



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Jamaica



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

Actualizado a octubre 2018

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

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	27
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	27
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	27
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	27
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	28
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	28
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	29
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	29
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	29
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	30
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	31
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	31
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	31
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	31
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	32
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	32
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	32
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	32
4.5	DEUDA	33
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	33
4.6.1	EL MERCADO	33
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	33
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	34
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	35
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	36
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	36
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	37
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	37
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	37
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	37
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	38
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	38
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	40
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	41
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	41
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	41
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	41

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

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

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

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

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Primer Ministro: Mr. Andrew Michael Holness.

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

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

Ministro de Finanzas y Sector Público: Mr. Nigel Clarke

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

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

Ministro de Ciencia, Energía y Tecnología: Andrew Wheatley

Ministro de Gobierno Local y Desarrollo Comunitario: Desmond McKenzie

Ministro de Transporte y Minería: Robert Montague

Ministro de Turismo: Edmund Bartlett

Ministro de Salud: Christopher Tufton

Gobernador del Banco Central: Mr. Brian Wynter

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

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

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

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

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

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

El azúcar, con 32.000 hectáreas cultivadas, llegó a producir 513.000 Tm cincuenta años atrás. Hoyo apenas supera 80.000 Tm pero todavía reviste importancia para las comunidades rurales al dar ocupación a 35.000 personas, además de aparejar apreciables beneficios sociales. Su coste de producción es más alto en los bateys públicos y superior al de otros países competidores. El total de zafra en 2017 fue 1.126.000 toneladas métricas, repartidas casi por mitad entre las granjas privadas y las explotaciones estatales. A lo largo de los años, el sector se ha visto perjudicado por la bajada de precio del azúcar y la caña, el bajo nivel de productividad y las cuantiosas pérdidas de Sugar Company of Jamaica. Tras acumular una deuda superior al 2% del PIB, la Unión Europea intervino en apoyo del sector con una importante asistencia (78 M€) para respaldar la diversificación de su industria derivada: molasas, etanol, ron y azúcar refinado.

Un producto con apreciable salida internacional es el banano: 62.000 Tm de exportación durante 2017. "Jamaica Producers Group" domina esta actividad con el 80% de las ventas. Destacan luego el café (1.000 Tm exportadas en 2017) y el cacao (500 Tm), que están tutelados por sendas Juntas del Sector. También son productos tradicionales de exportación el coco (80 M unidades) y los cítricos (74.336 Tm., predominando la Naranja dulce con más del 90%) .

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

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

La minería aporta 2,4% del PIB nacional. Esencialmente por obra de la bauxita, rubro exportador conocido y que sustenta una apreciable industria transformadora. Su extracción y procesado ocupan una posición dominante dentro del sector minero al representar 97% del valor total. Jamaica figura como cuarto país por reservas probadas del mineral y es un suministrador mundial relevante. La producción anual supera 12 M Tm para el hidróxido (bauxita) y 4 M Tm para el óxido. La empresa Noranda Bauxite, filial de Noranda Aluminium Holdings, extrae anualmente 5 M Tm.

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

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria más la construcción aportan el 20,9% del PIB jamaicano, correspondiendo a la segunda el 8,1%. No puede decirse que estemos ante un sector especialmente destacado y pujante, y su contribución al empleo es ciertamente modesta: apenas 80.000 puestos de trabajo en manufacturas y 91.200 en la construcción, para un total de 1.3 millones de empleos en el país. Se deduce de ello que no han podido absorber de forma importante la mano de obra que en época reciente ha venido liberando la agricultura.

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

Según datos de la OMC, el país dispone de cuatro refinерías de alúmina: Winalco, Jamalco, Alpart y Noranda Bauxite Limited, con 9,2 millones de toneladas capacidad nominal conjunta, la cual se halla infrautilizada. JAMALCO, empresa mixta del Estado con Nobel Ressources, produce 1,4 MTm; WINDALCO, consorcio entre RUSAL y el Estado, dispone de una planta de refinado de 0,7 MTm anuales. En 2017 la rusa Jiuquan Iron & Steel se ha sumado al grupo al comprar a RUSAL la refinерía Alumina Partners, ALPART.

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

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

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

En las últimas décadas el sector terciario se ha erigido en líder destacado del producto nacional y aporta ya el 69,1% del mismo. Es también el que más empleos proporciona (64% de la población activa), absorbiendo el tránsito paulatino de empleos agrícolas que la industria y la construcción no lograron recoger.

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

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

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

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

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

La isla cuenta con un total de 22.121 km de carreteras, de las cuales un 73% están pavimentadas. Los aeropuertos con pista revestida son 11, dos de ellos con longitud mayor de 2.400 metros.

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

Hay 14 puertos marítimos, incluyendo tres terminales para cruceros turísticos. Los principales son Discovery Bay (Puerto Rhodes), Kingston, Montego Bay, Puerto Antonio, Puerto Esquivel, Puerto Kaiser y Rocky Point. Kingston absorbe las dos terceras partes de las escalas de buques y manipula más de la mitad del tonelaje

total. El país cuenta con una flota mercante de 45 buques de pabellón nacional.

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

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

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

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

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

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

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

El ámbito laboral, en cambio, continuó la senda de mejoría quedando el desempleo en 10,4% a pesar de haber aumentado el número de entrantes al mercado de trabajo un 2,6%. De todas formas, su incidencia entre la población joven supera el 30%.

La inflación revirtió su tendencia avivándose de nuevo (5,2% para el año) al acusar el mayor

precio de algunas materias primas, la aceleración del crédito privado (37%), la relajación de los tipos de interés (el *overnight* fue bajado en 0,25% varias veces) y el aumento de 23,3% en la oferta monetaria. El índice general de la bolsa de Kingston, que ya se había duplicado durante el bienio anterior, repitió fuertes alzas (50% durante 2017), denotando una confianza creciente en la marcha de las cosas.

Cumpliendo por quinto año consecutivo el compromiso sobre austeridad, las cuentas públicas dieron un superávit primario superior incluso al 7% acordado bajo el nuevo Stand by además de un superávit global de 0,5% del PIB, resultado que el FMI volvió a alabar en septiembre 2018 durante su cuarta misión de seguimiento. Por lo demás, el país completó con éxito en 2017 una salida al mercado internacional de bonos tras largos años de ausencia.

En cuanto al sector exterior, aumentó con fuerza la importación de bienes y algo menos la exportación. Los saldos de Servicios, Renta primaria y Renta Secundaria (básicamente remesas de emigrantes) también mejoraron, pero sin lograr evitar un saldo negativo en la Balanza Corriente (-5% del PIB). Por su parte, la entrada de inversión extranjera directa repitió nivel en torno a 5% del PIB, mientras que la de cartera anotaba 1.100M\$ al calor del auge bursátil y las suscripciones de bonos. Así las cosas, las reservas brutas aumentaron 484 M\$ cerrando el año con 27 semanas de cobertura de importación de bienes y servicios. Quizá la noticia más comentada del ejercicio ha sido la revaluación del tipo de cambio jamaicano por vez primera en décadas, y que se produjo a pesar del mayor saldo corriente e inflación reseñados.

El peso de la deuda pública en relación al producto interno descendió a 114% tras modificarse su cómputo y separar la del Banco Central y haber efectuado algunas operaciones de canje. La deuda externa bajó (el Banco Central la situaba en 13.836 M\$ a finales de año), pero no así su servicio que representa el 62% del valor de la exportación. En diciembre Jamaica fue ascendida por la Unión de Berna un escalón al 6º grupo de riesgo para seguro de crédito y la agencia S&P mejoró su calificación soberana a B+.

En los meses transcurridos de 2018 hay indicios de sensible mejoría en el pulso de la actividad al creciendo el PIB 1,8% anualizado durante el segundo semestre y 1,2% en el primero. Sigue generándose empleo neto y el paro quedaba en 9,6% a mediados de año. La inflación se ha atenuado a menos del 3%, pero la subida de 13% al salario mínimo decretada en octubre y la reanimación de la actividad volverán a estimularla. La divisa jamaicana ha cedido un 10% hasta septiembre a pesar de intervenciones más vigorosas del Banco de Jamaica. La positiva declaración del FMI tras su cuarta revisión volvió a reflejar satisfacción anticipando un nuevo desembolso de 226 M\$ para octubre.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

1. PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2014	2015	2016	2017
PIB (M\$ a precios corrientes)	13.898	14.262	13.835	14.185
Crecimiento (%)	-0,2	0,8	1,4	0,3
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (millones)	2,73	2,73	2,74	2,74
PIB per cápita (US\$)	4.943	5.054	5.013	5.182
Desempleo (%)	13,5	13,2	12,9	10,4
INFLACIÓN				
Media anual %	6,7	5	2,3	4,4
Fin de período %	6,4	3,7	1,7	5,2
TIPO DE INTERÉS DE LA BANCA				
Media anual %	17,2	16,9	16,2	14,8
DÉFICIT PÚBLICO				
% del PIB	-0,5	-0,3	-0,2	0,5
DEUDA PÚBLICA				
en % de PIB	135,7	124,8	124	115
EXPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	1.449	1.255	1.194	1.306
tasa de variación respecto al período anterior	-8,2	-12,6	-3	9,3
IMPORTACIONES DE BIENES				
en millones de dólares	5.207	4.450	4.183	5.149
tasa de variación respecto a período anterior	-4,7	-14,9	-6	22
SALDO B. COMERCIAL (BIENES Y SERVICIOS)				
en millones de dólares	-3.133	-2.296	-1.961	-2.683
en % de PIB	-22,8	-16	-15,4	-19
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en millones de dólares	-1.128	-430	-166	-712
en % de PIB	-8,2	-2,4	-1,2	-5
DEUDA EXTERNA (*)				
en millones de dólares	14.000	14.100	14.050	
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA (*)				
en % del PIB	11,4%	29,4%	14,1%	
RESERVAS INTERNACIONALES (Netas)				
en millones de dólares	2.001	2.437	2.719	3.208
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en millones de dólares	582	925	928	886
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	111,2	117,2	185,1	128,4
fin de período	114,6	120,4	128,4	125

Fuentes: JIS, Banco de Jamaica. (*) B.M.

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Atendiendo a las fuentes generadoras del PIB, el Instituto jamaicano de Estadísticas JSI señala que en 2017 el 69,1% lo aportó el sector terciario, 20,9% el sector industrial, y el 10% restante la agricultura y minería. La construcción supone 8,1% del PIB y su contribución al crecimiento del mismo está siendo vigorosa durante los últimos años. En nuestro Informe Económico y

Comercial se trata con algún detalle cada uno de los agregados que conforman la oferta.

Pasando a contemplar el producto interno desde el ángulo de sus destinos finales, el último desglose disponible indica que el consumo absorbe el 92,3% en valor, incluido ahí el 14% correspondiente a consumo público; la inversión en capital fijo y existencias 21,3%, y la exportación 31,4%. La importación por su parte detrae -45%.

Se aprecia como característica estructural de esta economía un grado de apertura relativamente alto (la suma de exportación e importación de b. y s. equivale a 76,4% del PIB) con fuerte dependencia de los suministros exteriores, en particular crudos y combustibles, y también de la demanda externa pues bauxita y alúmina son clave en los ingresos de divisas. El entramado económico del país resulta así muy vulnerable a la fluctuación de los precios internacionales de bienes alimenticios y de las materias primas energéticas y minerales.

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

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

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

2. PIB: SECTORES Y DESTINOS (2017)	%
A) SECTORES GENERADORES	
<i>Agropecuaria y Minería</i>	10
<i>Industria y Construcción</i>	20,9
<i>Servicios</i>	69,1
B) DESTINOS - UTILIZACIÓN	
<i>Consumo privado</i>	78,4
<i>Consumo público</i>	13,9
<i>Inversión bruta + stocks</i>	21,3
<i>Exportaciones de b. y s.</i>	31,4
<i>Importaciones de b. y s.</i>	- 45

Fuente: Statistical Institute of Jamaica

3.1.2 PRECIOS

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

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

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

Por otra parte, las intervenciones del Banco de Jamaica en pro de un deslizamiento suave del

tipo de cambio tiene precisamente entre sus objetivos evitar movimientos inflacionarios excesivos.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Con una población total roza 3 millones de habitantes, una pirámide que refleja composición muy joven, en 2018 la población activa sumaba 1.312.000 personas que, para los estándares de la región caribeña, representa una porción elevada del total de habitantes. En el cómputo de empleos efectivos el sector Servicios suministra el 70% del total. Empero, los puestos de carácter informal son una porción elevada del conjunto. La tasa de paro ha descendido en los años recientes y a mediados de 2018 se estimaba en 9,8% con incidencia muy fuerte en los estratos jóvenes.

El fuerte desempleo en ciertos sectores se asocia a la elevada criminalidad, siendo una de las prioridades gubernamentales por doble motivo.

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

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

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

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En términos de ingreso per cápita, Jamaica ocupa un puesto intermedio en el ranking mundial pero su producto interior por habitante (5.182 M\$) sigue al nivel de hace una década. Las causas del estancamiento nominal en dólares son, de un lado, la premiosa evolución del PIB y, de otro, el impacto que la devaluación del tipo de cambio ejerce sobre la cifra del producto en dólares estadounidenses.

La distribución del PIB por estratos de renta refleja muy poca equidad: el alto índice de GINI (45,5) denota fuerte concentración del ingreso en una reducida porción privilegiada de la población.

El Informe sobre Desarrollo Humano del PNUD para 2017 asigna a Jamaica un índice IDH de 0,73 situando a la isla en el puesto 94 de la lista de estados. En relación con sus vecinos caribeños, figura por detrás de Barbados (puesto 54), Trinidad Tobago (65) y Cuba (68), pero aventaja a Suriname (97) y a República Dominicana (99).

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

El bajo pulso que caracteriza al PIB jamaicano desde hace décadas, combinado con una escasa presión fiscal, se vino traduciendo en déficits presupuestarios reiterados y una elevada deuda, externa gran medida. Constituye ésta una pesada losa, tanto por su tamaño (115% del producto nacional, incluso tras su reformulación conceptual de 2017 que excluye la deuda del Banco Central) como por su servicio, como lo denota el hecho de que el gasto presupuestario total los intereses absorban el 26% constriñendo así el margen para la inversión pública.

Desde hace tres años y cumpliendo lo prometido al FMI, una conjunción de recortes, el menor coste de los hidrocarburos y el regreso a los mercados financieros internacionales están mejorando las cuentas gubernamentales. La continuidad de esta tendencia permite una reducción paulatina de la deuda y mayor estabilidad financiera y solvencia. Como contrapartida, sin embargo, el empeño en altos superávits primarios (+7,6% este año fiscal) para reducir el

peso de la deuda al 90% del PIB en tres años y al 60% en 2025 aún excluyendo la del Banco Central, gravitan de forma determinante sobre el margen de maniobra gubernamental.

Algunas de las orientaciones convenidas en el Acuerdo firmado en 2016 incluyen el paso desde la imposición directa hacia figuras indirectas (que se confía rindan más y se recauden con mayor eficacia), el aumento de la base imponible y la reestructuración de la deuda externa aprovechando los bajos intereses del mercado actual.

Nuevas medidas fiscales buscan aumentar ingresos. Así, en enero 2017 se fijó el gravamen de hasta 2% sobre tierras e inmuebles; se elevaron los tipos del Impuesto General al Consumo; fueron instaurados un Impuesto Especial sobre los carburantes y las licencias de vehículos, una tasa de salida a los turistas y en 2018 un umbral mayor de consumo eléctrico elegible para tarifa reducida. Igualmente se instauró una retención de 3% a los servicios de consultoría, ingeniería, catering, reparaciones y transporte. En sentido contrario, y cautivo de una promesa electoral clave, el Gobierno subió el mínimo exento del IRPF a 1,5 MJ\$.

La masa salarial pública deberá quedar en 9% del PIB antes de 2020 para satisfacer otra dura prescripción del FMI reduciendo plantillas e intentando hacer más eficientes varios entes Públicos - que en Jamaica generan el 21,1% del PIB y controlan tanta inversión pública como los propios ministerios- integrándolos en ministerios existentes y colocando sus recursos en un Fondo Consolidado. Para aplacar la insatisfacción social que pudiera dar al traste con el proceso de austeridad, se refuerzan rubros de educación y salud (Programa PATH), y se prepara una ley de Pensiones. También se aumentan las asignaciones contra el crimen y ciertas infraestructuras. No obstante, ello estrecha el margen para estimular la actividad mediante inversión pública, aunque el Fondo en su 4ª revisión de septiembre 2018 aseguró que la bajada de nóminas liberará recursos para inversión.

En cuanto al componente financiero del gasto, y tras la recompra a descuento de la deuda con PETROCARIBE, se está aprovechando la actual coyuntura de tipos de interés para reducir el servicio de la deuda amortizando bonos antiguos que se pagan emitiendo otros nuevos, como los 1.200 M\$ de notas con vencimiento en 2019 al tipo record de la historia jamaicana: menos del 5%.

Estos cambios, junto con los desembolsos semestrales previstos en el nuevo Acuerdo (226 M\$ se esperan en octubre 2018) y la asistencia multilateral, destacadamente la europea, facilitarán atender los compromisos de pagos. En un orden paralelo de cosas, nueva legislación apunta a mejorar la transparencia del gasto, su eficiencia y equidad con un Sistema de Pagos y Compensación automatizado y con una colaboración reforzada entre La Financial Services Commission, el Financial Stability System, el Comité de Regulación Financiera y el Banco de Jamaica. Aún así, la debilidad estructural jamaicana y su limitada capacidad productiva dificultan el cumplimiento de los objetivos. Por ello, nuestra impresión es que, aún en caso de alguna desviación en el saldo presupuestario, el FMI se pondría una venda y proseguiría con su asistencia sin cancelar su programa, para evitar erosión de la confianza de los inversores y la solvencia.

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

La instrumentación también han variado desde mediados de 2017: la tasa de referencia pasó a ser el tipo overnight de la banca, y los Certificados de Depósito a 30 días se emiten en volúmenes y tiempos preanunciados. Sus tipos han sido rebajados cinco veces en un cuarto de punto desde entonces. El Banco de Jamaica coloca en el mercado abierto divisas también en montos preavisados, a intervalos regulares y estableciéndose el cambio mediante subasta. Excepcionalmente puede intervenir sin aviso, como hizo con 40 M\$ en agosto 2018 para atajar la rápida devaluación. También, en un intento por des-dolarizar la economía, se elevó al 15% el encaje para depósitos en divisas (son más de la mitad del total), además de modificar la obligación para los operadores sobre la entrega de las mismas.

Ello redundó desde julio 2017 en caídas de los intereses (tradicionalmente muy altos en esta economía: hasta 15-16% en 2017) y revaluación del tipo de cambio a pesar de la inflación. Sin embargo, en enero-septiembre 2018 la moneda ha vuelto a ceder 9,6%.

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

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

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

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

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

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

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

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

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

Por último, la deuda pública en su nueva definición posiblemente no baje hasta el prometido 60% del PIB en 2025; pero seguirá decreciendo en porcentaje del P.I.B. merced a la contención del déficit.

Los principales riesgos para el cuadro mejorado están en la muy elevada criminalidad, la debilidad estructural del aparato productivo, el posible rechazo social/sindical a continuar con la austeridad por mucho más tiempo y la posibilidad de nuevas catástrofes naturales (climatología,

tifones) a los que está expuesta la zona caribeña. A favor están, en cambio, factores como las mejores expectativas empresariales y calificación de riesgo e interés, la determinación gubernamental a seguir generando superávit primario superior a +7%, el adelgazamiento de la nómina pública y fortalecimiento de la eficiencia administrativa, la afinación de subsidios incluido el eléctrico con mantenimiento de los programas de educación y salud, o la nueva gestión monetaria y del tipo de cambio, que abogan por la entrada en una senda nueva que el país necesita para salir de su largo túnel de deuda y estancamiento.

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

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

- El marco gubernamental de objetivos para la transformación deseada se recoge en el "*Visión 2030. National Development Plan*". Su propósito es pasar de la actual economía basada en el turismo playero, explotación de la bauxita y productos agrícolas básicos, a otra menos dependiente de la coyuntura o la climatología y cimentada en un mejor capital humano, cultura, capacidad institucional y valor añadido. El documento esboza una estrategia para elevar la calidad de vida mediante un abanico de actuaciones que van desde la búsqueda de estabilidad económica, la gobernabilidad o el despliegue urbano sostenible, hasta la seguridad ciudadana o la incorporación de la diáspora al esfuerzo en pro del desarrollo. Ello se acompañaría con mejoras de infraestructuras viales, aeroportuarias y ferroviarias, abastecimiento de agua y energía, fomento del emprendimiento e innovación mediante clusters sectoriales, provisión de servicios financieros, diversificación de manufacturas, mejora de la competitividad vía de educación y formación profesional, y elevación de estándares de calidad. El "*Vision 2030*" se complementa con un "*Medium Term Socio-Economic Policy Framework*" que escalona actuaciones durante 2015-2018.

- Para acometer las reformas estructurales que propicien la actividad privada y el funcionamiento del mercado, Jamaica cuenta con el apoyo de las instituciones financieras multilaterales. Este respaldo va a continuar con el Stand By que arrancó en abril 2017 cuyos trazos son más flexibles que la facilidad precedente y que ha pasado con éxito su 4ª revisión. El B.M. y el B.I.D. apuntalarán el programa con planes plurianuales de nuevos préstamos que el BID comenzó ya en 2017 con fuerza.

- Se han introducido medidas legislativas para aumentar la recaudación y simplificar el sistema tributario. Continuará reforzándose la independencia del Banco de Jamaica, su capacidad supervisora y su enfoque hacia la estabilidad de precios relegando su anterior énfasis en el tipo cambiario. Otras estructurales buscan transparentar las cuentas públicas, mejorar el clima de negocios, agilizar trámites burocráticos y fomentar la inversión extranjera, en particular en Zonas Francas.

- Paralelamente, se aborda una reducción del número de Entes Públicos, plantillas y masa salarial en la Administración, al tiempo que aumentos de eficiencia.

- Las remesas y el ingreso por turismo apuntalan la balanza de pagos; el Acuerdo con el FMI aumenta los recursos para enfrentar episodios de presión, y el despertar del crecimiento y la austeridad fiscal van mejorando el atractivo inversor y empresarial.

- Un importante capítulo pendiente es el energético, cuya demanda se cubre en su casi totalidad (90%) mediante derivados del petróleo con un alto coste del Kwh que merma la competitividad y el saldo de la Balanza Comercial. Por ello el Gobierno busca fuentes alternativas en el GNL y las renovables. Sin embargo, la introducción del GNL requiere fuerte inversión en infraestructuras portuarias y en red nacional de distribución; además, la industria del aluminio no lo ve como la mejor alternativa. En renovables, el progreso hacia el objetivo del 20% es lento pero ya se han hecho dos subastas para potencia que cosecharon éxito de concursantes

- Coincidiendo con el arranque del actual período legislativo se han producido varias

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

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2017 el total de intercambios con el exterior de bienes y servicios alcanzó 12.348 M\$, lo que pone de manifiesto la dependencia del exterior que la economía tiene:

Durante 2017 la exportación de mercancías fue 1.305 M\$, mientras que la importación alcanzaba 5.149 M\$. En cuanto a servicios el ingreso fue 3.523 M\$ merced al aumento de los ingresos por Turismo y Viajes (que dieron balance positivo en torno a 2.300 M\$).

El positivo saldo de servicios (1.160 M\$) no contrapesa el déficit comercial crónico, pero la situación en la Balanza Corriente se atenúa por obra de la Renta Secundaria con las remesas de emigrantes (2.630 M\$).

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Con un cociente de 0,87 al dividir por el P.I.B. los intercambios de bienes y servicios, la economía jamaicana se sitúa en un grado de apertura exterior relativamente elevado. Si el análisis se restringe dejando únicamente en el dividendo el tráfico de mercancías, el cociente pasa a ser 0,44.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

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

En la clasificación de proveedores también domina EEUU. Tradicionalmente ocuparon posiciones altas Venezuela y Trinidad y Tobago por el suministro de petróleo y gas, habiendo cedido peso luego tras la caída del precio. Como puede verse, en 2016 España se colocó entre los 10 primeros, aunque en 2017 ha cedido posiciones.

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

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

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

Fuente: ONU-ProClarity

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

4. PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES	2014		2015		2016	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Estados Unidos	1.642	10,2	1.547	-5,8	1.492	-3,5
China	394	-16	564	43,2	457	-19
Japón	102	-5	149	45,6	191	28,4
México	131	-2,4	114	-13,3	186	63,5
Canadá	82	-6,8	81	-1,9	77	-3,8
Alemania	39	-11	54	125,3	39,4	35,8
Reino Unido	54	3,2	65	21,4	67	2,1
España	30	34,0	136,6	136,6	65	-10
Brasil	41	-56	53	29,5	53	-1,5
Colombia	30		44	48,5	50	12,7

Fuente: ONU-ProClarity

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

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

Las importaciones de 2017 sumaron 5.149 M\$, fuerte crecimiento debido sobre todo a una fuerte inversión en equipos de minería y al aumento de compras de combustibles minerales, adquiridos tanto en bruto como ya destilados para consumo. Son rubros destacados la maquinaria, manufacturas y alimentos diversos.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

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

Fuente: Statistical Institute of Jamaica

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

6. EXPORTACIÓN POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (Millones de \$)	2014	2015	2016	2017
28-Product. Químicos inorgánicos	538	555	458	518
27-Combustibles, Aceites Minerales	307	194	175	234
26-Minerales, Escorias y Cenizas	80	61	90	113
22-Bebidas de todo tipo (Exc. zumos)	131	130	92	92
09-Café, Té, Yerba Mate y Especies	28	25	33	37
20-Conservas Verdura o Fruta; Zumo	22	32	38	34
07-Legumbres, Hortalizas, S/ Conserv.	23	23	35	30
21-Preparac. Alimenticias diversas	27	22	28	28
19-Produc. de cereales; de pastelería	22	14	21	21
25-Sal, Yeso, Piedras S/ Trabajar	5	5	9	18

Fuente: Mundiastacom

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

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

Fuente: Statistical Institute of Jamaica

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

8. PRINCIPALES CAPÍTULO DE IMPORTACIÓN (Datos en millones de \$)	2014	2015	2016	2017
87-Vehículos Automóviles; Tractores	260	308	361	249
27-Combustibles, Aceites Mineral	1241	538	463	126
72-Fundición, Hierro y Acero	82	64	51	59
84-Máquinas y Aparatos Mecánicos	335	353	418	58
39-Mat. Plásticas; Sus Manufacturas	179	198	175	44
85-Aparatos y Material Eléctricos	261	329	277	26
03-Pescados, Crustáceos, Moluscos	50	47	57	23
04-Leche, Productos Lácteos; Huevos	67	61	60	20
44-Madera y Sus Manufacturas	67	66	63	17
69-Productos Cerámicos	32	38	35	14

Fuente: Mundiastacom

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En su Balanza de Pagos para 2017, el Banco de Jamaica consigna exportaciones de Servicios por 3.523 M\$ y compras por 2.363 M\$ que arrojan un saldo de Servicios, algo mejor que el año previo. Por sub-renglones los datos que tenemos son del año fiscal 2016-2017 que registró mejora del saldo en Viajes (2.529 M\$) y empeoramiento en Transporte y Otros Servicios. El capítulo de Viajes y Turismo ocupa lugar destacado en la captación de divisas y también en la formación del PIB de la nación.

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

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

3.5 TURISMO

Este sector es pilar clave del edificio económico jamaicano y de su balanza de pagos, codo a codo con la explotación de minerales y las remesas de emigrantes. Está centrado en el esquema de sol y playa, sin apenas variantes de motivación cultural u otro género. La isla dispone de 31.000 habitaciones de buen estándar, 26.000 de ellas bajo la fórmula del "todo incluido". La tasa de ocupación media anual en los establecimientos es 70%, llegando al 75% en la zona de Montego y Ocho Ríos.

Durante 2017 se recibieron 4,3 millones de visitantes, un incremento anual de 12,1 %. Se dividieron éstos en 2,4 M de turistas de estancia y 1,9 M de cruceristas. Su aporte de divisas fue 2.900 M\$. El 4% de los turistas de estancia son jamaicanos residentes en el extranjero. La mitad de los cruceros recalán ahora en Falmouth, repartiéndose el resto entre Ocho Ríos y Montego Bay.

Los datos citados evidencian la relevancia del sector para la economía nacional. Al impacto dinerario inmediato se agrega el importante empleo directo por unidad de output que caracteriza a esta actividad (la hostelería por sí sola aporta 50.000 empleos directos que, por otra parte, se cuentan entre los de mejor calidad) se agrega inversión en establecimientos y negocios turísticos, tanto nuevos como en renovación y ampliación, más la demanda de servicios y suministros diarios que todo ello comporta. Durante el presente año fiscal se prevé construir 3.300 habitaciones.

La perspectiva es de continuación del crecimiento anual de visitantes a tasa superior al 6% (en el caso de los europeos, el ritmo es más elevado). En particular, el turismo de crucero aumenta con

rapidez, tal y como viene ocurriendo en toda la región del Caribe. En enero-mayo 2018 el ingreso por turismo alcanzó 1.3 M\$ tras subir un 5,5% los visitantes.

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

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En su informe “*Doing Business*” de 2018, el Banco Mundial sitúa a Jamaica en el puesto 70º entre 190 países siendo uno de los que más mejoraron su clima de inversiones en años recientes, aunque resta mucho por hacer para facilitar los negocios y engrosar los flujos de IED. El Instituto de Promoción de Inversiones de Jamaica, JAMPRO, es el encargado de velar por el atractivo del país como destino de inversiones y de fomentar imagen de buena acogida y respeto al inversionista, ofreciendo servicios de información y asesoría al empresario extranjero para motivarlo a invertir en la isla. Ha intensificado su actividad organizando periódicamente foros y otros eventos dirigidos a tal propósito. En 2018 su Presidenta visitó nuestra Oficina Económica y Comercial en Santo Domingo como preparación de un Foro empresarial que celebraron en Madrid en Mayo con participación de su Ministra de AA.EE.

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

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

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

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

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

Particular mención requieren recintos de Zonas Francas, que están recibiendo gran impulso con vistas a convertir el país en el foco logístico y de transbordo de mercancías del Caribe. En septiembre 2016 se promulgó la ley Special Economic Zones Act que regula solicitudes y supervisa las concesiones de las Zonas así como la actividad de sus promotores y usuarios (destacando los servicios de turismo, la construcción o los de tipo financiero). Se crea una

Autoridad o Consejo que lleva las relaciones de las Zonas Francas con el Gobierno y cuenta con un Centro de Aceleración de Negocios. Además, establece ventajas como elevar el actual tope del 15% para ventas al mercado nacional, reducciones del 12,5% en el impuesto de sociedades y 50% en el del Timbre, o supresión del Impuesto al Consumo eléctrico y telefónico.

No existen en cambio ya tratamientos ventajosos de tipo sectorial, los cuales fueron suprimidos recientemente.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En Jamaica, la inversión extranjera en años recientes se reparte en montos cercanos entre la directa y la de cartera que se ha visto estimulada por el espectacular ascenso de la Bolsa, que duplicó su índice general en el bienio anterior centrándonos en la I.E.D. su monto no es grande, pero resulta crucial para algún sub-sector de la economía. A septiembre de 2017 el Banco de Jamaica cifraba el stock de inversión foránea directa en 15.719 M\$; a él se añadían 8.148 M\$ de inversión de cartera.

En 2017 la IED entrada neta alcanzó 886 M\$ recuperando así el nivel de entradas anuales que ostentaba antes de la crisis financiera internacional, mientras que las salidas netas fueron 31 M\$. La atracción sitúa la entrada de IED en torno al 6% del PIB y se atribuye a mejoría en el clima de negocios confiándose en que para 2020 el flujo anual de IED se habrá triplicado. El stock de IED en el país a abril 2018 era 16.230 M\$.

Para el desglose por países y sectores debemos recurrir a petición directa al JAMPRO que nos indica para 2016 las reseñadas en el cuadro del IEC con el liderazgo habitual del sector hotelero-turístico. En el reparto de países emisores, Méjico y China cedieron plazas ese año irrumpiendo con fuerza en cambio EE.UU, Barbados y, sobre todo, Suecia tras muchos años de ausencia. Según las fuentes jamaicanas, España se situó como tercer inversionista en 2016, aunque sabido es que el cómputo difiere absolutamente del Registro de nuestra D.G. COMINVER que no incluye el inmobiliario en los flujos.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

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

Fuente: JAMPRO mediante consulta directa

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

A título de memoria previa cabe reseñar aquí que en el pasado hubo implantaciones extranjeras relevantes en hostelería, sector eléctrico y minero-metalúrgico. Entre ellas, la de RUSAL

detentando 65% de la producción de bauxita/alúmina; o la del Estado venezolano con el 49% de la refinería nacional, que ahora Jamaica desea recomprar habiendo presentado oferta a PEDVSA en mayo 2018. También está controlada por inversionistas extranjeros (coreanos y *Marubeni* principalmente) la empresa de distribución eléctrica, *Jamaica Public Service Co*, donde el Estado conserva solo la quinta parte del capital.

En septiembre 2018 se ha adjudicado la gestión del aeropuerto de Kingston al Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), por un monto que posiblemente no baje de 100 M\$. Este Grupo, en el que participa AENA, opera también el aeropuerto de Montego Bay.

Siguiendo con las concesiones, en 2016 la *China Harbour Eng. Co.* construyó la autopista Norte-Sur (730 M\$). Ahora abordará el tramo 1C (May Pen -Williamsbug) de la Highway 2000 en una nueva operación por 188 M\$. El Grupo Bouygues, mediante acuerdo con la *Jamaica North South Highway Co.*, aportó 283 M\$ de los 390 M\$ de la concesión de autovía Este-Oeste, y cuyo importe restante se cubrirá con emisión de bonos. Este Grupo francés, a través de *Trans Jamaican Highway Co.* opera los dos tramos actuales de la Highway 2000 (46 Km y 10 Km) que terminan en May Pen. En cuanto a los tramos 1A y 1B de esta Southern Coastal Highway, de 43 Km, ampliable luego otros 65 Km hasta San Antonio, el nuevo Gobierno ha dejado de considerarla prioritaria y el proyecto queda en el aire.

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

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

La china Jiuquon Iron & Steel compró a Russian Aluminium las instalaciones de ALPART para refino de bauxita y realiza notables mejoras incluida una nueva generadora con gas natural adjudicada a la española TSK. La misma firma china desarrolla el Jamaica- Gansu Industrial Park. Su inversión combinada excederá 3.000 M\$.

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

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

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

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

también a exportación.

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

Karisma Hotels & Resorts inauguró en Negril un hotel de 45 M\$ e invierte 200 M\$ en otro que abrirá en 2019 como parte del complejo Sugar Cane (10 hoteles con 5.000 habitaciones) que proyecta erigir en 10 años en Montego por más de 900 M\$. De otra parte, *Urban Development Co.* ha firmado un parque de atracciones de 970 M\$ que encargará a la China's Construction Co. Ltd. En marzo 2017 el M^o de Turismo anunció el inicio de cinco nuevos hoteles de lujo entre St. Ann y Montego, y un plan para alcanzar 60.000 plazas el año 2022. Por lo demás, ya quedó apuntado que grandes grupos hoteleros españoles controlan en régimen de propiedad la cuarta parte de la oferta habitacional de alto nivel en la franja costera de Montego Bay y sus alrededores.

Pasando a movimientos en sentido contrario (es decir, desinversiones) la china *Pan Caribbean Sugar Co.*, que desde que adquiriese al Estado tres ingenios y la explotación de 38.000 acres de zafra lleva invertidos 200 M\$ en el conjunto, pretende dejar el país. También NORANDA busca deshacerse de su actividad extractiva de bauxita, cuya venta podría suponer 100 M\$. A comienzos de 2015 ALCOA se desprendió de su participación en JAMALCO, que vendió al *Noble Group* de Hong Kong por 140 M\$. La española *Abertis*, que explotaba bajo concesión el aeropuerto internacional Norman Manley de Montego Bay, vendió ésta en 2015.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

Por lo que respecta a flujos anuales, sin embargo, el informe anual del Banco no ofrece entradas y salidas (desinversiones) para la IED sin tan solo saldos netos. Por ello ha de recurrirse a solicitarlo individualmente al JAMPRO, o esperar a las bases UNCTAD para conocer la I.E.D. recibida y emitida. Este organismo ofrecía igualmente en su World Investment Report el acumulado neto de 10 años por sectores receptores, pero la edición 2017 del informe no da continuidad al desglose. Tampoco la Oficina de Estadísticas facilita desglose sectorial de las entradas/salidas de IED.

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

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

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

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

El certamen más relevante en la materia es seguramente el Jamaica Investment Forum. Lo convoca el instituto oficial JAMPRO y reúne buen número de empresarios internacionales y

jamaicanos en torno a diversas conferencias, coloquios e intervenciones de los responsables de política económica. Dirigido a promover el país como destino de inversión, suelen asistir al mismo el Gobernador General, la Primera Ministra, el M^o de Economía y el M^o de AA.EE y Comercio, entre otras autoridades. El Banco Interamericano de Desarrollo es patrocinador destacado.

Si bien no se configura propiamente como feria de inversiones, constituye una buena ocasión para ponerse al corriente de promociones para atracción de capital extranjero, así como de políticas relevantes o noticias sobre proyectos bancables para IED en el país. Tiene carácter bienal y se ha celebrado en Estados Unidos y Canadá, pasando luego a Montego Bay. La edición de 2018 (12-14 de junio) tuvo más de 200 invitados, y apunto a los sectores de Agricultura, Energía, Turismo, Logística, Outsourcing y manufacturas.

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

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

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Pasando al desglose de la emisión jamaicana de IED hacia el exterior, su stock era 580 M\$ en abril 2018. Las fuentes locales que conocemos nada dicen sobre su posible reparto por sectores o por países destinatarios. Es de suponer que buena parte de ella corresponderá a miembros de la diáspora jamaicana afincada en Canadá y EE.UU y estará invertida en dichos países.

En cuanto a la inversión de cartera, su monto recibido neto durante 2017 fue .100 M\$, multiplicando nueve veces a la del año previo, mientras que las adquisiciones jamaicanas de valores exteriores cayeron a 142 M\$, un tercio de la de 2016. El stock de cartera de jamaicanos en el exterior es 3.052 M\$ a abril 2018.

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

10. FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA HACIA EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES				
(Datos en millones de \$)	2014	2015	2016	2017
POR PAÍSES	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
POR SECTORES	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL	-2	34	270	31

Fuente: Banco Central

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

Según las cifras corregidas que muestra en septiembre el Banco de Jamaica, y que difieren de las del FMI, el tradicional déficit de la Sub-balanza de Mercancías se agravó durante 2017 a pesar de haber mejorado la exportación a 1.306 M\$. En Servicios el resultado fue de nuevo positivo (1.160 M\$), por obra principalmente del turismo y viajes que generaron ingresos superiores a 2.500 M\$.

Pasando a la Renta Primaria, arroja igualmente un neto negativo a causa de las rentas de inversiones. En la Balanza Secundaria las transferencias (básicamente remesas de emigrantes) conformaron un superávit de 2.392 M\$ que no alcanza para nivelar los déficits Comercial y Primario. Así la Balanza Corriente, que en 2016 había mejorado, en 2017 llegó a -5% del PIB.

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

En cuanto a la Balanza Financiera, el Banco ofrece un saldo de 1.053 M\$. Para la IED solo especifica el neto de la que entró y de la emitida. Lo mismo que para la de cartera: La combinación de directa e indirecta experimentó notable subida durante 2017.

La conjunción de todos los rubros de la Balanza de Pagos dio lugar a un aumento de reservas netas de 484 M\$ este año.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

Millones de dólares USA	2015	2016	2017
I. CUENTA CORRIENTE	-430	-166	-712
<i>Balanza comercial</i>	-3.194	-2.987	-3.843
<i>Exportaciones</i>	4.314	4.412	4.829
<i>Importaciones</i>	-6.610	-6.373	-7.512
<i>Balanza de Servicios</i>	-3.194	-2.988	-3.844
<i>Ingresos</i>	1255	1194	1.306
<i>Pagos</i>	-4.449	-4.183	-5.149
<i>Balanza de renta primaria</i>	-440	-595	-421
<i>Ingresos</i>	312	309	318
<i>Pagos</i>	-752	-904	-740
<i>Balanza de Renta Secundaria</i>	2.306	2.389	2.392
<i>Ingresos</i>	2.543	2.629	2.630
<i>Pagos</i>	-237	-239	-238
II. CUENTA DE CAPITAL	1466	21	11
III. CUENTA FINANCIERA	-165	-351	1.053
<i>IED emitida neta</i>	-34	-270	-31
<i>IED recibida neta</i>	925	928	886
<i>Inversión cartera adquirida neta</i>	-509	-561	-142
<i>Inversión cartera colocada neta</i>	1.777	-131	1.100
<i>Otras inversiones</i>	Resto	Resto	Resto
<i>Variación de reservas</i>	436	282	484
<i>Errores y Omisiones</i>	-871	496	-351

Fuente: Banco Central

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

La posición de reservas netas viene fortaleciéndose en los últimos años y en 2017 aumentaron 484 M\$. A agosto 2018 el Instituto de Estadísticas da como stock neto 3.058 M\$.

Este colchón facilitará las labores de intervención en el mercado para suavizar variaciones del tipo de cambio.

En cuanto a las reservas brutas (3.608 M\$ a agosto 2018), proporcionaban una cobertura de 24 semanas en términos valor de importaciones de bienes y servicios.

Cabe señalar que el FMI, en su seguimiento del cumplimiento de su nuevo Stand by, prefiere manejar el término "reservas no prestadas", nivel que utiliza como indicador.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

A lo largo de 2017 el dólar jamaicano revistió su tendencia secular y se apreció 2,8% (el año previo había caído 7%). Curiosamente, la mejoría ocurrió además en un contexto de balanza corriente negativa inflación creciente y amortización temprana de bonos en divisas efectuada tanto por el Gobierno como el Banco de Jamaica. En enero-agosto 2018, sin embargo, ha vuelto a ceder 9,5%, deslizamiento que sorprendentemente del FMI ha atribuido al bajo índice de inflación.

Las autoridades se han venido esforzando por suavizar las caídas de su moneda, no solo para reducir la inflación inducida, sino también el alza concomitante del contravalor del servicio de la deuda externa, denominada principalmente en dólares americanos. Ante la nueva situación, el Banco de Jamaica ha declarado con optimismo que los operadores se cuiden porque en adelante sus intervenciones podrán ser de no solo de venta de dólares sino también de compra. Para los próximos ejercicios se espera un deslizamiento que acabe situando la divisa nacional en las proximidades de 145 unidades por dólar a la altura del 2022.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Constituye el principal problema económico del país y un enorme lastre, que limita la disponibilidad de recursos para inversión pública al obligar a una fuerte austeridad presupuestaria para evitar una crisis de solvencia. Del total adeudado por la nación 82% corresponde al Gobierno y la Autoridad Monetaria.

Atendiendo a la presentación del Banco Mundial, cuya última actualización ofrece datos para diciembre 2016, el monto ascendía a 14.121 millones de dólares. El Instituto de Estadísticas, por su parte, tras la nueva definición adoptada en 2017 para el neto consolidado público, sitúa la deuda total nacional a abril 2018 en 14.754 M\$: 1.810 M\$ a corto plazo y 12.943 M\$ a largo.

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

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

La principal porción de la deuda son bonos gubernamentales en dólares en manos de particulares o entidades extranjeras (7.868 M\$). En lo que se refiere al peso de los acreedores multilaterales en el total es menor que en otras economías de su estilo. En el paquete adeudado a organismos internacionales destacan el BID y el B.M., además de los casi 1.000 M\$ del FMI por sus Programas. La deuda con bancos comerciales extranjeros apenas ronda el 2% del total.

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

La posición exterior neta de Jamaica a abril 2018 era de -22.693 M\$, correspondiendo en su 72% a inversión extranjera directa.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

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

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLITICA ECONOMICA

- Las grandes líneas estratégicas están enunciadas en el plan "*Visión Jamaica 2030 y Marco de Política Socioeconómica a Medio Plazo 2015-2018*". A saber: a) desarrollo y protección del capital humano, b) seguridad nacional y justicia, c) crecimiento económico y empleo, d) respuesta ambiental al cambio climático.
- Otros retos críticos son mejorar los ratios de sostenibilidad fiscal, reducir la vulnerabilidad ante huracanes y terremotos, y proveer servicios básicos a la población para preservar la estabilidad político-social.
- El país enfrenta serios problemas que afectan principalmente a la población joven, como el altísimo nivel de delincuencia y el desempleo. Su efecto de frenado sobre el crecimiento económico no precisa ser explicado aquí.
- Desde el punto de vista de las cuentas gubernamentales el desafío principal a largo plazo es reducir la deuda pública. Se están haciendo cambios cambios de su estructura sustituyendo emisiones viejas por nuevas aprovechando la racha de bajos tipos de interés. El nuevo Stand By de 2017 mantiene en +7% del PIB el superávit primario con la mira puesta en que la austeridad estatal más una reanimación del PIB pueda rebajar la deuda externa a 60% del PIB para 2025. Entre tanto, el acuerdo apuntala la solvencia con 1.680 M\$ de acceso en el FMI.
- En 2017, buscando nuevas vías de obtención de divisas, se diseñó un plan internacionalizador que incluye un Steering Committee presidido por el titular de JAMPRO. Más que estímulos fiscales nuevos, persigue crear una atmósfera propicia para los negocios. Una de sus miras está puesta en la logística portuaria para potenciar el país como hub para el transporte marítimo y actividades asociadas que están recibiendo impulso con la ampliación del Canal de Panamá.
- Otra iniciativa lanzada en 2017 persigue deslindar funciones para los 4 organismos activos en la promoción exterior: JAMPRO pasaría a centrarse más en los grandes exportadores; el Jamaica Business Development Corp. en aquellos que todavía no exportan; la Jamaica Manufacturers Association en mejorar las prácticas fabriles, y la Jamaican Exporters Association en dar formación sobre barreras existentes en del exterior. Una nueva página web unificada centralizaría la información en este ámbito.
- La atracción de inversión extranjera hacia el sector agrícola y los servicios es otro objetivo lógico para conseguir recursos sin incurrir en endeudamiento adicional, además de elevar la autosuficiencia en suministros a parcelas importantes de la demandada como es el sector hotelero.
- La facilitación de los negocios se declara a cada oportunidad y el país ha ascendido puestos en el ranking del Índice de Competitividad en el *Doing Business* del BM. Empero, sigue habiendo amplio margen para avanzar. Por ejemplo, a través de una verdadera aplicación de una ventanilla única para la constitución de sociedades, de la simplificación y abaratamiento de las licencias de obras; de renovadas infraestructuras y suministro eléctrico; de mejoras en la de seguridad; la competitividad y la institucionalidad.
- El bajo precio de los crudos ha reducido la financiación de Petrocaribe lo que supone un problema añadido debiendo ahora identificar fuentes sustitutivas para financiar los proyectos que aquellos recursos permitían. Mejorar exportaciones de bienes y servicios y consolidar el aumento de ingresos por turismo y remesas son objetivos en esta línea.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

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

Jamaica es hoy uno de los raros casos donde la inversión en manos de firmas españolas pesa más en las relaciones bilaterales que el comercio de bienes y servicios. De todas formas, las cifras de intercambio se han dinamizado de forma sustancial y en 2018 esperamos un nuevo

salto exportador tras el buen registro de los 7 primeros meses. El desnivel de flujos entre ambas direcciones es grande, con abrumador predominio español tanto en saldo comercial como en stock de IED. Y es de imaginar que se ahonde con los suministros para los contratos que varias firmas españolas se ha adjudicado recientemente.

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

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

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

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

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

Existen por lo demás un Convenio Bilateral sobre Transporte Aéreo firmado en 2009 y otro relativo al trabajo remunerado de los familiares dependientes del personal diplomático y adscrito a las respectivas Misiones Diplomáticas.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

En la base de datos sobre barreras al comercio y la inversión de la UE no se recoge ninguna traba específica en Jamaica.

A título de obstáculos apuntados por los operadores económicos, cabe sin embargo la prohibición al ingreso de productos porcinos USA y españoles, los gravámenes a la importación de ciertos alimenticios (carne y verduras); elevados costes operativos para el inversionista por carencias estructurales y precio como sucede con el suministro eléctrico; y la muy elevada prima del seguro de crédito a la exportación al estar el país clasificado en el Grupo 6 de riesgo. La gestión y adjudicación de las compras públicas y la eficiencia del gasto estatal son también elementos necesitados de reforma. Se trata, no obstante de problemas *erga omnes que* no afectan únicamente a los empresarios españoles.

Tampoco ayudan al comercio aunque no se puedan calificar de obstáculos estrictamente, las exigencias fitosanitarias, el coste aduanero, el Standares Compliance Fee del 0,3% sobre CIF y los impuestos específicos al consumo de lo importado.

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

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

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

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

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

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

A lo largo de 2017 la exportación española a la isla sumó 48,1 M€, un cuarto menos que el año previo. Durante enero-julio 2018 se registraron 40,5 M€, cifra próxima al total realizado durante el año previo. La cobertura supera 6.000% y la cuota de mercado española en bienes (0,9%) sigue rebasando ampliamente el record que alcanzara en la pasada década. A título de referencia, España supone casi 11% de la exportación total de la UE. El número de exportadores españoles oscila en torno a un centenar, dependiendo de los años.

Componen nuestras ventas la maquinaria y aparatos mecánicos, muebles, aparatos y material eléctrico, productos cerámicos, bebidas, pescado congelado, manufacturas de fundición, hierro y acero, manufacturas de piedra y yeso. En la relación se siguen echando de menos algunos bienes como vehículos o medicamentos envasados, que son rubros sustantivos de la importación global jamaicana. Cabe apuntar que, tradicionalmente los envíos españoles han estado bastante ligados al sector hotelero: suministros para la construcción o reforma de los complejos, dotación de mobiliario y equipamiento incluidas plantas fotovoltaicas, piezas para mantenimiento e insumos ulteriores. Sin embargo, los recientes contratos para parques eólicos y centrales eléctricas a gas amplían el abanico. Jamaica ocupa el puesto 123º entre los clientes de España en el mundo.

Del lado de las compras, el importe oscila en torno a un millón de euros, repartido entre fundición, crustáceos, pescado, frutas y café. España, pues, destaca mucho más como suplidor que como cliente (66º). A modo de referencia, la UE importó de Jamaica 188 M€ durante el ejercicio 2017.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

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

Fuente: ESTACOM

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

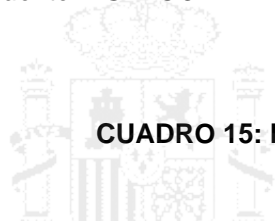
(Datos en millones de €)13. EXPORTACIÓN ESPAÑOLA POR CAPÍTULOS	2014	2015	2016	2017
84 Máquinas y aparatos mecánicos	10,1	14,7	11,4	8,3
94 Muebles, sillas, lámparas	3,2	6,4	9,5	7,5
85 Aparatos y material eléctrico	1,8	24,2	10,4	4,7
69 Productos cerámicos	2,6	5,5	5,3	4,6
22 Bebidas todo tipo (Exc. Zumos)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

Fuente: ESTACOM

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

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

Fuente: ESTACOM



CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

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

Fuente: ESTACOM

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

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

Elaboración propia

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Hoy por hoy no se dispone de estadísticas sobre comercio bilateral de servicios español. No obstante, a la vista del renglón principal (a saber el turismo hacia la isla que, supera 3.000 visitantes con estancia media de 12.5 noches), España debe estar aportando a la balanza de pagos jamaicana al menos 6 M\$ anuales en concepto de estancias y viajes, a los cuales se agregan luego gastos por consumo durante la estancia.

La creciente presencia de consultoras e ingenierías españolas desempeñando trabajos en el país también genera ingresos para España por servicios: sea mediante encargos multilaterales o bilaterales, sean incorporados a proyectos privados (logística, servicios a empresas, transporte, montaje...). Su cifra no es cuantificable hoy, pero seguramente esta sub-balanza de servicios resulta favorable a España.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

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

En el Registro de Inversiones de COMINVER, sin embargo, los flujos anuales de IED -a excepción de 2016 que arrojó 6,5 M\$- han sido nulos en tiempo reciente, incluido 2017,

La posición de stock español en la última fecha disponible (diciembre 2016) era 220 M€, es decir el 62º país del mundo como destino. Este montos superaría probablemente 2.000 M\$ si se agregasen propiedades hoteleras e inmobiliarias de grupos españoles no computadas en nuestro Registro debido a la procedencia externa a España de su financiación o control corporativo.

Digamos por lo demás que si agregásemos inversiones canalizadas a través de entidades de tenencia de valores, la IED registrada se duplicaría.

En lo que se refiere a la inversión jamaicana en España, su stock de apenas 15 M€ la sitúa en el puesto 92º mundial como suministrador de nuestra IED.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

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

Fuente: DataInvex

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

18. STOCK DE IED ESPAÑOLA EN EL PAÍS (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
TOTAL	268	220,1	220	n.d.

Fuente: DataInvex

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

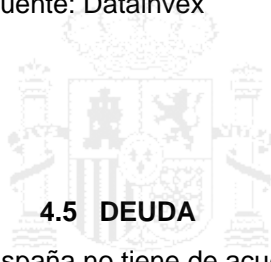
19. FLUJO IED DEL PAÍS HACIA ESPAÑA (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
INVERSIÓN BRUTA	0	0	5	0

Fuente: DataInvex

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

20. STOCK DE IED DEL PAÍS EN ESPAÑA (Datos en millones de €)	2014	2015	2016	2017
TOTAL	0	14,1	15	n.d.

Fuente: Datainvox



4.5 DEUDA

España no tiene de acuerdos con Jamaica para conversión de deuda, por lo demás es nula.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Jamaica es un mercado pequeño: de sus 2,73 millones de habitantes, posiblemente solo medio millón tiene capacidad de adquirir con regularidad producto extranjero, porque la renta se halla repartida de forma muy desigual: 20% de la población vive por debajo de la línea de pobreza y una proporción sustancial de la masa laboral percibe el salario mínimo, que es inferior a 140 euros.

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

Como en otros países en desarrollo, el precio resulta ser factor clave en materia de bienes de consumo. No estamos ante un mercado especialmente marquista.

Estudios realizados sobre el comportamiento del consumidor jamaicano destacan la lealtad de los consumidores hacia los productos domésticos.

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

En cuanto a competidores, los vínculos comerciales e históricos del país con los Estados Unidos son poderosos y los sitúa como principal proveedor e inversor en Jamaica. Su presencia es destacada y sólida, y sus productos gozan de aprecio.

La oferta española de bienes y servicios ha estado bastante ligada al sector hotelero, donde varias de nuestras grandes cadenas están presentes desde 2005. Entre sus compras figuran la provisión regular bebidas de mesa y de ciertos productos alimenticios de raigambre española (embutidos, aceite de oliva...), el equipamiento de edificios, o los servicios asociados a obras de renovación, incluidas decoración, diseño y mantenimiento posterior.

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

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

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

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

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

A pesar del conjunto de acuerdos firmados entre países de la zona, la integración entre las islas del Caribe (o de ellas con Centroamérica) en materia de inversiones y de comercio resulta escasa. El hecho de que la principal economía, R. Dominicana, no haya sido admitida siquiera en el CARICOM tras muchos años de espera constituye una manifestación más de ello. El acento puesto sobre la vertiente de integración regional en el Acuerdo suscrito entre la UE y los países del CARIFORUM y las importantes ayudas que aparece con este propósito auspician progresos a medio plazo lo mismo sucede con la animada cumbre del CARICOM celebrada en julio 2018 que pudiera servir de revulsivo para estimular el mercado regional común. Pero no son de esperar resultados espectaculares en materia de integración regional efectiva.

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

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

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

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

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

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

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

En el ámbito de infraestructuras, la mejora de redes de abastecimiento y los programas de urbanizaciones y viviendas sociales son oportunidades en marcha que están atrayendo constructores foráneos (chinos, entre otros) bajo esquemas PPP. En autopistas pudieran surgir ciertos subcontratos con la China Harbour Engineering Co., adjudicataria de la mayor concesión. También en el aeropuerto de Sangster cuya ampliación que abordará su concesionaria, la Mexicano-canadiense MJB Airports Ltd. También la presencia de AENA en la concesión del aeropuerto de Kingston ganada en 2018 por GAP facilitara adquisiciones en España para su renovación. Por otra parte, el Mº de Hacienda anunciaba en diciembre 2017 la reserva de 630 millones para construcción de caminos La gestión portuaria requiere dragados e instalaciones para atender buques de 14.000 TEV, con vistas al Canal de Panamá ampliado. La firma francesa CHA CGM Terminal Link, titular de la terminal de contenedores de Kingston, necesita un variado conjunto de trabajos y equipamiento. La Autoridad Portuaria de Jamaica proyecta también mejoras en terminales para cruceros y cargas en el muelle Reynolds de la capital.

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

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

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Aparte de las iniciativas hoteleras que han sido el puntal sobresaliente de nuestra penetración económica hasta ahora, el turismo abre también oportunidades de inversión en servicios complementarios dirigidos a la población flotante extranjera alojada en los complejos hoteleros. Ello posibilita negocio en los ámbitos de seguridad, mantenimiento, instalaciones de salud con estándares internacionales, galerías comerciales, restauración y entretenimiento. De un tiempo a esta parte, las cadenas españolas no están insistiendo en inversión en nueva planta, pero las ya existentes reinvierten ampliando capacidad e innovando instalaciones. Además, las que entran bajo régimen de gestión también promueven reformas y sustitución de equipo y mobiliario. Una oportunidad concreta de inversión es la convocatoria efectuada por el Grupo H10 para toma de participaciones en su complejo que valora en 200 M\$.

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

La generación eléctrica de fuente eólica y solar, la infraestructura y la gestión de servicios comunitarios (transporte, aguas, alcantarillado, residuos sólidos) son campos a considerar. Tras la convocatoria por la Office of Utilities Regulation de 37 Mw para energía renovable ahora la noticia de otra subasta para 100 Mw, haciendo al sector digno de atención. La posibilidad de que se aborde la introducción del GNL para automoción y para suplir a algunas centrales eléctricas en reconversión a ciclo combinado abrirá contratos para atraques ad-hoc, conducciones, regasificación, o llenado de bombonas y depósitos.

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

ampliado.

Al igual que sucede en la vecina República Dominicana, Jamaica parece brindar buenas posibilidades para el outsourcing, un tipo de negocio que el Gobierno propicia que ya hoy sobrepasa los 40.000 M\$ jamaicanos, es decir casi la mitad que el sector de los servicios financieros.

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

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

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

Otra destacada fuente son los recursos venezolanos de PETROCARIBE (su Petroleum Development Fund participa en Petrojam) de los que se han beneficiado, la Port Authority, Development Bank, Airports of Jamaica, Urban Development Co., o la National Road Co. A pesar de que los montos anuales se han reducido al caer de precio los crudos, el esquema sigue aportando decenas de millones utilizables para proyectos diversos.

Estados Unidos por su parte dispone de 100 M\$ a través de la OPIC para diversificación y ampliación de las fuentes de energía renovables.

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

Para convocatorias internacionales las fuentes de financiación a considerar son principalmente el BID, la UE (345 M€) y el BM, cuyos programas se detallan en el 5.2 del IEC. Luego, los recursos propios que el Gobierno jamaicano y las entidades públicas o mixtas puedan asignar a concursos internacionales abiertos; finalmente las empresas privadas de inversión extranjera o mixta, que encargan consultoría-ingeniería, instalaciones y suministros.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

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

En todo caso, la amplia difusión e impacto que tiene la presencia hotelera española entre las empresas y autoridades proporciona por sí misma un estimable factor de imagen. El desarrollo de las dos centrales a gas que construye TDK servirá para realzar el nombre de

España en la vertiente tecnológica.

En 2018 se realizó en Madrid un Foro Empresarial para canalización de inversiones hacia Jamaica que contó con su Ministra de AAEE. Fue precedido una visita de la Presidenta del JAMPRO a nuestra Oficina Económica y Comercial en Santo Domingo en marzo.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

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

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

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

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

El cuadro ofrece la evolución de intercambios de mercancías con la UE. Mientras que la exportación jamaicana ha venido descendiendo año tras año, las ventas europeas prácticamente se duplicaron a pesar de haber flaqueado de nuevo en 2017. Por más que su monto no deje de ser modesto, el progreso europeo en este mercado se consolida. Aparte del tirón en suministros y equipamiento de hoteles e instalaciones propiciado por el vigoroso crecimiento del sector Turismo, parte del avance exportador UE puede atribuirse al mejor acceso al mercado que el EPA confiere.

En cuanto al comercio bilateral de Servicios los datos disponibles no son completos al faltar todavía declaraciones de ciertos EE. MM. para 2016, último año disponible. La importación europea de servicios jamaicanos ascendió este año a 400 M€ y estuvo constituida principalmente por servicios a las empresas, mientras que las ventas europeas fueron 241 M\$.

ambos montos cayeron 20% en relación con el ejercicio precedente.

El turismo europeo, tanto de cruceros como de estancia, suma 300.000 visitantes que aportan a la balanza por cuenta corriente jamaicana más de 300 M€. Es decir un monto equivalente al de la exportación de mercancías.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

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

Fuente: Euroestacom

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

FMI - En 2017 entró en funcionamiento una "Extended Fund Facility", que viene a suceder al Acuerdo Stand By de 2013 bajo el cual el Gobierno había cumplido los hitos cuantitativos y estructurales de austeridad convenidos. El nuevo Servicio mantiene las disciplinas de austeridad -incluido el superávit no financiero de 7% del PIB- y varios compromisos de reforma explicados en otras partes del Informe Económico y Comercial. En virtud del nuevo arreglo se amplía a más de 1.600 M\$ el acceso del país a recursos del Fondo, con desembolsos tras cada análisis favorable por las misiones semestrales del organismo, la 4ª de las cuales ha pasado con éxito en septiembre 2018.

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

El Grupo lleva desembolsados en Jamaica más de 3.741 M\$, repartidos entre la ventanilla de Capital Ordinario (más de 3.372 M\$), el FOE, y los fideicomisos en administración. En 2017 los desembolsos fueron de 82 M\$. Para con el sector privado las aprobaciones alcanzaron 182,2 M\$, incluyendo un paquete de 175 M\$ otorgado en 2017 para la terminal de contenedores de Kingston que operará un concesionario francés

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

No. de identificación	OPERACIONES	Año de aprobación
Grupo A	Proyectos en preparación	
JA-L1049	Programa de Apoyo al Fortalecimiento de los Sistemas de Salud para la Prevención y el Tratamiento de las Enfermedades No Transmisibles	-
JA-L1079	Desarrollo de Habilidades para Servicios Globales en Jamaica	-
JA-O0004	Préstamo Contingente para Emergencias por Desastres Naturales	-
JA-T1149	Promoviendo el Turismo Sostenible Resiliente al Impacto del Cambio Climático – Un Plan Maestro para Jamaica	-
JA-T1161	Fortalecimiento del Ecosistema de Propiedad Intelectual para Aumentar la Innovación, la Competitividad y el Crecimiento en Jamaica	-
Grupo B	Proyectos Activos	
JA-L1074	Proyecto para el Fortalecimiento de la Seguridad	Nov.2017
JA-T1138	Apoyo a la Oficina de Regulación de Servicios Públicos (OUR) en el Marco de Gobierno – Fases II y III	Nov.2017
JA-L1073	Apoyo al Programa de Transformación del Sector Público	Nov.2017
JA-L1078	Apoyo al Programa de Transformación del Sector Público	Nov.2017
JA-G1003	Programa de Gestión y Eficiencia Energética	Oct.2017
JA-L1075	Programa de Mejoramiento de Crédito para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MiPyME)	Jun.2017
JA-L1056	Programa de Gestión y Eficiencia Energética	Dec.2016
JA-L1054	Proyecto Terminal de Contenedores Kingston	Dec.2015
JA-L1054	Proyecto Terminal de Contenedores Kingston	Dec.2015
JA-L1054	Proyecto Terminal de Contenedores Kingston	Dec.2015
JA-L1054	Proyecto Terminal de Contenedores Kingston	Dec.2015
JA-L1054	Proyecto Terminal de Contenedores Kingston	Dec.2015
JA-G1002	Programa de Adaptación y Mecanismo de Financiamiento para el Programa Piloto sob	Dec.2014
JA-L1048	Programa de Adaptación y Mecanismo de Financiamiento para el PPCR de Jamaica	Dec.2014

Fuente: BID

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

Su actuación, guiada por la Country Partnership Strategy 2014-2019 tiene tres frentes principales: Modernización del sector público, Creación de un entorno propicio para el crecimiento del sector privado y Protección y marco para gestión de desastres. En 2017 el banco aprobó 70 M\$ para la mejora del clima de inversión y de la gestión fiscal, que es la mayor desde hace años.

Por otro lado, la A.I.F. aprobó 14,4 M\$. La CFI (que ha movilizad 648,7 M\$ entre intervenciones propias, coparticipaciones y garantías) desembolsó recientemente 20 M\$ en una operación con el Facey Group Limited y en otra de 28,2 M\$ con el Banco de Jamaica.

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

No. de identificación	OPERACIONES	Año de aprobación	M\$
Proyectos Activos			
P164257	Promoting Community-based Climate Resilience in the Fisheries Sector	Mar. 2018	4,9
P152307	Access to Finance for MSMEs	Ene. 2018	15
P163586	Second Competitiveness and Fiscal Management Programmatic DPF	Junio 2017	70
P146965	Jamaica Disaster Vulnerability Reduction Project	Feb. 2016	30
P129633	Improving Climate Data and Information Management	Jul. 2015	6,8
P147665	Jamaica Foundations for Competitiveness and Growth	Jul. 2014	50
P148013	JM Youth Employment in Digital and Animation Industries	Jul. 2014	20
P146688	JM Strategic Public Sect Transformation	Jul. 2014	35
P146460	Jamaica Integrated Community Development Project	Mar. 2014	42
P147074	Early Childhood Development Project	Feb. 2014	12

Fuente: Banco Mundial

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

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

En noviembre 2017 se aprobaron una aportación para Mejora de la Administración Presupuestaria por 16,6 M€ centrada en asuntos de seguridad y otra de 3,6 M€ para Preservación Forestal.

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

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

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Accedió a la OMC en 1995. Desde el primer examen de sus políticas comerciales, Jamaica ha desplegado esfuerzos para liberalizar su régimen de inversión y comercio mediante mejoras

legislativas e institucionales que faciliten los intercambios y aumenten la transparencia.

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

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

Junto con Trinidad y Tobago, es economía destacada en el CARICOM y la tercera del CARIFORUM. El proyecto del CSME (Caribbean Single Market & Economy), idea similar a un mercado único lanzada por CARICOM en 2006 continúa en estado incompleto por las reticencias políticas de ciertos Estados Miembros a avanzar en el proceso de integración.: movimiento de ciudadanos entre países miembros, códigos de inversiones similares regímenes de incentivos parejos, mercado de capitales integrado.... A principios de 2018 un informe elaborado por la Comisión Golding establece que el gobierno deberá pensarse la permanencia en el organismo, a menos que CARICOM se resuelva a reformar el sistema de sanciones a aquellos Estados miembro que incumplan las sentencias de la Corte de Justicia.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

El principal socio comercial de Jamaica son los EE.UU, sus relaciones comerciales se enmarcan en los acuerdos preferenciales de la CBI (Caribbean Basin Initiative vinculada al CBTPA), que ha sido prorrogada hasta 2020 y cuya renegociación comenzará después de renovarse el acuerdo comercial con Canadá (CARIBCAN). En virtud de ella, el 80% de las exportaciones jamaicanas regresan libres de impuestos en EE.UU.

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

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

El acuerdo EPA con la UE queda comentado en &5.1 y & 5.2 del IEC.

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

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

22. INSTITUCIONES DE LAS QUE EL PAIS ES MIEMBRO

Asociación de Estados del Caribe (AEC)
OEA - Organización de Estados Americanos
CARICOM
Comunidad de Estados Latinoamericanos y del Caribe (CELAC)
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)
CARIFORUM
ONU - CEPAL
Banco Mundial
Banco Interamericano de Desarrollo
Banco de Desarrollo del Caribe
Corporación Andina de Fomento
FMI
OMC