



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Polonia



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Varsovia

Actualizado a diciembre 2016

<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> .....	6
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	6
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 .....	12
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	13
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	14
3.1.2 PRECIOS .....	14
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	15
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	16
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	16
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	17
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	17
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	19
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	19
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	19
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	19
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	20
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	21
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	22
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	22
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	23
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	24
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	25
<b>3.5 TURISMO</b> .....	26
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	26
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	27
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	27
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	27
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	28
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	28
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	29
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	29
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	29
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	30
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	30
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	31
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	31
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	31
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	31

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	32
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	33
4.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	33
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES .....	33
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS .....	33
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS .....	33
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	34
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	35
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	35
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES .....	36
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS .....	37
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL .....	38
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	39
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	40
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	40
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS .....	40
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	41
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA .....	41
4.5	DEUDA .....	42
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA .....	42
4.6.1	EL MERCADO .....	42
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN .....	44
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES .....	44
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN .....	45
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN .....	46
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	47
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES .....	47
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES .....	48
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	48
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL .....	48
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	48
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA .....	49
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	49
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	50
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES .....	50
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES .....	51
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	51
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	52

## 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 del Tesoro	Henryk Kowalczyk*	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		

\* Es el Director del Comité del Consejo de Ministros y no será nombrado Ministro por estar el Ministerio en liquidación.

En el mes de septiembre tuvo lugar una reorganización del Gobierno en la que se destituyó al Ministro del Tesoro encomendando a Henryk Kowalczyk determinar que Ministerios asumirán las funciones de supervisión de las empresas públicas como la aseguradora PZU, la minera-metalúrgica KGHM o la química Azoty. El Ministerio del Tesoro se encuentra en la fase final para su liquidación, que se prevé completada para finales de año.

Por otra parte, el 28 de septiembre el Ministro de Finanzas, Paweł Szałamacha 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. La destitución del Ministro de Finanzas coincide con la aprobación del proyecto de presupuestos para el 2017.

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 patneriados 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>

### MINISTERIO DEL TESORO

Tiene como función la gestión del sector público empresarial y el diseño y ejecución del proceso de privatización, supervisión de la propiedad y la coordinación y ejecución del "Programa de Inversiones Polacas (Inwesticje Polskie)".

El Ministerio se encuentra en fase de liquidación y en principio desaparecerá en 2017 una vez se haya creado un holding encargado de gestionar las empresas públicas.

El encargado de coordinar el proceso de liquidación es **Henryk Kowalczyk**.

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

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

##### 2.1.1.1. SECTOR PRIMARIO

Según los últimos datos disponibles de la Oficina Central de Estadística en Polonia (GUS por sus siglas en polaco), en el segundo trimestre de 2016 el sector primario (agricultura, silvicultura y actividad pesquera) supuso un 2,87% del Valor Añadido Bruto (VAB) del país y el 10,8% de la población ocupada (GUS), muy superior a la media de la UE (prácticamente el doble) aunque su productividad se limita al 3,3%, según los datos del último Informe de la comisión Europea de 2016: "Country Report Poland 2016". 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. Polonia es uno de los países de la UE con un tamaño medio de las explotaciones agrícolas menor (11,3 ha frente a 47 ha). Según el Fondo de Seguro Social Agrícola (KRUS por sus siglas en polaco) de 1,1 millones de explotaciones 900 mil tienen menos de 10 hectáreas. En 2014, el porcentaje de autónomos en el sector era mayor que la media comunitaria (17,9% vs. 14,4%). Un 39% (en 2T-2016) 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 (2T)
% VAB	2,95	2,60	2,87
% POBLACIÓN OCUPADA	11,5	11,5	10,8
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	-2,6	0	-

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" y Eurostat.(últimos datos disponibles a diciembre de 2016).

#### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

##### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Según los últimos datos disponibles del GUS, el sector industrial representó en el segundo trimestre de 2016 el 24,69% % del VAB de Polonia y empleó al 20,55% de la población ocupada, según los últimos datos publicados por GUS para el segundo trimestre de 2016 . 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 (2T)
% VAB	25,36	26,31	24,69
% POBLACIÓN OCUPADA	19,14	19,31	20,55
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	0,4	0,8	-

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators". Eurostat.(últimos datos disponibles a diciembre de 2016).

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Según los últimos datos disponibles de GUS y de Eurostat, el sector servicios representó en 2015 el 71,09% del VAB de Polonia y empleó al 69,19% de la población ocupada. La participación del sector servicios en la economía polaca en los últimos años se ha mantenido estable. Desde el punto de vista del empleo el sector se ha mantenido estable.

	2014	2015	2016 (2T)
% VAB	71,70	71,09	72,44
% POBLACIÓN OCUPADA	69,36	69,19	68,65
% CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN OCUPADA	0,6	-0,2	-

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators". Eurostat (últimos datos disponibles a diciembre de 2016).

## 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 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%).

En 2015 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

La red pública de carreteras abarcaba 417.026 km en el 2014, de los que 19.293 km eran

carreteras nacionales; 28.593 km provinciales; y el resto eran de ámbito urbano o comunal, muchas de ellas (un 31,0%) 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 provisionales de la Comisión Europea para el 2014, Polonia se sitúa en las últimas posiciones sólo por delante de Letonia, Lituania, Rumanía y Bulgaria. No obstante, se identifica un descenso de la siniestralidad del 3% según el informe de la UE "Road Safety Evolution in the EU" de febrero de 2016.

Existen 1.564 km de autopistas y 1.826 km de vías rápidas según datos del GUS para el 2014. 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**

En 2015 Polonia poseía 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, la empresa ferroviaria estatal polaca PKP 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, Wrocław, Katowice, Cracovia, Rzeszów,



Tychy, Zabrze, Gliwice y Bielsko Biala reduciendo considerablemente los tiempos de trayecto. Los datos provisionales de 2015 indican un aumento de 5,6 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**

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 (5.353), Gdynia (3.708), Gdansk (3.129) y Szczecin (2.619). El 98,19% del tráfico de mercancías por vía marítima constituyó tráfico internacional; las entradas de mercancías representaron el 56,22% del total. En 2015, los puertos de Polonia movieron 69.735,5 miles de toneladas (un 1,4% más que en 2014). En cuanto al volumen de carga, Gdansk representó el 45,5% del total, seguido de Gdynia (22,3%), 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 11,2 millones de pasajeros en 2015, unos 600.000 más que en 2014. La nueva terminal del aeropuerto comenzó a funcionar el 22 de mayo de 2015. Fue seguido por el aeropuerto de Cracovia, con 4,2 millones de pasajeros registrados, lo que supone un aumento con respecto a los 3.806.801 pasajeros de 2014 y también la primera vez que un aeropuerto regional polaco supera los 4 millones de pasajeros. El tercer lugar lo ocupó el aeropuerto de Gdansk, que también vio incrementados sus registros con respecto a 2014 de los 3.238.064 pasajeros a los 3,7 millones.

Por otra parte, los aeropuertos de Varsovia-Modlin, Szczecin, Lublin y Zielona Góra, vieron incrementada su afluencia en cada uno de ellos en más de un 40 por ciento. En concreto, el aeropuerto de Varsovia-Modlin había visto incrementada su afluencia en un 56% al final del tercer trimestre con respecto al mismo periodo de 2014. Este aeropuerto fue inaugurado en junio de 2012 a 35km al noroeste de Varsovia. Opera vuelos de media y corta distancia y es la base de Ryanair en la capital. La razón más importante para este aumento de la afluencia parece ser la expansión de las aerolíneas de bajo coste. Como último apunte relativo a los aeropuertos, cabe decir que el 20 de enero de 2016 fue la fecha de despegue del primer vuelo de pasajeros desde el aeropuerto regional Olsztyn-Mazury a Berlín.

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, una vez transcurridos los tres primeros trimestres de 2015, Ryanair fue la compañía que más pasajeros movió con un 29,17% del mercado, seguida de Wizz Air con un 23,26% y LOT Polish Airlines con un 20,82%. Lufthansa aparece en cuarto lugar con un 7,25%, muy alejado de las tres primeras. Ninguna compañía española aparece entre las 25 primeras compañías que operan en Polonia.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

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

Polonia ha crecido en 2014 y 2015 por encima del 3,3% superando la fase de desaceleración de 2012-2013. Según una estimación preliminar del GUS, la tasa de crecimiento del PIB en 2015 ha sido del 3,6% en términos reales.

En el tercer trimestre de 2016 la economía creció en términos reales al 2,5%, por debajo del 2,9% esperado, lo que se debe en parte a un contexto generalizado de desaceleración económica en Europa y a una caída en el nivel de inversiones en ese periodo del 7,7%, según el GUS.

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.

Los motores del crecimiento venían siendo su demanda externa (Polonia forma parte de la cadena de valor de Alemania) pero principalmente su demanda interna. En el tercer trimestre de 2016, esta última ha crecido un 2,9% siendo el consumo privado su componente más dinámico con un crecimiento del 4,1%. 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. 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. Según el NBP, los principales motores de crecimiento en los años venideros serán el consumo y la inversión por los Fondos Comunitarios.

Tanto el Gobierno polaco como diversas instituciones financieras han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para Polonia, si bien todas estiman crecimientos por encima del 3% a excepción de la OCDE para el 2016 que reduce las expectativas de crecimiento para el 2016 al 2,6%.

El Gobierno polaco estima un crecimiento del 3,4% y 3,6% del PIB para los años 2016 y 2017 respectivamente.

El Banco Mundial estima un crecimiento del 3,2% y 3,4% mientras que el FMI prevé un 3,1% y un 3,4% para 2016 y 2017 respectivamente.

Por su parte la OCDE ha reducido sus previsiones de crecimiento en 2016 del 3% al 2,6% y 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%.

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 2015 ascendió a un 10,5% frente al 12,33% del 2014. Según los últimos datos disponibles del GUS, en octubre de 2016 la tasa de desempleo fue del 8,2%. Por otra parte el último dato disponible de desempleados registrados en septiembre

de 2016 fue de 1.346.346 personas. 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. El déficit ascendió en 2015 al 2,6% del PIB. Para el 2016 las previsiones de déficit oscilan entre el 2,8% (NBP) y el 3,2% (Ministerio de Finanzas). No obstante, las previsiones de la CE apuntan a un déficit del 3,4% en el 2017, lo que podría suponer la apertura nuevamente de un procedimiento de déficit excesivo.

Por su parte, según el último dato disponible del GUS, en 2015 la deuda pública se incrementó ligeramente hasta el 51,1% del PIB. 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, en el 2020 el PIB per cápita debería situarse en el 79% 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 (70,4%, frente al 62,5% medio de la UE en 2015) como en exportaciones (79,2%, frente al 62,2% medio de la UE en 2015). Polonia fue el octavo Estado miembro en valor en exportaciones intracomunitarias y también octavo en importaciones intracomunitarias en 2015. El peso de Polonia en el conjunto del comercio de la UE con terceros, es algo inferior al tamaño relativo de esta economía (en 2015 el comercio representó el 2,9% de las importaciones y el 2% de las exportaciones extracomunitarias de la UE, mientras que el PIB polaco supone el 2,92% del PIB comunitario – datos provisionales de Eurostat). [A título indicativo para España (2015): sus importaciones extracomunitarias supusieron un 6,2% de las importaciones extracomunitarias de la UE, sus exportaciones un 4,9% de las exportaciones extracomunitarias de la UE, y su PIB en 2015, un 7,4% 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 2015 representó el 27,1 % de las exportaciones totales polacas y el 27,6 % de sus importaciones). El principal socio extracomunitario en 2015 sigue siendo Rusia, aunque como consecuencia del conflicto en Ucrania, ha disminuido su importancia, tanto en exportación, que en 2015 supusieron un 2,9% del total (frente al 4,2% en 2014 y el 5,3% en 2013), como en importación (7,4% del total en 2015, frente al 10,1% en 2014 y el 11,9% de 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, según anunció en junio de este año, hasta finales de 2017.

La disminución interanual mensual del IPC se inició en julio de 2014 (-0,2%), situación que ha continuado desde entonces alcanzándose un récord histórico en febrero de 2015 con una caída del -1,6% y moderándose posteriormente, siendo el último dato disponible el de octubre (-0,2%). Según estimaciones de la Oficina estadística polaca, la situación de deflación está llegando a su fin. Se espera que la inflación se sitúe en torno a 0 a finales del 2016 y empiece a ser visible en el 2017, alcanzando un 2% a finales de este año, porcentaje inferior al objetivo de inflación del 2,5% con una variabilidad del +/- 1%. Los factores principales que contribuyen a que la tasa de deflación esté disminuyendo 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. El conflicto en Ucrania, la bajada de rating por parte de S&P y el "Brexit" han contribuido a la depreciación del zloty. El tipo de cambio medio respecto al euro se situó en noviembre de 2016 a 4,3839 zlotys.

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 ha decidido mantener la calificación en BBB+, si bien la perspectiva la modifica de negativa a estable.

Moody's mantiene desde mayo una calificación de A2 con perspectiva negativa. 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 y rechazan la entrada de Polonia en la zona euro. Según declaraciones recientes del Ministro de Desarrollo no existe una fecha establecida para la adopción del euro, 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.

### CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS				
Datos en millones de euros	2013	2014	2015	2016
<b>PIB<sup>1</sup></b>				
PIB (precios corrientes)	394.601,8	410.856,3	427.737,4	316.883,9 (3T)
Tasa de variación real	1,7 %	3,30 %	3,6%	3,5%
Tasa de variación nominal (FMI)	2,5 %	3,77 %	4,1 %	4,1 %
Tasa de variación nominal (manual)	2,47 %	3,33 %	4,10%	4,1 %
<b>INFLACIÓN INTERANUAL<sup>2</sup></b>				
Media anual	0,9 %	-0,03 %	-0,9%	-0,7% (nov.)
Fin de período	0,7 %	-1,0 %	-0,5%	0,0% (nov.)
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL<sup>2</sup></b>				
Media anual	2,94 %	2,39 %	1,5 %	1,5% (nov)
Fin de período	2,5 %	2,0 %	1,5 %	1,5 % (nov)
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO<sup>3</sup></b>				
Población (millones de personas)	38,533	38,484	38.437,2	38.427 (2T)
Población activa (millones de personas)	17,36	17,42	17,41	17,22 (1T)
% Desempleo sobre población activa	13,53	12,33%	10,5%	8,8% (2T)
<b>DÉFICIT PÚBLICO<sup>3</sup></b>				
% de PIB	-4,1%	-3,4	- 2,6%	-
<b>DEUDA PÚBLICA<sup>3</sup></b>				

Valor (en miles de millones de €) a tipo de cambio 31-dic	222,9	203,29	215,24	-
% de PIB	55,7	50,2	51,1	-
<b>EXPORTACIONES DE BIENES<sup>1</sup></b>				
Valor	154.344	165.714	178.671	122.320 (ene-sep)
Tasa de variación respecto a período anterior	15,94%	7,37%	7,82%	-
<b>IMPORTACIONES DE BIENES<sup>1</sup></b>				
Valor	154.442	168.373	174.996	119.377 (ene-sep)
Tasa de variación respecto a período anterior	9,58%	7,71%	3,93%	-
<b>SALDO B. COMERCIAL<sup>1</sup></b>				
Valor (millones de euros)	-1.981	-2.658	3.675	2.943 (ene-sep)
% de PIB	-0,50%	-0,65%	0,86%	-
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE<sup>2</sup></b>				
Valor	- 5.074	-8.299	-1.944,9	802 (2T)
% de PIB	- 1,3	-2.0	-0.2	1 (2T)
<b>DEUDA EXTERNA<sup>2</sup></b>				
Valor (miles de euros)	277.495	289.662	300.673	309.221 (2T)
% de PIB	71,21%	71,38%	70,29%	-
<b>SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA<sup>4</sup></b>				
Valor (% de exportaciones)	51,4%	45%	48,4%	47,2% (jul)
<b>RESERVAS INTERNACIONALES<sup>2</sup></b>				
Valor** (miles de euros)	74.257	82.644,8	86.893,5	104.192,5 (nov)
en meses de importación de bienes y servicios	6,2	5,33	5,96	6,7
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA<sup>2</sup></b>				
Valor (millones de euros)	2058	8.994	12.138	-
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO<sup>2</sup></b>				
Media anual	4,20	4,19	4,18	4,35 (ene-nov)
Fin de período	4,15	4,26	4,26	4,38 (nov)

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:diciembre2016.

\*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 en el tercer trimestre del año 2016 los sectores con mayor peso en el VAB de Polonia son: comercio, transporte y comunicaciones (31,02% del VAB), industria y energía (24,16%), otros servicios (19,45%) y actividades empresariales y servicios financieros (15,78,%). Si analizamos el periodo 2013-2015 vemos que los sectores de otros servicios, actividades empresariales y servicios financieros y agricultura, caza y pesca han perdido peso en favor de comercio, transporte y comunicaciones, de industria y energía y de construcción.

Desde el punto de vista de la demanda (Cuadro 3), la tasa de crecimiento interanual del PIB en términos reales en el 2015 fue de 3,6% y en el tercer trimestre de 2016 de 2,5% respectivamente. En 2015 y en el tercer trimestre de 2016, el crecimiento ha estado motivado en gran parte por la demanda doméstica (demanda de consumo e inversión) y en menor medida por las exportaciones netas.



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

### CUADRO 2: VALOR AÑADIDO BRUTO (VAB) POR SECTORES DE ORIGEN (%)

SECTORES DE ACTIVIDAD	2013	2014	2015	2016 (3T)
COMERCIO, TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	29,14	27,99	27,96	31,02
INDUSTRIA Y ENERGÍA	24,85	25,36	26,31	24,16
OTROS SERVICIOS	20,68	20,62	20,28	19,45
ACTIVIDADES EMPRESARIALES Y SERVICIOS FINANCIEROS	14,69	15,24	15,01	15,78
CONSTRUCCIÓN	7,39	7,85	7,84	7,32
AGRICULTURA, CAZA Y PESCA	3,24	2,95	2,60	2,26
TOTAL	100	100	100	100

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" (actualizados a diciembre de 2016).

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

ORIGEN DEL GASTO	2013	2014	2015	2016 (3T)
CONSUMO	79	78,1	76,5	76,5
Consumo Privado	60,9	60,0	58,5	58,4
Consumo Público	18,1	18,1	18	18,1
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	18,98	20,37	20,45	19,2
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	46,32	47,59	49,55	51,9
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-44,37	-46,15	-46,45	-49,3
TOTAL	100	100	100	100

Fuente: elaboración propia a partir de datos totales de la economía publicados en GUS "Annual macroeconomic indicators" (actualizados a diciembre de 2016).Eurostat

### 3.1.2 PRECIOS

Según el NBP la situación de deflación está llegando a su fin gracias al incremento de los precios de los combustibles y la mejora en el mercado laboral. También influyen medidas como el impuesto al sector minorista (aún en debate) y el impuesto al sector bancario. Se espera que la inflación se sitúe en torno a 0 a finales del 2016 y empiece a ser visible en el 2017, alcanzando un 2% a finales de este año.

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. Además desde el 1 enero 2013 siete operadores de

redes de telefonía móvil están obligados a aplicar tarifas de interconexión recíprocas (0,0826 zlotys/minuto), que se redujeron casi la mitad a partir del 1 de julio de 2013. Las compañías obligadas a aplicar tarifas de interconexión recíprocas son: Orange, T Mobile, Plus, Play, Aero2, Mobyland y Centernet.

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 2015 del - 2,2%. Destaca la fuerte caída de los precios de la producción de coque y derivados del petróleo (-21,7%), consecuencia de la evolución mantenida por el precio del petróleo y en menor escala la de las manufacturas (- 2,6%) y de la producción minera de carbón (5,6%).

El Índice de Precios de la Producción Industrial tuvo un incremento interanual en octubre de 2016 del 0,6%, destacando la fuerte caída de los precios de la producción en minas y canteras (- 2,4%).

Por sectores la variación de los precios en el 2015 en términos interanuales fue: bienes de equipo (-0,5%), bienes de capital (+0,0%), bienes de consumo duradero (+1%), bienes de consumo no duradero (-2,1%), energía (-8,2%). La variación de los precios en términos interanuales en octubre de 2016 fue: bienes intermedios (-1,6%), bienes de capital (-1,0%), bienes de consumo duradero (+1,4%), bienes de consumo no duradero (-0,9%), energía (-8,4%).

### **Precios de la construcción**

En 2015, los precios de la construcción y el montaje de producción se redujeron un 0,5% en términos interanuales mientras que los de la maquinaria, herramientas y transporte se incrementaron en un 3,1%. En octubre de 2016, los precios de la construcción y el montaje de producción se redujeron un 0,1% en términos interanuales mientras que los de transporte y almacenamiento se incrementaron en un 2,2%.

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

El IPC tuvo una caída interanual en 2015 del 0,9% arrastrado por la evolución de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (-1,7%), ropa y calzado (-4,8%), transporte (-8,9%) que contrarrestaron las subidas en el precio de las bebidas alcohólicas (+1,2%), alquileres de las casas (+1,4%) o la sanidad (+1,9%). En el periodo enero-septiembre de 2016 el IPC tuvo una caída interanual del 0,9% arrastrado por la evolución de los precios del transporte (-6,6%), ropa y calzado (-4,4%), cultura (-2,1%) o comunicación (-0,8%) que contrarrestaron las subidas en el precio de la alimentación, bebidas alcohólicas (0,7%), bebidas no alcohólicas y tabaco (+0,6%) y de la educación (+0,8%).

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

El dinamismo económico ha permitido a Polonia crear casi 2 millones de puestos de trabajo desde el año 2004. Este dato 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, en el primer trimestre de 2016 la población activa ascendió a 17,22 millones de personas, sobre un total de 38,44 millones 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 8,8% en el segundo trimestre de 2016, habiendo caído 1,4 puntos porcentuales en términos interanuales.

En el segundo trimestre de 2016 el colectivo entre 24-35 años era el más afectado por el paro (27,9%) 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 (26,5%) y los que han recibido únicamente educación básica (27,9%).

La población empleada se distribuyó por sectores en 2015 del siguiente modo: servicios (58,1%), industria (30,4%) y agricultura (11,5%).

El salario medio bruto en Polonia ascendió en 2015 a 3.899,78 zlotys lo que supuso un incremento del 3,2% frente al año anterior. En el segundo trimestre de 2016 ha mantenido la tendencia situándose en 4.019 zlotys (+3,05%).

### **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 26.135,3 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 2015) muestra un índice de 34,6.

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

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

Tras un proceso de consolidación fiscal, en junio de 2015, el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de cerrar el procedimiento de déficit excesivo abierto en el 2009, año en el que el déficit público alcanzó el 7,2% del PIB. En el 2015 el déficit ascendió al 2,6% del PIB.

Para el año 2016 las estimaciones del déficit público se sitúan entre 2,8% (NBP) y 3,2% (Ministerio de Finanzas). S&P y Moody's en su revisión del rating de Polonia esgrimieron entre sus argumentos las dudas sobre el cumplimiento de los objetivos de déficit porque los nuevos ingresos generados por los impuestos sobre la banca y el sector minorista serían insuficientes para hacer frente a las medidas de gasto prometidas durante la campaña electoral. Los ingresos extraordinarios obtenidos del dividendo del Banco Nacional de Polonia y de la venta de licencias LTE han permitido al Ejecutivo cumplir con los umbrales de déficit en 2016. Sin embargo la Comisión Europea ha alertado a las autoridades sobre la posibilidad de que el déficit se sitúe en el 3,1% para 2017.

En lo que respecta a la deuda pública, la Constitución establece un umbral máximo de endeudamiento del 60% del PIB, existen dos umbrales de seguridad intermedios en el 43% y 48%. El 31 de enero de 2014 entró en vigor la reforma en el sistema nacional de pensiones, que contribuyó a que en 2014 la deuda pública se redujera hasta el 50,1% del PIB. 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).

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 considerado 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 pasado 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. El NBP estima que los precios volverán a tasas positivas a lo largo del 2017 gracias al incremento de los precios del crudo y a 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 zł/€ y los 4,5 zł/€.

## 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Para el 2015, según GUS la tasa de crecimiento en términos reales del PIB ascendió a 3,6%.

Las instituciones financieras multilaterales como el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional han revisado sus estimaciones a la baja. El BM estima un crecimiento del 3,2% y 3,4% mientras que el FMI prevé un 3,1% y un 3,4% para 2016 y 2017 respectivamente.

Por su parte la OCDE ha reducido sus previsiones de crecimiento en 2016 del 3% al 2,6% y para el 2017 del 3,5% al 3,2%. Entre 2017 y 2018, espera que el PIB crezca gracias a incrementos en las transferencias sociales, reducciones en el tipo de interés, y un gasto más rápido de los Fondos Comunitarios. Para el 2018 se espera un crecimiento del PIB del 3,1%.

## 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 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 2016 se ha incrementado en 100 zlotys, esto es de 1.750 zlotys (aprox. 430 euros) pasa a 1.850 zlotys (460 euros). Para el año 2017 el salario mínimo pasará a ser de 2.000 zlotys. Asimismo el Gobierno quiere fijar un salario mínimo por hora de 12 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.

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 2015, los principales sectores de la exportación polaca fueron los productos industriales y tecnología (65,62%), seguidos de los bienes de consumo (21,08%) y los productos agroalimentarios (12,56%).

En cuanto a los principales sectores de la importación polaca, en 2015 se situaron en primer lugar los productos industriales y tecnología (75,68%), seguidos de los bienes de consumo (13,99%) y los productos agroalimentarios (8,47%).

#### 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 Eurostacom se obtiene que el índice de apertura de Polonia ( $X+M/PIB$  en %) en 2015 fue del 83,40%, lo que supone un aumento de 2,09 puntos porcentuales respecto a 2014 (81,31%). 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 2015 del 101,32%, dejando atrás las tasas deficitarias de 2013 (98,73%) y 2014 (98,42%). Las importaciones representaron un 41,42% del PIB, algo menos que las exportaciones (41,97%).

#### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El principal socio comercial de Polonia es Alemania suponiendo el 27,67% de sus importaciones y el 27,10% de sus exportaciones en 2015. 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 (6,74%), República Checa (6,63%), Francia (5,52%) e Italia (4,84%).

Desde el punto de vista de los países proveedores, la distancia entre el líder y los siguientes puestos es igualmente muy elevada: China (7,39%), Rusia (7,12%), Países Bajos (5,91%) e Italia (5,28%).

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

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
1-Alemania	43.600	26,31	48.659	27,10	32.643	27,41
2-Reino Unido	10.562	6,37	12.097	6,74	7.788	6,54
3-República Checa	10.715	6,47	11.911	6,63	7.928	6,66
4-Francia	9.243	5,58	9.912	5,52	6.599	5,54
5-Italia	7.523	4,54	8.687	4,84	5.815	4,88
6-Países Bajos	6.900	4,16	7.949	4,43	5.203	4,37
7-Rusia	7.006	4,23	5.119	2,85	3.339	2,80
8-Suecia	4.707	2,84	4.919	2,74	3.406	2,86
9-Hungría	4.359	2,63	4.774	2,66	3.105	2,61
10-España	4.032	2,43	4.676	2,60	3.254	2,73
11-Eslovaquia	4.202	2,54	4.611	2,57	2.909	2,44
12-Estados Unidos	3.626	2,19	4.027	2,24	2.841	2,39
13-Bélgica	3.734	2,25	3.914	2,18	2.564	2,15
14-Austria	2.813	1,70	3.169	1,77	2.085	1,75
15-Dinamarca	2.712	1,64	3.025	1,68	2.080	1,75
16-Ucrania	3.139	1,89	2.973	1,66	2.019	1,69
17-Rumanía	2.604	1,57	2.963	1,65	2.066	1,73
18-Turquía	2.336	1,41	2.793	1,56	1.790	1,50
19-Lituania	2.376	1,43	2.522	1,40	1.680	1,41
20-Noruega	2.781	1,68	2.456	1,37	1.470	1,23
SubTotal	138.970	83,86	151.156	84,19	100.584	84,45
Total	165.715	100,00	179.533	100,00	119.108	100,00

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

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

## PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES

	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
1-Alemania	45.444	26,99	49.024	27,67	32.610	28,36
2-China	10.558	6,27	13.087	7,39	8.997	7,82
3-Rusia	17.060	10,13	12.618	7,12	6.609	5,75
4-Países Bajos	9.476	5,63	10.467	5,91	6.750	5,87
5-Italia	9.232	5,48	9.359	5,28	6.044	5,26
6-Francia	6.823	4,05	7.345	4,15	4.847	4,22
7-República Checa	6.837	4,06	6.936	3,91	4.599	4,00
8-Bélgica	5.531	3,29	5.850	3,30	4.265	3,71
9-Reino Unido	4.556	2,71	5.156	2,91	3.264	2,84
10-Eslovaquia	4.469	2,65	4.611	2,60	3.178	2,76
11-Suecia	4.049	2,40	4.381	2,47	2.897	2,52
12-España	3.411	2,03	4.036	2,28	2.731	2,38
13-Austria	3.848	2,29	4.003	2,26	2.470	2,15
14-Estados Unidos	2.738	1,63	3.211	1,81	2.244	1,95
15-Hungría	2.871	1,70	2.943	1,66	2.139	1,86
16-Dinamarca	2.303	1,37	2.418	1,36	1.508	1,31
17-Corea del Sur	2.553	1,52	2.364	1,33	1.514	1,32
18-Turquía	1.478	0,88	1.983	1,12	1.334	1,16
19-Ucrania	1.660	0,99	1.517	0,86	1.104	0,96
20-Finlandia	1.499	0,89	1.451	0,82	948	0,82
SubTotal	146.468	86,99	152.760	86,21	100.053	87,01
Total	168.373	100,00	177.188	100,00	114.994	100,00

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

### 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 2015: productos industriales y tecnología (63,62%), bienes de consumo (21,08%) y sector agroalimentario (12,56%). Los dos restantes sectores, bebidas y "no determinado" fueron residuales suponiendo menos del 1% en su conjunto. En el periodo disponible de 2016 (enero a agosto) observamos que se mantiene el peso de los diferentes sectores. Si analizamos su contribución vemos que los sectores de productos industriales y tecnología y de bienes de consumo han incrementado su peso, disminuyendo el agroalimentario.

Los principales productos exportados (Cuadro 6) en 2015 corresponden al sector de productos industriales y tecnología y son: las máquinas y aparatos mecánicos (12,85% sobre el total), los aparatos y material eléctricos (11,97%) y los vehículos automóviles, tractores (10,83%). Es importante destacar el creciente peso de los sectores líderes en las exportaciones en el periodo 2013-2015. Polonia se ha convertido en una potencia regional y en algunos casos europea en estos productos.

En cuanto a las importaciones (Cuadro 7), en 2015 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 (13,99%) y agroalimentario (8,47%). 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 2015 fueron: máquinas y aparatos mecánicos (13,22%), aparatos y material eléctricos (12,95%) y vehículos automóviles y tractores (8,36%). También cobran relevancia los combustibles y aceites minerales (7,25%), donde Rusia juega un papel importante al ser el principal suministrador de aceites crudos del petróleo y de gas al país. Cabe señalar que en 2015 ha caído el peso 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						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA	106.539	64,29	117.805	65,62	78.285	65,73
BIENES DE CONSUMO	37.294	22,51	37.850	21,08	25.374	21,30
AGROALIMENTARIOS	20.625	12,45	22.549	12,56	14.537	12,20
BEBIDAS	1.145	0,69	1.236	0,69	869	0,73
NO DETERMINADO	111	0,07	94	0,05	43	0,04
Total	165.715	100,00	179.533	100,00	119.108	100,00

Fuente: Euroestacom (Sectores ICEX). Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

#### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	21.117	12,74	23.070	12,85	15.354	12,89
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	19.777	11,93	21.492	11,97	13.263	11,14
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	17.078	10,31	19.439	10,83	14.380	12,07
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	9.201	5,55	10.207	5,69	7.124	5,98
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	7.512	4,53	8.345	4,65	5.834	4,90
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	6.877	4,15	5.886	3,28	3.109	2,61
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	5.610	3,39	5.687	3,17	3.749	3,15
89--BARCOS Y EMBARCACIONES	4.188	2,53	4.915	2,74	2.528	2,12
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	3.937	2,38	4.066	2,26	2.715	2,28
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	3.401	2,05	3.917	2,18	2.574	2,16
44--MADERA Y SUS MANUFACTURAS	3.406	2,06	3.666	2,04	2.603	2,19
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	3.305	1,99	3.470	1,93	2.363	1,98
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	3.478	2,10	3.257	1,81	2.052	1,72
74--COBRE Y SUS MANUFACTURAS	3.113	1,88	3.008	1,68	1.568	1,32
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.740	1,65	2.812	1,57	1.771	1,49
SubTotal	114.741	69,24	123.235	68,64	80.988	68,00
Total	165.714	100,00	179.533	100,00	119.108	100,00

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles diciembre de 2016.

#### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN POLACA						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGÍA	129.235	76,76	134.093	75,68	85.899	74,70
BIENES DE CONSUMO	21.229	12,61	24.781	13,99	17.007	14,79
AGROALIMENTARIOS	14.167	8,41	15.008	8,47	10.216	8,88
NO DETERMINADO	2.981	1,77	2.429	1,37	1.285	1,12
BEBIDAS	762	0,45	877	0,49	588	0,51
Total	168.373	100	177.188	100,00	114.994	100,00

Fuente: Euroestacom (Sectores ICEX). Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

#### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS



PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	20.960	12,45	23.419	13,22	14.718	12,80
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	19.425	11,54	22.950	12,95	13.832	12,03
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	13.436	7,98	14.821	8,36	11.051	9,61
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	17.648	10,48	12.840	7,25	6.500	5,65
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	10.013	5,95	10.405	5,87	7.338	6,38
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	6.381	3,79	6.238	3,52	4.100	3,57
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	4.464	2,65	4.657	2,63	3.197	2,78
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	4.102	2,44	4.344	2,45	2.981	2,59
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	3.585	2,13	4.139	2,34	2.598	2,26
89--BARCOS Y EMBARCACIONES	2.960	1,76	3.955	2,23	1.348	1,17
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	3.641	2,16	3.816	2,15	2.559	2,23
76--ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	2.940	1,75	3.410	1,92	2.218	1,93
29--PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	3.263	1,94	3.336	1,88	2.072	1,80
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	2.870	1,70	2.981	1,68	2.052	1,78
99--CODIGOS ESPECIALES DE LA NOMENCLATURA COMBINADA.	2.996	1,78	2.472	1,39	1.314	1,14
SubTotal	118.684	70,49	123.782	69,86	77.880	67,72
Total	168.373	100,00	177.188	100,00	114.994	100,00

Fuente: Eurostacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

#### 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 de COMERCIO EXTERIOR DE SERVICIOS POLONIA 2015).

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 la Oficina Central de Estadística (GUS), en 2015 participaron 17,4 millones de polacos de 15 años o más en **viajes turísticos** (aumento del 1,4% respecto a 2014), es decir, el 54% de los residentes polacos de esta franja de edad. En ese año los polacos realizaron un total de 63 millones de viajes, lo cual representó un incremento del 5,2% con respecto al año 2014. De este total, 50,2 millones fueron viajes domésticos y el resto al extranjero.

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).

En cuanto al **número de turistas polacos** que viajan al extranjero, es decir número de, según datos del Ministerio de Deportes y Turismo, en 2015 ascendieron a 10,9 millones, que supone un aumento del 5,8% respecto a 2014, teniendo como destinos principales Alemania (19,3%), Italia (8,3%) y el Reino Unido (7,3%).

Por lo que se refiere a llegadas de **turistas extranjeros** en 2015, hubo 16,7 millones, es decir un 4,5% más que en 2014. Los principales países de origen fueron los países limítrofes, destacando Alemania (36,0%), Ucrania (7,2%) y Rusia (5,2%), éste último con un descenso notable (-13,0%) respecto al año anterior.

El peso del turismo en la economía nacional de Polonia se refleja en la siguiente tabla (Fuente: Instytut Turystyki (<http://en.msport.gov.pl/>), MSiT (Mº Deporte y Turismo)):

PESO DEL TURISMO EN LA ECONOMÍA NACIONAL			
	2014	2015	Variación 14/15
Peso del turismo en el conjunto del PIB (en %)	5,1%	5,6%	
Ingresos totales por turismo (millones euros)	20.900	23.800	13,9%
Ingresos procedentes de turistas extranjeros (millones euros)	10.800	12.900	19,4%
Llegadas totales de turistas internacionales (millones)	16,0	16,7	4,4%

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Como ya se ha señalado 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 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 un tratamiento 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:

- En diciembre 2012 se lanzó el Programa de Inversiones Públicas destinando a financiar grandes proyectos de infraestructura y de energía que pretende complementar la oferta de inversores privados y se instrumenta a través de Banco de Economía Nacional (BGK) y de una sociedad de propósito específico creada para este Programa en enero 2013, el PIR (Inwestycje Polskie Rozwojowe).
- 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.
- La última enmienda a la ley de contratación pública, en vigor desde el 28 de junio del 2016 busca transponer las últimas directivas comunitarias. Los principales cambios incluyen: El precio deja de ser el criterio principal en la evaluación de las ofertas Aumento de la participación de las empresas pequeñas y medianas en las ofertas Se incluye una bonificación a la innovación en la contratación pública Se introduce la protección jurídica en los contratos inferiores a los umbrales de la UE Se reduce la burocracia Digitalización de los procesos.

### 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 diciembre de 2016).

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 diciembre de 2016).

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

#### Operaciones importantes de inversión extranjera

A lo largo del 2016 la Agencia polaca de Inversión extranjera e Información (PAIIIZ) ha completado 60 proyectos por valor de 1.300 millones de euros, con la creación de 12.000 puestos de trabajo, lo que supone un 20% más que en el 2015.

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

- GE Aviation y Lufthansa Technic han anunciado la construcción de un centro de reparaciones de motores para aviones en ~~Åsda Åska~~ Åsda Åska (ZEE Legnicka) por 250 millones de euros.
- 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 Września para producción de nuevo modelo Crafter, por 3.300 millones de zlotys con la creación de 3000 empleos.
- 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 PAIIIZ se 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 más de 1.300 M de PLN

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 de

Información e Inversión Extranjera (PAIILZ): <http://www.paiz.gov.pl/en>

También el Banco Nacional Polaco (NBP): <http://www.nbp.pl/homen.aspx?f=/srodeken.htm>

### 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 de Información e Inversión Extranjera (PAIILZ), cabe destacar algunas de las principales ferias sectoriales a lo largo del año 2016:

- ARENA DESIGN - Sobre diseño europeo para los negocios (del 8 al 11 de marzo de 2016 en Poznan).
- BUDMA - Feria internacional de la construcción (del 2 al 5 de febrero 2016) en Poznan.
- EXPOPOWER - Feria comercial realizada junto a GREENPOWER, sobre energías renovables (del 10 al 12 de mayo de 2016 en Poznan).
- AUTOSTRADA POLSKA – Construcción de carreteras, junto con MASZBUD –Maquinaria para construcción (del 31 de mayo al 2 de junio de 2016 en Kielce).
- ITM POLAND - Sobre desarrollo del transporte ferroviario en Polonia, (en Poznan del 7 al 10 de junio de 2016) junto a TRANSPORTA, logística, transporte y fletado.
- MACH TOOL – Feria Internacional de Tecnologías Innovadoras y Maquinaria (del 7 al 10 de junio de 2016 en Poznan).
- ENERGETAB – Feria Internacional del sector Energetic en Bielsko Biala (13- 15 de septiembre de 2016).
- POLAGRA- Feria internacional de alimentación. Se celebrará en Poznan (entre el 19 y 22 de septiembre de 2016).
- POL-ECO-SYSTEM – Del 11 al 14 de octubre de 2016 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 SMART REGION (antigua 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	2012	2013	%	2014	%	2015	%
Chipre	296,9	467,5	57,46%	2.288,1	389,43%	2.666,3	16,53%
Francia	329,3	34,2	-89,61%	456,8	1.235,67%	65,6	-85,64%
Malta	3,7	-8,8	-	193,4	-	87,5	-54,76%
Noruega	161,1	-18,9	-	139,0	-835,45%	-263,1	-
Lituania	43,1	-91,3	-	135,1	-247,97%	52,5	-61,14

Fuente: Banco Nacional de Polonia (BNP). Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

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 diciembre de 2016.

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

Según los últimos datos publicados por el NBP para el segundo trimestre de 2016, la cuenta corriente registra un superávit de 988 millones de euros debido principalmente a la mejoría de las balanzas comerciales y de servicios. La cuenta de capital presenta un saldo positivo de 30 millones de euros, mientras que la financiera presenta un saldo positivo de 1.664 millones de euros.

En el año 2015, la balanza por cuenta corriente se mantiene deficitaria (al igual que en los años anteriores), ascendiendo el importe total a -1.011 millones de euros aunque invierte su tendencia. Este cambio se debe al buen hacer de las subbalanzas comerciales (+2.135 M€, con un incremento interanual +165,59%) y de servicios (+9.828 M€, con un incremento interanual de +14,65%), que permiten contrarrestar el tradicional saldo negativo en la balanza de ingreso primario (antes denominada balanza de rentas) de -12.100 millones de euros (-8,5%) y en la balanza de ingreso secundario (antes balanza de transferencias) de -874 millones de euros (+21,26%).

Por otra parte, la balanza de capital continúa con saldo positivo en 2015 (10.154 millones de euros), y es un 1,19% superior al dato de 2014. El saldo de esta cuenta ha seguido una tendencia creciente en los últimos 5 años.

Por su parte, el resultado de la cuenta financiera se invierte siendo por primero año superavitaria (+7.618 millones de euros, incremento interanual +335%). Ese saldo positivo en 2015 se debe al saldo de las inversiones en cartera (2.993 millones de euros, +95,23%) y de otras inversiones (7.498 millones de euros, +149,76%) que han contrarrestado a las inversiones directas (-3.001 millones de euros, -63,48%) y derivados financieros (-813 millones, +5181,25%).

Por último, resulta llamativa el cambio en la tendencia de las reservas, que ascienden en 2015 a 941 millones de euros (+102,36%).

### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

	2013	2014	2015	2016 1Q	2016 (2T)
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-5.031</b>	<b>- 8.534</b>	<b>- 2653</b>	<b>-186</b>	<b>988</b>
Balanza Comercial	-335	-3.255	2.213	976	1.435
Balanza de Servicios	7.646	9.059	10.915	2.925	3.541
Balanza del ingreso primario	-11.915	-13.961	-14.935	-3.610	-4.039
Balanza del ingreso secundario	-427	-377	-846	-477	51
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>9.006</b>	<b>10.034</b>	<b>10.158</b>	<b>2.417</b>	<b>30</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>-4.478</b>	<b>-4.689</b>	<b>1.297</b>	<b>686</b>	<b>1.664</b>
Inversiones directas	-2.525	5.091	3.788	1.567	626
Inversiones en cartera	1.651	4.229	9.975	-524	1.263
Otras inversiones	1.215	3.071	4.757	-14	2.107
Derivados financieros	-526	-16	-854	56	-114
Reservas	754	456	941	3.306	9.574
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>-8.453</b>	<b>-6.189</b>	<b>-6.208</b>	<b>-1.545</b>	<b>646</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos publicados por el NBP (diciembre 2016).

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Según los datos más recientes publicados por el NBP, las reservas oficiales a octubre de 2016 ascendieron a 103.157,6 millones de euros, de los que 98.344,7 millones corresponden a divisas extranjeras y 3.848,9 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 han contribuido a la depreciación del zloty.

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 de 2015 parece posponer la adhesión puesto que reclaman una mayor soberanía económica frente a Bruselas y rechazan la entrada de Polonia en la zona euro. Según declaraciones recientes del Ministro de Desarrollo no existe una fecha establecida para la adopción del euro, 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.

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

Según el NBP, el stock de deuda externa bruta al final del segundo trimestre de 2016 ascendió a 309.221 millones de euros con respecto a 302.063 millones de euros a final del 2015 (69,2% 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 2014 al 45% 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** (con perspectiva negativa a mayo de 2016).
- Fitch: **A-** (con perspectiva estable a 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:

- En septiembre entro en vigor un nuevo impuesto progresivo sobre las ventas minoristas. El pasado 20 de septiembre la Comisión Europea mandó suspender dicho impuesto por posibles incompatibilidades con la normativa europea de ayuda de estado. El impuesto gravaba el ingreso obtenido por las ventas al consumidor final (no se incluyen las ventas por internet), que superen el mínimo exento mensual de 17 millones de zloty (unos 4 millones de euros), de forma progresiva, con dos tarifas y umbrales: el 0,8 % para ingresos por ventas entre 17 y 170 millones de zloty; y 1,4 % para ingresos superiores a 170 millones de zloty. La suspensión de este impuesto pone en riesgo el presupuesto previsto para el 2017, puesto que el Ministerio de Finanzas había estimado una recaudación de 1.500 millones de euros anuales.
- 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 nuevo 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 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 XI fue la última Cumbre bilateral, celebrada el 16 de julio de 2015 en Madrid.

#### **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

España ha mantenido tradicionalmente un importante saldo superavitario en sus relaciones comerciales con Polonia, exceptuando el 2014 en el que hubo un ligero déficit de la balanza bilateral. En 2015 la balanza mostró un superávit de 289 millones de euros, invirtiendo la situación de déficit de 2014 de 44 millones de euros. Este superávit se debe a un mayor crecimiento de las exportaciones (21,9%) frente a las importaciones (13,3%).

Según datos provisionales del Departamento de Aduanas de la AEAT, en 2015 el volumen total del comercio bilateral se situó en 9.294 millones de euros. Las exportaciones españolas ascendieron a 4.791 millones de euros y las importaciones a 4.502 millones de euros. En los nueve primeros meses de 2016 el volumen total de comercio ha ascendido a 7.253 millones de euros, de los cuales 3.573 millones de euros corresponden a las exportaciones y 3.680 millones de euros a importaciones. Esto supone, respecto al mismo periodo del año anterior, un aumento del 5,26% en el volumen total de comercio, debido básicamente al incremento de las importaciones (10,25%), pues las exportaciones se han mantenido prácticamente estables (0,57%).

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, aunque superavitaria en los años más recientes, se deterioró al 98,9% en 2014, recuperándose en 2015 hasta el 106,4%. En los nueve primeros meses de 2016 se deteriora de nuevo al 97,08%, empeorando respecto a la registrada en el mismo periodo de 2015 (106,42%) (datos del Departamento de Aduanas de la AEAT, definitivos hasta 2014).

### Puesto de España en el comercio exterior polaco

Como **país cliente**: mejora desde el puesto 11º en 2014 al **10º en 2015**. En los primeros ocho meses de 2016 España se sitúa en el puesto **9º (agosto)**, con un aumento del 6,6% interanual.

Como **país proveedor**: puesto **13º en 2015**, el mismo que en 2014, pero mejorando su cuota de mercado (2,2% frente a 2,0%). En los primeros ocho meses de 2016 España asciende al puesto **12º (agosto)**, con un incremento del 4,8% interanual y una cuota de mercado del 2,4%.

Nota: datos Euroestacom en posición Polonia. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

### Puesto de Polonia en el comercio exterior español

Como **país cliente**: puesto **11º en 2015**, con una continua mejora en los últimos años (puesto 12º en 2014). En los primeros ocho meses de 2016 Polonia ocupa el puesto **11º (agosto)**, con incrementos destacables respecto al mismo periodo del año anterior, teniendo en cuenta los diez capítulos principales, en 87 Vehículos automóviles (24,2%), 62 Prendas de vestir, no de punto (29,8%) y 02 Carne y despojos comestibles (43,2%). Con respecto al valor, los primeros puestos son para 87 Vehículos automóviles (20,0% del total), 84 Máquinas y aparatos mecánicos (8,2%) y 85 Aparatos y material eléctricos (6,5%).

En las exportaciones españolas a Polonia en 2015 destacan los capítulos 87 Vehículos automóviles (con el 17,1% del total exportado en valor en 2015), 85 Aparatos y material eléctricos (12,0%) y 84 Máquinas y aparatos mecánicos (9,6%). Merece destacarse la evolución del capítulo de aparatos y material eléctricos que después de aumentar un incremento del 72,6% en 2015 respecto a 2014, en los 8 primeros meses de 2016 se observa una pérdida notable de su cuota, con un descenso interanual del 45,6%; se trata básicamente de grupos electrógenos de

energía eólica exportados a Polonia cuya variación se explica por los cambios legislativos habidos en el sector.

Como **país proveedor**: Polonia ocupa el puesto **14º en 2015**, con cuota del 1,67% desde el puesto 15º en 2014. En los primeros ocho meses de 2016 Polonia ha ascendido al puesto **11º (agosto)**, con una cuota de mercado de 1,9%. El valor total de las importaciones desde Polonia ha aumentado un 9,7% respecto al mismo periodo del año anterior, observándose aumentos interanuales importantes (dentro de los 10 primeros capítulos importados) en: 85 Aparatos y material eléctricos (16,5%); 94 Muebles, sillas y lámparas (21,6%); 24 Tabaco y sus sucedáneos (6,7%), 02 Carne y despojos comestibles (17,0%) y 39 Materias plásticas (20,3%). Destacar por otra parte el descenso del 18,7% en el capítulo 30 Productos farmacéuticos. Mencionar que en 2015 los principales capítulos importados en España desde Polonia, fueron: 87 Vehículos automóviles (que representó un 21,6% del total importado desde Polonia), 84 Máquinas y aparatos mecánicos (13,5%), 85 Aparatos y material eléctricos (11,3%), 30 Productos farmacéuticos (9,8%) y 94 Muebles, sillas y lámparas (5,4%). En los primeros ocho meses de 2016 se mantienen los mismos capítulos con cuotas similares, excepto el incremento mencionado en muebles.

Nota: datos Euroestacom en posición Polonia. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

**CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
BIENES DE EQUIPO	952	23,32	1.373	27,79	694	20,98
SEMIMANUFACTURAS	987	24,18	1.069	21,63	743	22,46
ALIMENTOS	729	17,86	827	16,75	590	17,85
SECTOR AUTOMOVIL	592	14,49	696	14,09	553	16,73
MANUFACTURAS DE CONSUMO	507	12,42	614	12,44	465	14,06
OTRAS MERCANCIAS	163	4,00	214	4,34	148	4,48
BIENES DE CONSUMO DURADERO	55	1,35	84	1,69	64	1,94
MATERIAS PRIMAS	86	2,11	56	1,14	45	1,36
PRODUCTOS ENERGETICOS	11	0,27	7	0,14	5	0,14
SubTotal	4.082	100,00	4.940	100,00	3.306	100,00
Total	4.082	100,00	4.940	100,00	3.306	100,00


Fuente: Estacom (Sectores ICEX) (\*) Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

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

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	715	17,51	845	17,11	660	19,97
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	332	8,14	590	11,95	215	6,51
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	369	9,04	474	9,60	270	8,15
08--FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	294	7,19	309	6,25	204	6,18
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	169	4,15	245	4,96	146	4,43
62--PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	170	4,18	226	4,57	172	5,19
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	198	4,86	210	4,26	146	4,41
07--LEGUMBRES, HORTALIZAS, S/ CONSERV.	178	4,35	192	3,89	137	4,16
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	153	3,75	145	2,93	104	3,14
61--PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	106	2,60	130	2,63	92	2,79
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	91	2,23	120	2,44	102	3,08
33--ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	73	1,79	85	1,72	56	1,71
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	94	2,30	85	1,72	63	1,89
32--TANINO; MATERIAS COLORANTES; PINTURA	67	1,65	79	1,59	51	1,54
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	76	1,87	77	1,56	64	1,94
SubTotal	3.344	81,93	4.110	83,20	2.482	75,08
Total	4.082	100,00	4.940	100,00	3.306,39	100,00

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
SEMIMANUFACTURAS	1.079	24,87	1.137	23,15	736	21,19
SECTOR AUTOMOVIL	957	22,04	1.047	21,32	799	23,02
BIENES DE CONSUMO DURADERO	628	14,48	728	14,83	519	14,94
BIENES DE EQUIPO	627	14,45	706	14,37	462	13,30
OTRAS MERCANCIAS	409	9,43	544	11,09	334	9,61
ALIMENTOS	435	10,03	499	10,16	425	12,23
MANUFACTURAS DE CONSUMO	109	2,51	167	3,40	163	4,70
MATERIAS PRIMAS	45	1,03	57	1,15	28	0,80
PRODUCTOS ENERGETICOS	50	1,14	26	0,54	7	0,21
SubTotal	4.340	100,00	4.910	100,00	3.473	100,00
Total	4.340	100,00	4.910	100,00	3.473	100,00

Fuente: Euroestacom (Sectores ICEX) (\*) Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

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

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA						
	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	776	17,88	1.061	21,61	706	20,33
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	732	16,86	662	13,49	472	13,60
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	548	12,62	553	11,26	387	11,13
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	429	9,89	481	9,79	260	7,49
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	175	4,03	263	5,35	200	5,76
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	173	3,99	190	3,87	134	3,84
02--CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	101	2,33	156	3,17	113	3,27
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	119	2,74	126	2,57	93	2,68
24--TABACO Y SUS SUCEDÁNEOS	96	2,20	108	2,20	137	3,95
33--ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	101	2,33	102	2,07	73	2,11
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	79	1,81	78	1,60	51	1,46
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	78	1,80	75	1,53	55	1,57
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	63	1,45	70	1,43	28	0,79
19--PRODUC. DE CEREALES, DE PASTELERIA	46	1,06	60	1,23	52	1,48
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	41	0,95	50	1,01	40	1,15
SubTotal	3.761	86,67	4.238	86,31	2.800	80,63
Total	4.340	100,00	4.910	100,00	3.473	100,00

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL				
(Datos en millones de euros)	2013	2014	2015	2016 (ago)
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	3.989	4.082	4.940	3.306
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	3.582	4.340	4.910	3.473
SALDO	407	-258	30	-166,7
TASA DE COBERTURA (%)	111,38%	94,06%	100,61%	95,20%

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

#### Comercio bilateral de servicios

##### 1. Turismo

Según la Oficina Española de Turismo en Varsovia, Polonia es uno de los mercados turísticos emergentes que ha demostrado un comportamiento más positivo hacia España en la última década; el flujo de turismo emisor polaco hacia España se ha multiplicado casi por 7 en 10 años, alcanzando los 743.798 turistas en 2015 (incremento del 17,51% respecto a 2014). Los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) muestran la llegada de 636.466 turistas polacos a España en el periodo enero-agosto 2016, lo que supone un incremento del 18,60%.

En cuanto al número de pernoctaciones en el mismo periodo ha sido de 3.417.180, un 34,88% que en el mismo periodo del año anterior.

Según datos de Asociación de Tour Operadores Polacos (PZOT), y en lo que respecta a turismo organizado (con paquete turístico), España es el tercer mercado para los turistas polacos habiéndose incrementado el flujo en un 16,1% en 2015 (motivado por la situación en los principales mercados de competencia). En el año 2015 los principales destinos por orden de importancia en cuanto a número de turistas fueron Canarias, Cataluña, Andalucía, Baleares, Madrid y Valencia. Según datos de PZOT durante la temporada de Verano 2016 España se ha situado en el número 2, después de Grecia en cuanto a cuota de turismo organizado ( con paquete turístico).

Polonia ocupa la posición número 16 dentro del ranking de principales mercados emisores hacia España en 2015 (en número de viajeros); casi el 1% de los 68.2 millones de turistas que visitaron España en 2015 fueron polacos.

En la temporada de verano de 2015 hubo 81 vuelos semanales con destino a España mientras que en invierno la frecuencia fue de 54 vuelos. Siendo el 89,6% de estos vuelos realizados por compañías de bajo coste. Los vuelos directos desde Polonia hacia a España han seguido incrementándose, existiendo para la temporada de invierno 2016, 69 frecuencias semanales de líneas regulares y de bajo coste con un total de 1.766 asientos. En la temporada de invierno existen conexiones directas desde Polonia con 10 ciudades españolas.

En el segmento vacacional (sol y playa) España incrementó su cuota de mercado (en el segmento verano se situó en cuarta posición con una cuota del 13,3% mientras que lideró el segmento invernal con una cuota del 26,5%) con respecto a 2014.

Los turistas tienen preferencia por hoteles de 4 estrellas (42,3%) en régimen de todo incluido (65,3%) según PZOT.

##### 2. Otros servicios

Por lo que respecta al comercio de servicios (excepto turismo), de los datos de la Encuesta de Comercio Internacional de Servicios (INE) para el 2014 se observa:

- un **incremento del número de empresas españolas** que exportaron servicios a Polonia del 12,7% (1.650 empresas).
- una **caída del volumen de exportaciones** del 62,9% (331,5 millones de euros) fruto del descenso de los servicios financieros y de construcción y a pesar del incremento de los servicios de seguros, de propiedad intelectual y empresariales (entre éstos, principalmente los de comercio, alquiler, transformación y reparación de bienes).

#### 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, la IDE española en Polonia ha alcanzado los 9,7 millones de euros en 2015 (reduciéndose un 98,22% respecto a los 544,5 millones de euros de 2014). Este descenso ha llevado a Polonia a ocupar en 2015 el puesto número 48º como destinatario de inversión española, cayendo considerablemente respecto a los años anteriores (9º en 2014 y 15º en 2013). La IDE española en Polonia entre enero y junio de 2016 ha sido de 1,54 millones de euros.

De acuerdo con los últimos datos disponibles de Datainvox sobre el stock de IDE española en Polonia, esta ascendió en 2014 a 4.369,1 millones de euros siendo la principal partida Servicios financieros (3.122,1 millones de euros) por la participación del Banco Santander en el BZ WBK. Si observamos los datos obtenidos del Banco Nacional de Polonia para 2015, el flujo de IDE global ascendió a 12.138 millones de euros y el stock de IDE global fue de 167.091 millones de euros.

En cuanto a la IDE polaca en España, ésta ha sido tradicionalmente de pequeña cuantía, para el año 2015 alcanzó 2,94 millones de euros, supone por lo tanto un cambio de tendencia respecto a los años anteriores (en 2014 fue de 21,7 millones de euros). De enero a junio de 2016 ha alcanzado 35,7 millones de euros. En 2015, Polonia se situó como inversor número 62 por posición en España (en 2014 fue el 42).

De acuerdo con los últimos datos disponibles en Datainvox, el stock de IDE polaca ascendió en 2014 a 217,3 millones de euros destacando el sector de servicios auxiliares al sector financiero (173 millones de euros).

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

	INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES					
Datos en millones de euros	2012	2013	2014	2015	% crecim. interanual 2014-15	ene-junio 2016
INVERSIÓN BRUTA	96,35	372,34	544,5	8,24	-98,22	1,54
INVERSIÓN NETA	-112,27	-202,86	352,71	-2,26	-92,47	-0,28

Fuente: Datainvox (últimos datos disponibles a diciembre de 2016).

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



STOCK IDE ESPAÑOLA EN POLONIA						
Datos en millones de euros	2012	11/12	2013	12/13	2014	13/14
STOCK	4.619,8	24,3%	4.414,3	-4,4%	4.369,1	-1%
POR SECTORES (2014)						
64.SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	2.515,3	31,4%	2.949,5	17,3%	3.122,1	5,9%
41.CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	284	28,2%	290,2	1,3%	265,2	-8,6
20.INDUSTRIA QUÍMICA	205,6	21,5%	206,2	0,3%	209,7	1,7%
42.INGENIERÍA CIVIL	108,2	-33,8%	275,6	154,7%	159,9	-42%
24.METALURGIA; FABRICACION PRODUCTOS HIERRO, ACERO	194,9	-0,5%	130,8	-32,9%	88,4	-32,4%

Fuente: Datainvox. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

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

INVERSION DIRECTA DEL PAIS EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA.					
(Datos en millones de euros)	2013	2014	2015	14/15	ene-jun 2016
INVERSIÓN BRUTA	32,8	21,7	2,9	-86,6	35,7
INVERSIÓN NETA	12,6	12,2	17.799	1457,9%	4.979
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES (2014)					
46.COMER.MAYOR E INTERME.COMERCIO,EXCEP.VEHÍCULOS MOTOR	0,6	0,3	0,8	166,7%	0,5
62.PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	0,1	0,2	0,5	150%	0,0
11.FABRICACIÓN DE BEBIDAS	0,0	0,2	0,4	100%	0,0
35.SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	0,0	14,4	0,0	NC*	0,0
41.CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	0,0	0,6	0,0	NC*	0,1
82.ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS DE OFICINA	0,0	0,2	0,0	NC*	0,0
55.SERVICIOS DE ALOJAMIENTO	0,0	0,1	0,0	NC*	0,0
87.ASISTENCIA EN ESTABLECIMIENTOS RESIDENCIALES	0,0	0,0	0,0	NC*	0,0

\* NC: No Calculable

Fuente: Datainvox. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

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

STOCK IDE POLACA EN ESPAÑA					
Datos en millones de euros	2012	2013	%	2014	%
STOCK	178,6	203,2	13,8	217,3	6,9
POR SECTORES (2014)					
66.ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS	136,4	167,9	23%	173	3%
20.INDUSTRIA QUÍMICA	3,7	6,9	86,5	11,8	71
62.PROGRAMACIÓN, CONSULTORÍA, OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	7,3	7,3	NC*	7,2	-1,4
26.FABRICACIÓN DE PRODUCTOS INFORMÁTICOS, ELECTRÓNICOS	4	0,0	NC*	4,7	NC*
41.CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	0,1	0,0	NC*	0,0	NC*

\* NC: No Calculable

Fuente: Datainvox. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

#### 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 para 2014 y 2015 en torno al 3% del PIB, Polonia es el único país de la Unión Europea que no ha sufrido recesión durante la reciente crisis económica, si bien en el tercer trimestre de 2016 sufrió una leve desaceleración con un crecimiento del 2,5% del PIB por debajo del 2,9% previsto. No obstante, se trata de una desaceleración temporal enmarcada en una tendencia generalizada en la UE.

Entre 2004 y 2015, 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 el Fondo Monetario Internacional, el PIB per cápita en paridad de poder adquisitivo (PPA) se situó en 19.816 euros anuales en 2015.

El salario mínimo mensual en 2016 es de 1.850 zlotys (460 euros). En el 2017 se incrementará hasta los 2.000 zlotys. Asimismo se fijará un salario mínimo por hora de 12 zlotys (3 euros aprox.).

A su vez el salario medio interprofesional mensual bruto en 2015 (último dato anual disponible en el GUS), fue de 3.899,78 zlotys (unos 884 euros), frente a 3783,46 zlotys del año anterior.

##### 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 2015 el Índice Armonizado medio de Precios de Consumo (HICP) de Polonia fue de -0,7% respecto a la media del año anterior, lo que contrasta con el dato de 2014 que fue de 0,1. En el caso de la UE-27, la estimación provisional de dicho índice en 2015 es del 0,0%,

mientras que en el caso de España es del -0,6%.

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.

En 2016, el crecimiento ha estado motivado en gran parte por la demanda doméstica (demanda de consumo e inversión) y en menor medida por las exportaciones netas. Paralelamente, el aumento del poder adquisitivo en Polonia ha conllevado la aparición de una clase media con posibilidades de consumo e inversión.

## 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.

La Agencia Polaca de Información e Inversión Extranjera (PAIiZ) destaca 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 2015 fue de 429.794,2 millones de euros, frente a los 166.964,1 millones de la República Checa, los 109.674,2 de Hungría y los 160.352,8 de Rumanía. En población también se refleja su importancia regional: según Eurostat, en 2015, Polonia tenía 38,005 millones de habitantes frente a los 19,870 de Rumanía, los 10,538 de la República Checa y los 9,855 de Hungría.

En cuanto al flujo de inversiones directas extranjeras, según datos de 2012 de Eurostat, Polonia recibió 4.715 millones de euros, mientras que los países de su entorno recibieron inversiones mayores, como la República Checa, quien obtuvo una IDE de 6.040 millones de euros. Por su parte, Rumanía recibió una IDE de 2.137. 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 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 un estudio realizado en 2015 por la Cámara polaco-alemana de comercio e industria, Polonia se sitúa como el destino más atractivo para la IDE en los países de Europa Central y Oriental. Además según el FDI Report 2016 del Financial Times Polonia es el sexto destino con mayor número de proyectos pero en noveno en cuanto a capital invertido, siendo el primero en la región. Asimismo, según el Informe Anual de Inversiones publicado por la UNCTAD para el año 2015, Polonia se encuentra entre Top 20 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 Gdańsk - Carretera S7.
- Conexión entre Tri-city (Gdańsk, Gdynia y Sopot) y la frontera sur de Polonia - Autopista A1.
- Conexión entre Szczecin y Tri-city - Carretera S6.
- Conexión entre Varsovia, Lublin y Rzeszów - Carreteras S17 y S19.
- Conexión entre Bydgoszcz, Poznań y Wrocław - Carretera S5.
- Conexión entre Bydgoszcz y Toruń - 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 prevé la construcción de dos plantas entre 2019 y 2035). Según el Ministerio del Tesoro, para el año 2020 se habrán destinado en torno a 7.000 millones de euros para la construcción de plantas energéticas y 2.400 millones para la expansión y modernización de las redes eléctricas. Además, 4.700 millones de euros se invertirán en infraestructuras de gas y petróleo. Por lo tanto, en los próximos años se invertirán unos **14.000 millones** de euros en el sector energético.
- **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.
- **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 PAIILZ hay oportunidades en la **biotecnología**, la **electrónica**, **procesamiento de alimentos** (Polonia es el principal productor de la UE), en el **sector salud** (construcción y gestión de hospitales, mantenimiento de equipos), de **equipamiento para obras civiles** (marquesinas para paradas tranvías/autobuses) y en el mercado de **I+D donde se prevé destinar un 2% del PIB para el año 2023, la mitad del cual ha de provenir del sector privado**.

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 Śląskie (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.

#### 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, la Caixa, Banco Popular 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 2016 se han llevado a cabo las siguientes iniciativas:

- Catas "Degusta España", el último miércoles de cada mes para potenciar la imagen del vino español.
- Del 4 al 8 de abril Misión inversa con periodistas a las D.O. Priorat y Terras Altas.
- En colaboración con el Instituto Cervantes se han llevado a cabo las Jornadas "Arquitectura y Vino" consistentes en un seminario sobre la relevancia de la arquitectura en las nuevas bodegas y una cata de vino.
- Participación en el Evento "*Streets of Spain*" organizado por la Bodega Campo Viejo.
- Colaboración con la Oficina de Turismo en la organización del día Mundial de la Tapa que se celebró el 16 de junio.
- Colaboración con la Oficina de Turismo en la organización del Slow Weekend en el marco del Día Mundial de la Tapa
- Misión Directa de la Cámara de Tarrassa en Mayo.
- 30 de mayo: Seminario sobre oportunidades de inversión en España con los miembros del Bufete de abogados DZP.
- 1 de junio: Participación en la Jornada sobre Agencias de Crédito a la Exportación organizada por BZWBK el 1 de junio con el fin de promocionar los instrumentos de crédito a la exportación existentes en España.
- 20 al 23 de Junio Misión inversa con 9 bodegas a las jornadas organizadas por Fenavin en Ciudad Real.
- El 27 de septiembre celebración de la XII Edición de la Feria de Vinos Españoles en Varsovia con 29 expositores y casi 300 asistentes. Se llevaron a cabo eventos paralelos dirigidos a un número limitado de invitados: una cata comentada con vinos procedentes de las bodegas participantes; taller de enoturismo con las principales rutas del vino en España; cata de cavas y espumosos, y un taller de elaboración de paella.
- El 6 de octubre: presentación de las relaciones comerciales y de inversión entre Polonia y España en el marco del Día Español en la Universidad de Poznan.
- Misión Directa de la Cámara de Zaragoza en octubre.
- El 13 de octubre se celebró una Jornada Polaco-Española de Negocios de Energía Nuclear, organizada conjuntamente por el Ministerio de Energía polaco, la asociación española Foro Nuclear, la Ofecome y la Cámara de Comercio Polaco-Española.

#### **4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

A pesar de la desaceleración económica sufrida en el tercer trimestre del 2016, la mayoría de los organismos internacionales pronostican cifras de crecimiento del PIB para Polonia en torno al 3% para el 2016 y el 2017. Todo ello dibuja un panorama de perspectivas claramente favorable para las relaciones económicas con este país. Por otra parte, se debe tener en cuenta el elevado importe de los Fondos Estructurales y de Cohesión de la Unión Europea en el Marco Financiero Plurianual 2014-2020.

Nuestras exportaciones a Polonia en 2015 han estado significativamente concentradas en las partidas de bienes de equipo y semimanufacturas, además de las relativas a alimentos, con superávit de nuestra balanza comercial de 47 millones de euros con una mejoría en la tasa de cobertura que pasa a ser del 106,4%. En paralelo el volumen de intercambios comerciales ha seguido creciendo en los últimos años, hasta casi alcanzar la cifra de 9.300 millones de euros en 2015 (en 2014 fue de unos 7.900 millones de euros), lo que revela un notable dinamismo del comercio bilateral. Este dinamismo persiste en los tres primeros trimestres de 2016, con un crecimiento del volumen total de comercio del 5,3%, que de mantenerse así permitirá superar los 10.000 millones de euros en 2016. No obstante dicho aumento se debe principalmente a las importaciones, lo que determina un empeoramiento de nuestra balanza comercial, que se hace ligeramente deficitaria (datos Estacom hasta septiembre de 2016).

En términos de inversión, España ha llevado a cabo desde finales de 2009 grandes operaciones corporativas en sectores como la construcción de infraestructuras y los servicios financieros. El

año 2011 batió todos los récords de IDE española en Polonia (superior a los 4.000 millones de euros) al registrarse la compra por parte del Santander del banco polaco BZ WBK. En 2012 el propio Santander adquirió un segundo banco polaco de capital belga, Kredyt Bank. La fusión de éste con el BZ BWK hace de este banco el tercer banco de Polonia por volumen de activos.

Desde entonces los flujos de inversión anuales se han mantenido aunque cabría mencionar la desinversión que tiene lugar en 2013 (en cierta medida por la venta por parte de Iberdrola de sus activos) que se revierte en 2014, año en el que según el Banco nacional de Polonia el stock de inversión española en el país ascendió a 10.824,9 millones de euros, situando a España como - el 5º máximo inversor en Polonia aunque muy por detrás de los principales inversores, Países Bajos y Alemania, cuya IDE se sitúa en torno a los 28.000 millones de euros.

Debido al desarrollo del sector de la construcción de infraestructuras energéticas, se puede prever alguna otra gran operación, aunque los problemas regulatorios y en materia de contratación pública que se han señalado anteriormente pueden reducir las oportunidades en este ámbito. Sin embargo, dado que nuestra presencia como país inversor en Polonia había estado hasta ahora muy por debajo de nuestra capacidad y presencia en otros mercados, es previsible que un flujo de inversión española más diversificado y menos concentrado siga teniendo protagonismo en el medio y largo plazo. En términos de stock, todavía estamos muy lejos de los principales países inversores en Polonia.

Es también importante destacar en cuanto a la IDE polaca en España, que la primera operación importante tuvo lugar en 2010 por valor de 200 millones de euros, con la compra por parte de AmRest de la operadora de franquicias de restauración Restauravia.

Tradicionalmente la IDE polaca en España ha sido de pequeña cuantía si bien con evolución creciente. Según los últimos datos disponibles del NBP, en el año 2015, fue de 8,3 millones de euros (62º puesto entre los inversores extranjeros en España de acuerdo con Datainvest).

## **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 Madrid en julio de 2015.

#### **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 2015 intercambió el 70,73% de sus importaciones y el 79,31% de sus exportaciones.

Antes de 2010 Polonia venía mostrando balanza comercial deficitaria con la Unión Europea, que se tornó en superávit a partir de entonces y alcanzando en 2014 un superávit de 10.947 millones de euros a favor de Polonia, que aumentó a 17.065 millones en 2015 (tasa de cobertura del 114 %).

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 exportación e importación a la Unión Europea en 2015 correspondieron a los sectores de 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 2015 son Alemania, Reino Unido, República Checa, Francia e Italia. Los principales países de la UE de los que importa Polonia son Alemania, Países Bajos, Italia, Francia y República Checa.

Dentro de los países de la Unión Europea, España se situó en 2015 como el país de destino número 9 en cuanto al valor de las exportaciones polacas y en el puesto 10 de países proveedores comunitarios en importaciones polacas.

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

	2014		2015		2016 (Ene-Ago)	
	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL	Euros - Millones	% sobre el TOTAL
EXPORTAC. UE	128.213	77,37	142.386	79,31	94.879	79,66
EXPORTAC. TOTALES	165.715	100,00	179.533	100,00	119.108	100,00
IMPORTAC. UE	117.266	69,65	125.321	70,73	83.135	72,29
IMPORTAC. TOTALES	168.373	100,00	177.188	100,00	114.994	100,00

Fuente: Euroestacom. Últimos datos disponibles a diciembre de 2016.

## 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)