2017 del Financial Times Polonia es el quinto destino con mayor número de proyectos y en capital invertido en Europa, siendo el primero en la región. Asimismo, según el Informe Anual de Inversiones publicado por la UNCTAD para el año 2016, Polonia se encuentra entre los 25 mayores países receptores de inversión directa extranjera a nivel mundial.

## 4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Las principales **licitaciones públicas** en las que están participando o podrían tener interés en participar las empresas españolas en Polonia son:

- **Infraestructuras:** Con el nuevo MFP 2014-2020, se destinarán más de 20.000 millones de euros a infraestructuras, aproximadamente el 40% a infraestructuras ferroviarias y el 60% a infraestructuras viarias. En el sector ferroviario, el administrador de infraestructuras ferroviarias PKP-PLK invertirá 7.200 millones de euros en nuevas vías entre 2014 y 2020 para aumentar la velocidad media de los trenes de carga. PKP PLK ha anunciado que ha adjudicado contratos de infraestructuras por valor de 3.300 millones de PLN en lo que va de año y prevé adjudicar otros 4.000 millones en lo que queda de año. En el sector marítimo, destaca el proyecto para la profundización del canal del puerto de Szczecin, que contará con un presupuesto de aproximadamente 1.400 millones de euros.
- En la actualidad está en marcha el "Programa Nacional de Construcción de Carreteras para los años 2014-2023", con más de 100.000 millones de zlotys y prevé la construcción de 3900 nuevos km de carreteras, 57 circunvalaciones y la mejora en la seguridad en las carreteras polacas. El objetivo de integrar la red de carreteras de Polonia dentro de la red europea así como también aumentar la competitividad del país. Algunos de los principales proyectos abarcados por el Programa son:
  - Conexión entre Cracovia y Gdansk - Carretera S7.
  - Conexión entre Tri-city (Gdansk, Gdynia y Sopot) y la frontera sur de Polonia - Autopista

A1.

- Conexión entre Szczecin y Tri-city - Carretera S6.
- Conexión entre Varsovia, Lublin y Rzeszow - Carreteras S17 y S19.
- Conexión entre Bydgoszcz, Poznan y Wroclaw - Carretera S5.
- Conexión entre Bydgoszcz y Torun - Carretera S10.

- **Sector Medioambiental:** El **tratamiento de residuos urbanos** presenta también un gran potencial. Destacan los concursos para las incineradoras de Lodz y Gdansk. Destaca igualmente el sector de **tratamiento de aguas**, dado que se prevén licitaciones por más de **630 millones** de euros.
- **Sector energético:** En el sector de energía convencional, existen oportunidades en lo relativo a centrales de ciclo combinado, gas, energía nuclear (el Programa de Energía Nuclear aprobado en enero de 2014 preveía la construcción de dos plantas entre 2019 y 2035, si bien a principios de 2017 el Ministerio de Energía anunció que el proyecto ha sido suspendido debido a problemas de financiación). Según el Ministerio, 10GW de nueva capacidad energética deben construirse para 2023 para lo que se invertirán más de 10.000 millones de euros en 6 nuevas plantas energéticas en los próximos años.
- **Sector de material de Defensa:** El Gobierno polaco tiene abiertos varios programas de compras militares de gran envergadura dentro de su Plan para la modernización de la industria de Defensa 2013-2022, de **31.200 millones** de euros. En abril de 2017, el Gobierno anunció su intención de aumentar el gasto militar de Polonia, que alcanzará el 2,2% del PIB en 2020 y el 2,5% en 2030.
- **TIC:** se destinarán unos **1.700 millones** de euros entre 2014-2020, para proyectos mejorar el acceso a la banda ancha y a los servicios electrónicos en la administración y en el sistema educativo en el marco de la Agenda Digital Europea para Polonia.

El aumento del nivel de vida en Polonia desde su adhesión a la UE en 2004 ha venido creando oportunidades en los **sectores de bienes de consumo**. La fórmula comercial con más éxito en las grandes ciudades son los centros comerciales. Existe una fuerte competencia internacional.

El **sector industrial** sigue siendo una de las bases de la economía polaca, apoyado por la llegada de Inversión Directa Extranjera para la producción de manufacturas. La necesidad de importar bienes de equipo, material eléctrico y de suministros se mantendrá en los próximos años, si bien en este momento la oportunidad está centrada en equipos que proporcionen ahorro en costes por su precio o su tecnología.

En el **sector servicios**, existe una importante demanda de servicios de ingeniería y construcción ligados a la obra civil y al sector energético, debido al alto volumen de fondos europeos y a la necesidad de renovación de las infraestructuras, lo que ha atraído a numerosas empresas españolas y de otros países, aunque existen importantes problemas en contratación pública.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

##### Sectores más interesantes para nuestra inversión

Según el PAIH hay oportunidades en el sector de biotecnología, el aeroespacial, la electrónica, el procesamiento de alimentos (Polonia es el principal productor de la UE), la fabricación de electrodomésticos, energía renovable, servicios de apoyo a las empresas (BSS), tecnología de la información (TI) y en el mercado de I+D donde se prevé destinar un 2% del PIB para el año 2020.

Cabe destacar el recientemente anunciado plan “Luxtorpeda 2.0”, parte del “Plan Morawiecki”, destinado a impulsar la producción de material rodante para el transporte público en los próximos 25 años. El grueso de esta inversión se va a concentrar en las Voivodías de Wielkopolskie y Pomerania y será de aproximadamente 8.500 millones de euros. El plan se apoya en cinco pilares:

- Reindustrializar el sector
- Desarrollo e innovación dentro de las empresas existentes
- Aumento de la inversión
- Internacionalización

- Profesionalización y consolidación de la producción en determinadas áreas geográficas (Voivodías de Wielkopolskie y Pomerania)
- Este plan representaría un estímulo a la hora de instalar la producción en Polonia ya que unos de sus pilares es el aumento de la inversión en el sector. También implicaría un aumento de la demanda de componentes ya que también persigue impulsar la producción de material rodante.

En lo relativo al desarrollo de infraestructura ferroviaria, actualmente son numerosas las licitaciones destinadas a modernizar las vías, como por ejemplo la modernización de la línea entre Katowice y Varsovia, a la cual destinará aproximadamente 113 millones de euros.

Las principales oportunidades comerciales se encuentran en el material destinado al transporte de pasajeros, principalmente en los tranvías que forman parte del transporte público en numerosas ciudades polacas. La tendencia actual es aumentar el número de EMUs (Electrical Multiple Unit) y DMUs (Diesel Multiple Unit) y la progresiva disminución de locomotoras y vagones carentes de propulsión. Del mismo modo, la demanda de componentes también es importante en lo relativo a la producción y a la modernización del material actual, la cual todavía abarca una parte importante del gasto.

Dentro de las perspectivas de demanda en material rodante, estas son buenas y a día de hoy pueden identificarse numerosos planes de compra. Algunos de los más importantes son los de PKP Intercity, que destinará 430 millones de euros a modernizar locomotoras diésel, vagones y a adquirir locomotoras nuevas para las líneas de alta velocidad; Koleje Slaskie (Ferrocarriles de Silesia), que ha aumentado considerablemente el gasto en modernización y adquisición de material nuevo (principalmente EMUs), o los planes de modernización de Przewozy Regionalne (Transportes Regionales, antiguamente PKP Regional). Asimismo, se espera que a medio y largo plazo aumente considerablemente el gasto destinado a instalar los sistemas de control ETCS (European Train Control System) en la flota.

La incertidumbre generada debido a la modificación de la ley de fuentes de energía renovables, que favorece a las energías consideradas seguras (seguridad del abastecimiento), y sobre todo a causa de la ley sobre inversiones en el sector eólico parece haber frenado la inversión en el sector de energías renovables. No obstante, por parte de asociaciones como la Fundación para la Energía Sostenible (FNEZ por sus siglas en polaco) se está atrayendo la atención hacia la energía eólica offshore como oportunidad para la economía polaca, debido tanto al potencial del mar Báltico para su desarrollo (estimado en 40 GW) como a las muy buenas condiciones que tiene (vientos fuertes y estables, poca profundidad y baja salinidad). Los primeros proyectos offshore con contratos de conexión ya firmados suponen una capacidad de 2,2 GW y se prevé su ejecución en 2021-2026. Y para 2030 se espera que la capacidad instalada en Polonia llegue a 6 GW. Sin embargo para que este desarrollo sea posible es necesaria una apuesta del Gobierno por esta energía renovable (que no está contemplada en el Plan para el desarrollo económico responsable) que se materialice sobre todo en medidas regulatorias urgentes en especial el desarrollo del sistema de subastas, la modificación de las condiciones para poder participar en las mismas (ahora es necesario contar con el permiso de construcción) y la planificación de la demanda de energía eólica offshore.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

##### Sector Financiero

Polonia cuenta con un sector financiero competitivo y ampliamente desarrollado. Destaca la elevada presencia de empresas extranjeras en el sector, especialmente desde la incorporación del país a la UE. Están presentes **entidades financieras españolas** como el BZ BWK (filial del Banco Santander), tercer banco por activos, Caixabank y Banco Sabadell.

##### Instrumentos de apoyo oficiales a la internacionalización del Estado español

El sector público y el sector privado son elegibles para obtener financiación de los diversos instrumentos existentes de financiación:

- CESCE



- Fondo de Internacionalización de la Empresa (FIEM)
- Cofides
- Líneas ICO

### **Fondos Multilaterales**

Polonia es beneficiaria de financiación por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI), el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), el Banco del Consejo de Europa y el Banco Mundial (cuya actividad y relaciones con Polonia se detallan en el apartado 4.2 del presente informe).

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

En el año 2017, hasta la fecha se han realizado las siguientes:

- Puesta en marcha del perfil de Facebook en idioma polaco dirigido al público en general sobre vinos españoles
- Catas "Degusta España", el último miércoles de cada mes para potenciar la imagen del vino español.
- Catas "Degusta España Premium" organizadas a demanda bajo el esquema de servicios personalizados para bodegas y/o D.O., de las que se ha celebrado 7.
- El 6 de marzo, organización del evento Cava Varsovia Experience para la promoción del cava en Polonia, patrocinado por la D.O. Cava.
- El 25 de abril ponencia de Invest in Spain en la Conferencia "A dónde vas España" celebrada por la Universidad de Zielona Gora.
- El 10 de mayo ponencia de Invest in Spain en seminario organizado por la Facultad de Derecho de la Universidad de Varsovia.
- El 11 de mayo organización de la participación de un ponente de Invest in Spain en dos ponencias para promocionar el programa Rising Start Up.
- Conferencia Invest in Spain junto con BZWBK el 11 de mayo en Varsovia.
- Misión Inversa de Fenavin del 9 al 11 de mayo.
- Realización de una Aula Virtual del mercado de Confección y el Calzado en mayo.
- Conferencia Invest in Spain junto con Lewiatan, una de las principales patronales, en Varsovia el 16 de mayo.
- Colaboración con la Oficina de Turismo en la celebración, el 31 de mayo, de la tarde de cocina española, para inaugurar el concurso de tapas que culminará el Día Mundial de la Tapa el 15 de junio.
- El 6 de junio, Showcooking en Lodz junto con la Oficina de Turismo en el marco del Día Mundial de la tapa
- Primera cata de aceite de oliva virgen extra para la promoción y el conocimiento del producto español en Polonia, el 6 de junio.
- Conferencia Invest in Spain junto con BZWBK en Gdansk el 6 de junio.
- Jornada Integra de Smart Cities "ITS moim miasto" organizada por la Oficina con la participación de 15 municipios y 7 empresas los días 21 y 22 de junio.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

Polonia es miembro de pleno derecho de la UE desde mayo de 2004, aunque no es miembro de la zona euro. Como Estado Miembro participa plenamente de la Política Comercial Común. Las relaciones bilaterales entre España y Polonia son cordiales y se ven reforzadas por las cumbres bilaterales anuales celebradas desde el año 2003. La última tuvo lugar en Varsovia en junio de 2017.

#### **5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

##### **Relaciones comerciales con la Unión Europea**

Desde 1990 Polonia reorientó sus relaciones económicas internacionales hacia los países de la Unión Europea, con los que en 2016 intercambió el 72,1% de sus importaciones y el 79,5% de sus exportaciones.

Antes de 2010, Polonia venía mostrando una balanza comercial deficitaria con la Unión Europea, que se tornó en superávit a partir de entonces, alcanzando en 2015 un superávit de 17.065 millones de euros a favor de Polonia, y 16.995 millones en 2016 (tasa de cobertura del 113,2%). Del análisis del comercio exterior polaco se infiere su fuerte carácter intraindustrial, a lo que aporta mucho la fuerte presencia de multinacionales del sector industrial (automoción, química, aviación, etc.) en el país.

Las principales partidas de intercambios en exportación e importación con la Unión Europea en 2016 correspondieron a los sectores de semimanufacturas (principalmente productos químicos) y bienes de equipo y automoción, debido en buena parte a la fuerte presencia de multinacionales del sector del automóvil en Polonia. Los principales países de la UE a los que exportó Polonia en 2016 fueron Alemania, Reino Unido, República Checa, Francia e Italia. Los principales países de la UE de los que importó Polonia en 2016 fueron Alemania, Países Bajos, Italia, Francia y República Checa.

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

	2015		2016		2017 (Ene-Mar)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
EXPORTAC. UE	142.386	79,31	145.530	79,54	25.074	80,40
EXPORTAC. TOTALES	179.533	100,00	182.968	100,00	31.186	100,00
IMPORTAC. UE	125.321	70,73	128.535	72,11	21.740	70,19
IMPORTAC. TOTALES	177.188	100,00	178.251	100,00	30.972	100,00

Fuente: Eurostatcom. Últimos datos disponibles a julio de 2017.

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

### Instituciones de Bretton Woods

Polonia participó en 1945 en la Conferencia de Bretton Woods y fue miembro fundador del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial. Abandonó estas instituciones junto con otros países de la órbita soviética y se reincorporó en 1986.

La cuota de Polonia en el **FMI** representa el 0,63% del capital de esta institución. En 2009 acordó el uso de la nueva Línea de Crédito Flexible (LCF) del FMI, que se ha ido prorrogando y ampliando desde entonces. En enero de 2016, el FMI anunció el recorte de la línea de crédito flexible a Polonia hasta los 16.590 millones de euros. Según el comunicado del FMI, la reducción resulta apropiada a raíz de los menores riesgos y la mejora en los fundamentos económicos de Polonia. Desde su entrada en vigor en 2009 dicha línea nunca ha sido utilizada.

En cuanto al **Banco Mundial**, su actividad en Polonia en los últimos años se viene desarrollando en dos frentes, la Estrategia de Partenariado-país (CPS) y el Programa de Asistencia Analítica y de Asesoría (AAA).

La estrategia CPS 2014-2017 tiene dos objetivos por un lado promover un crecimiento sostenible de los ingresos del 40% de la población más desfavorecida y por otro lado apoyar a Polonia en

su rol de socio de desarrollo. Para llevar a cabo dichos fines el programa contempla 4 ejes estratégicos: i) competitividad económica, ii) equidad e inclusión, iii) acción climática y iv) Polonia como socio para el desarrollo global. Igualmente prevé una línea de crédito del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) de aproximadamente 4.500 millones de dólares, incluyendo 2 préstamos programáticos (Development Policy Loans - DPL's) por un total de 3.100 millones de dólares, para apoyar las reformas del Gobierno en áreas tales como la Hacienda pública, mercado laboral, sectores sociales y el desarrollo del sector privado. Este ha sido el programa de préstamo más importante desde que Polonia ingresó en el Banco Mundial.

Por su parte, el Programa AAA ha permitido al Banco en los últimos años proporcionar diferentes programas de asistencia (AAA) en relación con los préstamos programados, así como estudios de gasto público en la región de Mazovia, estudios clave para la operativa del transporte en Varsovia y una estrategia de desarrollo Regional opera la región de Lublin, así como otros estudios y servicios de asesoría diversos. A destacar de entre los más recientes, un proyecto de inversión, de protección contra las inundaciones del río Oder (284 millones de dólares), cofinanciado también con el Banco del Consejo de Europa, que está poniendo en marcha la empresa española DRAGADOS.

### **IFI Europeas**

En el año 2015 el **Banco Europeo de Inversiones** (BEI) invirtió 5.500 millones de euros en Polonia, de los cuales un 40% fue destinado a infraestructuras de telecomunicaciones y un 17% a las PYMES. En el periodo 2011-2015 invirtió 26.474 millones de euros estando concentrado principalmente en proyectos de infraestructuras y transporte (47%), PYMES (19%) e industria, servicios y agricultura (17%).

El **Fondo Europeo de Inversiones** (FEI) invirtió en 2014:

- 134,8 millones de euros en garantías con el que estima movilizó recursos por valor de 833,6 millones de euros,
- 152, 4 millones de euros en capital con el que estima movilizó 874,8 millones de euros,
- y 15,1 millones de euros en microfinanzas con el que estima movilizó 31,1 millones de euros.

Respecto al **Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo** (BERD), si bien Polonia ha sido uno de los países objetivo más importante en los pasados años, la intensidad de apoyo a viene reduciéndose desde el 2012, por considerar que ya cuenta con un estatus política y económicamente maduro, y con un sector financiero estable.

Hasta la fecha el BERD ha llevado a cabo 375 proyectos en Polonia, habiendo invertido 8.294 millones de euros de los cuales un 92% estarían en manos privadas. Actualmente disponen en cartera proyectos por un valor de 3.175 millones de euros.

La estrategia del banco en Polonia pasa por apoyar proyectos en base a:

- Promover una economía con bajas emisiones de carbono: consideran fundamental las fuentes energéticas y de combustible (apoyando sobre todo la energía renovable), mejorar la eficiencia energética (tanto del lado de la demanda como de la oferta) y liderar el cambio hacia un mercado energético en Polonia más sostenible.
- Promover un mayor peso del sector privado en la economía,
- Apoyar en el desarrollo de un sistema financiero y un mercado de capitales sostenibles.

El Gobierno ha solicitado financiación para 47 proyectos por valor de 81.000 millones de PLN con cargo al denominado "**Plan Juncker**".

Por último el **Banco del Consejo de Europa** (BCE) ha invertido desde 1998 (año de entrada de Polonia) casi 4.000 millones de euros en el país destinados a proyectos para la creación y la conservación de empleos viables, modernización de áreas rurales y urbanas, áreas sociales para proteger la salud y el patrimonio cultural y físico. En esta línea en marzo de 2016 aprobó dos préstamos por un valor combinado de 250 millones de euros, uno destinado a apoyar a las PYMES y otro destinado a la mejora de la eficiencia energética en áreas rurales y urbanas.

### **5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO**

Polonia se incorporó a la OMC el 1 de julio de 1995. Dentro de la OMC Polonia es miembro de negociación en tres grupos: 1) del grupo de la UE como Estado miembro; 2) del grupo “W52” sponsors el cual es una propuesta de modalidades en las negociaciones dependiendo de las indicaciones geográficas y de divulgación; y, 3) del grupo NAMA donde se busca la reducción de aranceles.

### **5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES**

A partir de la entrada en la UE, Polonia participa en aquellos acuerdos que la UE tiene firmados con terceros países.

### **5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES**

Desde 1989 Polonia ha firmado acuerdos de cooperación económica y comercial con los siguientes países: Alemania, Arabia Saudita, Estonia, Marruecos, Egipto, Macedonia, Kazajstán, Albania, Ecuador, Irán, Líbano, Rusia, Yemen, Croacia, Georgia, Turquía, Ucrania, Vietnam, Armenia, Brasil, Chile, China, Indonesia, Portugal, Tailandia, Túnez, Uzbekistán, Australia, Israel, Finlandia, India, Moldavia, Canadá, Estados Unidos.

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

#### NEGOCIOS

Cámara Nacional de Comercio [www.kig.pl](http://www.kig.pl)

Confederación de Empresarios del Sector Privado de Polonia [www.prywatni.pl](http://www.prywatni.pl)

Confederación de Empresarios de Polonia [www.kpp.org.pl](http://www.kpp.org.pl)

Cámara de Comercio Polaco–Española [www.phig.pl](http://www.phig.pl)

Agencia Polaca de Inversiones Extranjeras: [www.paiz.gov.pl](http://www.paiz.gov.pl)

#### AGRICULTURA

Consejo Nacional de Cámaras Agrícolas [www.krir.pl](http://www.krir.pl)

Federación Polaca de Productores de Alimentos [www.pfpz.pl](http://www.pfpz.pl)

Asociación Polaca de Fabricantes, Exportadores e Importadores de Carne [www.polskie-mieso.pl](http://www.polskie-mieso.pl)

Asociación Nacional de Cooperativas Lácteas [www.kzsm.org.pl](http://www.kzsm.org.pl) Consejo Nacional de Cámaras Agrícolas [www.krir.pl](http://www.krir.pl)

#### BANCOS

Asociación de Bancos Polacos [www.zbp.pl](http://www.zbp.pl)

#### QUÍMICA

Cámara Polaca de la Industria Química [www.pipc.org.pl](http://www.pipc.org.pl)

#### CONSTRUCCIÓN

Cámara de Comercio de la Industria de la Construcción [www.piphb.com](http://www.piphb.com)

Cámara Polaca de Siderurgia [www.piks.atomnet.pl](http://www.piks.atomnet.pl)

Asociación Polaca de Productores de Cemento [www.polskicement.com.pl](http://www.polskicement.com.pl)

## ELECTRÓNICA Y TELECOMUNICACIONES

Cámara de Comercio de Electrónica y Telecomunicaciones [www.kigeit.org.pl](http://www.kigeit.org.pl)

## MARÍTIMO

Cámara Polaca de Comercio Marítimo [www.kigm.pl](http://www.kigm.pl)

## METAL

Cámara Polaca del Acero [www.hiph.com.pl](http://www.hiph.com.pl)

## MINERÍA

Cámara de la Minería [www.giph.com.pl](http://www.giph.com.pl)

## EMBALAJE

Cámara Polaca de Embalaje [www.kio.pl](http://www.kio.pl)

## FARMACIA

Cámara Polaca de la Industria Farmacéutica [www.polfarmed.com.pl](http://www.polfarmed.com.pl)

Cámara General de Farmacias [www.nia.org.pl](http://www.nia.org.pl)

## TEXTIL

Cámara Polaca de la Industria del Calzado y el Cuero [www.pips.pl](http://www.pips.pl)

Cámara Nacional de la Moda [www.kim.org.pl](http://www.kim.org.pl)

Cámara de Algodón [www.gca.org.pl](http://www.gca.org.pl)

## AUTOMOCIÓN

Cámara Polaca de Automoción [www.pim.org.pl](http://www.pim.org.pl)

## AGUAS

Cámara Polaca del Agua [www.igwp.org.pl](http://www.igwp.org.pl)

## MADERA

Cámara Polaca de la Industria Maderera [www.pol-wood-chamber.drewno.pl](http://www.pol-wood-chamber.drewno.pl)

Asociación de Fabricantes de Maquinaria y Herramientas para Madera [www.droma.com.pl](http://www.droma.com.pl)

Cámara Nacional de Fabricantes de Muebles [www.oigpm.org.pl](http://www.oigpm.org.pl)

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

## ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE POLONIA ES MIEMBRO

Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD)  
Fondo Monetario Internacional (FMI)  
Grupo de Visegrado (República Checa, Eslovaquia, Polonia y Hungría)  
Iniciativa Centroeuropea  
Consejo de Europa  
Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)  
Consejo de Estados del Mar Báltico (CBSS)  
Organización Mundial del Comercio (OMC)  
Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)  
Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)  
Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN)  
Agencia Espacial Europea (AEE)