



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Kazajstán



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Almaty-Kazajstán

Actualizado a julio 2020

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	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	10
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	11
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	14
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	14
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	16
3.1.2 PRECIOS	18
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	18
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	19
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	19
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	21
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	21
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	22
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	22
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	22
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	23
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	25
3.5 TURISMO	26
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	27
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	27
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	29
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	31
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	32
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	32
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	33
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	34
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	35
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	35
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	36
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	37
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	37
4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	37
4.1 MARCO INSTITUCIONAL	37
4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	37
4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	38
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	39
4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	41
4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	44
4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN	45
4.5 DEUDA	46
4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	46
4.6.1 EL MERCADO	46
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	47
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES	48
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	49

4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	49
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	50
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	50
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	50
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	50
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	51
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	51
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	52
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	52
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	54
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	55

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Kazajstán fue la última de las ex-repúblicas soviéticas en declarar su independencia (diciembre de 1991), de la Unión Soviética y, de hecho, el país ha mantenido una mayor cercanía a la Federación Rusa y a su Presidente el Sr. Putin respecto de otros países ex-soviéticos. Kazajstán cuenta con una importante diversidad étnica. Nursultán Nazarbayev, Primer Presidente de la República y antiguo líder del partido comunista antes de la independencia del país, ha sido presidente del país desde su independencia hasta el 19 de marzo de 2019, fecha en que presentó su renuncia. Su mandato de más de 30 años ha sido muy personalista, con gran concentración de poder y una cierta debilidad institucional en cuanto a la división de poderes se refiere. La OSCE no ha reconocido la legitimidad de ninguna de las elecciones celebradas en el país durante su mandato, alegando falta de transparencia y de pluralismo político. Semanas antes de su dimisión, Nazarbayev cesó a todo su gobierno. Tras el adelanto electoral, la presidencia del país ha sido ocupada desde junio de 2019 por el anterior presidente del Senado, Kassym-Jomart Tokáyev, que ganó por amplia mayoría. El Presidente Nazarbayev, aunque dimisionado, mantiene su poder en la estructura militar y política del país. En octubre de 2019 el Presidente actual Tokayev otorgó al anterior Presidente Nazarbayev poderes consultivos para el nombramiento de la mayor parte del Gabinete, de miembros de la seguridad del estado e incluso de gobernadores regionales.

El 29 de mayo del 2014 Kazajstán suscribió el Tratado de la Unión Económica Euroasiática (UEEA) entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán a la que posteriormente se incorporaron Armenia y Kirguistán en 2015. Buscando también un equilibrio con occidente, Kazajstán firmó en 2015 un nuevo acuerdo de asociación reforzado (EPCA) con la UE que entró finalmente en vigor en marzo de 2020. El país mantiene también buenas relaciones con China y los estados islámicos.

Las últimas elecciones presidenciales fueron en junio de 2019 con un mandato de 5 años. En 2020 se renuevan 20 senadores del total de 47 y en 2021 se celebran elecciones a la Cámara Baja (Mazhilis). La mitad del senado se renueva cada 2 años.

Kazajstán ha encarado la crisis del COVID-19 con celeridad aunque con unos medios limitados por su nivel de renta. Estableció con muy pocos casos el estado de emergencia, confinamiento domiciliario, cierre de las principales ciudades del país y clausura de fronteras y aeropuertos. A finales de abril de 2020 el país presentaba algo más de 2.000 casos y unos 19 fallecimientos si bien todo parece indicar que hay muchos más casos; no se observa una grave crisis sanitaria ni desabastecimiento hospitalario. La crisis no ha provocado inestabilidad política. Con el fin de luchar contra la epidemia, las autoridades kazajas han suspendido hasta el 1 de noviembre de 2020 la libre entrada sin visado.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Los principales titulares con responsabilidades económicas son los siguientes:

Puesto	Titular
Primer Ministro	Askar Mamin
Primer Vice Primer Ministro	Alikhan Smailov
Vice Primer Ministro	Yeraly Tugzhanov
Mº Asuntos Exteriores	Mukhtar Tleuberdi
Mº Defensa	Nurlan Yermekbayev
Mº Agricultura	Saparkhan Omarov
Mº de Educación y Ciencia	Askhat Aimagambetov
Mº de Economía Nacional	Ruslan Dalenov
Mº de Hacienda	Alikhan Smailov
Mº de Energía	Nurlan Nogaev
Mº de Inversiones y Desarrollo	Atamkulov Beibut Bakirovich

Mº de Comercio e Integración	Bakhyt Sultanov
Mº de Información y Desarrollo Social	Aida Balayeva
Mº de Sanidad	Alexei Tsoi
Presidente de Samruk-Kazyna	Akhmetzhan Yessimov
Gobernador del Banco Central	Erbolat Dosaev

Los cambios ministeriales más significativos de 2019 fueron los siguientes: Durante los últimos años, la estructura del Gobierno de Kazajstán ha variado, pasando de 12 Ministerios en 2014 a 16 en 2018. En mayo de 2016, se creó el Ministerio de Información y Comunicación, con el fin de dirigir y articular los medios y la información pública. En octubre de ese mismo año se estableció el Ministerio de Defensa e Industria Aeroespacial con el fin de fomentar el desarrollo de tecnologías de seguridad, *ciberseguridad* e industrias electrónicas, entre otras. En enero de 2017, el Ministerio de Salud Pública y Protección Social se dividió en dos, y se creó un Ministerio de Asuntos Religiosos y Civiles que trata de garantizar la libertad religiosa y controlar el impacto que tiene la religión sobre la sociedad. Por último, en junio de 2019 se creó un nuevo Ministerio de Comercio e Integración, que asume las competencias en materia de fomento de exportaciones (no así de inversiones) que tenía Exteriores, las de desarrollo y aplicación de políticas comerciales, integración económica internacional y protección de los consumidores que tenía el Ministerio de Economía Nacional, y las de regulación técnica, estandarización y uniformización del Ministerio de Industria e Infraestructuras.

Nuevo primer Ministro: fue vice primer ministro desde septiembre de 2016 y el 25 de fue nombrado primer Ministro de la República de Kazajstán por Decreto del Presidente de la República de Kazajstán.

Primer vice primer Ministro - nuevo Ministro de Hacienda: Alikhan Smailov, nombrado en febrero de 2019, fue asistente del presidente de la República de Kazajstán (2015-2018) y ministro de finanzas desde septiembre de 2018 hasta febrero del 2019.

Nuevo vice primer Ministro: Yeraly Tugzhanov fue *akim* (jefe de gobierno local) de la región de Mangystau (2017-2019) y presidente de la Federación de Sindicatos (2019-2020). El 11 de febrero de 2020 fue nombrado viceprimer ministro de la República de Kazajstán por decreto del Jefe de Estado Kassym-Jomart Tokayev.

Nuevo Ministro de Asuntos Exteriores: Mukhtar Tleuberdi tomó posesión de su nuevo cargo el pasado 18 de septiembre de 2019. Anteriormente era vice primer ministro de asuntos exteriores. Tiene el rango diplomático de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario.

Nuevo Ministro de Economía Nacional: Ruslan Dalenov tomó posesión de su cargo como ministro de Economía Nacional el 25 de febrero de 2019. Anteriormente fue viceministro de finanzas (2008-2017) y, primer viceministro de economía nacional (2017-2019).

Nuevo Ministro de Comercio e Integración: Bakhyt Sultanov fue *akim* de Astana desde el 11 de septiembre de 2018 hasta 13 de junio de 2019, cuando fue nombrado ministro de Comercio e Integración.

Nuevo Ministro de Información y Desarrollo Social: el 4 de mayo de 2020, Aida Balayeva fue nombrada ministra de Información y Desarrollo social tras ser jefa del Departamento de Política Interna de la Administración del Presidente (2014-2019) y asistente del Presidente (2019-2020).

El 29 de mayo del 2014, en la ciudad de Astaná se firmó el **Tratado de la Unión Económica Euroasiática (UEE)** entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán. Con posterioridad se unieron Armenia en 2014 y Kirguistán en 2015. Dicha Unión se hizo efectiva el 1 de enero 2015 y el 2 de enero se incorporó Armenia. En mayo 2015 se incorporó Kirguistán, conformando así el mayor mercado unido de los países CIS. Además, cabe la posibilidad de que se adhieran nuevos estados CIS, como Tayikistán o Uzbekistán.

La UEE es un proceso de integración regional que engloba a 184 millones de ciudadanos y que va un paso más allá de la Unión Aduanera y del Espacio Económico Común. Tiene la sede central en Moscú, la Oficina de Resolución de Conflictos en Minsk y un Centro Financiero en

Almaty. El objetivo de la UEE es lograr la **libre circulación de productos, de servicios, de trabajo y de capital** entre los países miembros y crear así una macro región económica clave en el mundo y por otro lado, ayudar a cada país miembro a formar parte del grupo de países más desarrollados del planeta. Para ello se está tratando de establecer un mercado común bajo un mismo marco regulatorio e implementar programas comunes en infraestructuras, energía, innovación y tecnología y apoyo a las PYMES. En 2025 se prevé la creación de un mercado único para petróleo, gas y productos derivados del petróleo. Asimismo, todos los ciudadanos de la UEE podrán disfrutar de los mismos cuidados médicos en cualquier país de la Unión.

En la práctica, la armonización es limitada y todavía existen significativos impedimentos formales e informales que limitan el libre comercio en la región.

En cuanto a las relaciones políticas con países externos a la UEE, Kazajstán ha logrado fortalecer sus lazos con otros países, especialmente con China y Occidente (la Unión Europea), y los países islámicos tratando de paliar la dependencia que tiene el país de Rusia buscando una cierta diversificación. A finales de junio 2014, ante la firma del Tratado de Libre Comercio Ucrania/Unión Europea y como respuesta a las sanciones de la UE a Rusia por el conflicto de Crimea, el Gobierno ruso impuso barreras al comercio con la UE, especialmente en productos alimenticios. No obstante, el Gobierno kazajo no asumió las sanciones establecidas por Rusia a la UE, si bien en la práctica dichas medidas han afectado a nuestro país en el sector agroalimentario al no reconocer plenamente los certificados veterinarios y al no homologar nuevos establecimientos exportadores en España. Por consiguiente, la influencia de Rusia en Kazajstán, tanto por motivos culturales, políticos y económicos sigue siendo lógicamente notable.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Kazajstán ha sido, y en gran medida sigue siendo, un país de economía rural y extractiva. Alrededor del 45% de la población vive en zonas rurales. La agricultura y ganadería proporcionan en torno al 15% del empleo nacional, aunque como resultado del crecimiento de las actividades extractivas y los servicios, el sector primario aportó tan solo el 4,5% del PIB en 2019, (comparado con el 16% del PIB que representaba a mediados de los 90). Por su parte, la industria, la minería y la construcción representan alrededor del 35% del PIB y la parte restante (el 60%) el sector servicios.

Kazajstán fue el décimo exportador mundial de trigo en 2019. Las exportaciones de trigo representaron un 3% del total exportado. Principalmente, el grano exportado se dirige a los países vecinos, Afganistán, Uzbekistán y Tayikistán, aunque el objetivo es ir expandiéndose hacia otros mercados, como por ejemplo, Italia.

De la superficie total del país, el 74% es superficie agrícola, aunque solo el 10% es arable y alrededor de 185 millones de hectáreas son para pastos. Existen problemas ecológicos y de abastecimiento de agua por la desviación de los ríos que alimentaban el Mar de Aral y la consecuente salinización de sus aguas. Además, se estima que cerca del 80% de la maquinaria empleada en el campo se encuentra en los últimos años de su vida útil y/o ya obsoleta. Además de trigo, los principales cultivos son de cebada, algodón y arroz.

En cuanto a la ganadería y avicultura, representan el 40% restante de la producción agropecuaria y se destinan principalmente al autoconsumo. Los avances de los últimos años han impulsado la producción ganadera, acercándola después de décadas a su antigua condición excedentaria en algunas carnes (se prevé aumentar la exportación de carne a Rusia en el marco de la Unión aduanera/Espacio Económico Único). La producción ganadera está encabezada por cabezas de vacuno, caprino y ovino, porcino, caballos y camellos por este orden. Kazajstán puede ser competitiva en los mercados de exportación pero depende de la demanda del mercado interno. Si la demanda local excede la producción, los precios internos son demasiado altos para que haya exportación. En 2018 Kazajstán exportó 30.000 toneladas de carne a 11

países.

En cuanto al desarrollo del sector agrícola, desde 2012 el gobierno ha llevado a cabo planes de modernización de instalaciones, incentivos y subsidios para empresas locales. En la financiación de éstas iniciativas han colaborado entidades multilaterales como el BERD, el ADB o el Banco Islámico de Desarrollo. Se trata de incrementar el valor añadido de la industria, introducir grano genéticamente modificado, la transformación de productos agrícolas, la logística y almacenamiento así como la producción de productos ecológicos. Con éstas medidas el gobierno quiere impulsar las asociaciones público-privadas y aumentar el área de tierra irrigada del 7% (2019) al 16% para 2028. Asimismo, el gobierno quiere impulsar la industria cárnica, la acuicultura y la transformación de productos como azúcar, aceite de semillas y otros productos.

La crisis del COVID-19 está afectando de forma distinta al sector, mientras que la producción de cereales o pollo se ha incrementado, se estima que la demanda de algunos productos vegetales como tomates o pepinos ha caído más de un 60% por la pérdida de poder adquisitivo de la población.

"Kazagro National Management Holding", es la institución encargada de impulsar las exportaciones agrícolas en Kazajstán. Actualmente países como Alemania, Francia, Japón, China, Ucrania y Rusia, invierten activamente en este sector. Hay potencial en los siguientes subsectores: producción de leche, carne de ave, invernaderos, ensamblaje de maquinaria agrícola, procesamiento de carne, almacenamiento de grano, irrigación y todo tipo de procesamiento de alimentos, maquinaria agrícola y equipamiento.

En concreto, el potencial cárnico de Kazajstán es muy importante, teniendo en cuenta que el país cuenta con 180 millones de hectáreas de pastos naturales, de las cuales apenas se aprovecha el 40%. Para que el país se convierta en una potencia exportadora de carne de vacuno, el gobierno ha lanzado el plan "State Program for Livestock Development " para incrementar la capacidad productiva de alimentos por medio de subsidios a determinadas actividades y regiones. En 2018, las exportaciones de carne de res se estimaron en 19.9 mil toneladas, de cordero, 3 mil toneladas y 400 toneladas de cerdo. Durante más de 5 años, la producción avícola ha experimentado un crecimiento del 40% y en 2018 fue de 192 mil toneladas. La producción de leche supuso 5,7 millones de toneladas.

Según los mismos datos oficiales de 2018, el ganado vacuno fue de 7.2 millones de cabezas, las ovejas 18.7 millones de cabezas, caballos 2.6 millones, y aviar 44.3 millones de cabezas. El reto es conseguir cada vez más cabezas de alto *pedigree*, dado que tan sólo el 2% del ganado es de alta calidad, mientras que este porcentaje alcanza el 80% en potencias cárnicas como Brasil, Australia o Argentina.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Incluyendo en este sector secundario las actividades extractivas, industriales y la construcción, como hace la estadística de Kazajstán, en 2018, este sector representaba en torno al 34,9% del PIB nacional. Con un 16,3%, la minería es el subsector más relevante, seguido por la industria manufacturera (12,7%) y la construcción (5,9%). En torno al 75% de la exportación de petróleo y gas se hace a Europa, a países de la UE principalmente.

Dentro del sector secundario, casi el 90% de exportaciones y de producción se centran en el subsector extractivo. En este sentido, el gobierno kazajo ha lanzado planes sectoriales enfocados a diversificar e impulsar la industria no-extractiva.

Cabe destacar los siguientes subsectores:

Infraestructuras/Construcción: en aras a revitalizar la Ruta de la Seda y de servir de puente entre Europa y China, Kazajstán está inmerso en un programa de inversiones sin precedentes para modernizar su obsoleto sistema de infraestructuras. El programa "Nurly Zhol" considera el desarrollo de infraestructuras prioritario si Kazajstán quiere formar parte de las economías más avanzadas del planeta. Esto implica construir y mejorar las vías férreas, aumentar la red de aeropuertos y ampliar la red de carreteras y autovías. En cuanto a la construcción de edificios, la inversión en vivienda ha aumentado exponencialmente año tras año desde 2009 y, según

perspectivas del BMI, se espera que el crecimiento real en construcción de edificios continúe durante los próximos 10 años. A mayo de 2020, la iniciativa de Pekín de la Nueva Ruta de la Seda se ha ralentizado por la crisis del COVID-19 y el bloqueo de algunas potencias occidentales.

Minería: Kazajstán cuenta con una gran riqueza en recursos minerales. Gracias a una favorable posición geográfica, el país tiene alrededor de 90 recursos naturales, especialmente en el sector minero, donde es uno de los 10 países con mayores reservas minerales del mundo. Abundan el cobre (5,5% del total de las reservas mundiales), zinc (13%), plomo (10%) manganeso y muchas otras: carbón, hierro, cobalto, cadmio, cromo, et. En algunos de los minerales estratégicos, como el uranio (Kazajstán es el mayor exportador del mundo con el 39,3% del total del uranio mundial), oro y tierras raras, sus reservas se cuentan entre las primeras del globo y son objeto de inversiones extranjeras. Según "USGS: Minerals Yearbook", cerca del 80% de los recursos extraídos por la minería son exportados. Actualmente está en marcha el Plan llamado "The Concept of Geological Industrial Development in Kazakhstan 2030". Dentro de la lista de países con inversiones en la esfera de minería destaca China, Canadá, Suiza, Francia, Reino Unido, Polonia, Japón y Rusia. En cuanto a la **transformación del mineral**, hay complejos importantes de siderurgia, aluminio y cobre. También son dignos de mención ferro - cromo, plata refinada, metal galvanizado, estaño, zinc y plomo en bruto.

Hidrocarburos: las reservas de **petróleo** probadas se cifran en 30.000 M de barriles, siendo el doceavo país con más reservas del mundo, la mayor parte de ellas situadas bajo el Mar Caspio (Tengiz, Karachaganak, Uzen, Mangistau), y en Aktobe. En 2019 la producción de petróleo fue de 90,5 millones de toneladas, siendo exportada la mayor parte. Se estima que la producción del país aumente gracias a la expansión de algunos yacimientos petrolíferos, especialmente en Kashagan, Tengiz y Karachaganak. En 2018 la producción en barriles por día fue de 1,8 millones, la OPEP estima que en 2040 la producción será de 2,7 millones de barriles diarios. Kazajstán está dentro de los 10 principales exportadores de petróleo del mundo. Italia, Holanda, Uzbekistán y Rusia son sus principales clientes.

Las reservas probadas de **gas** se cifran en 2,4 billones de m³. La producción de gas se duplicó en 2015, llegando a producir 42.400 Mm³. En 2018 el volumen del gas natural producido fue de 55.486 Mm³, un 4,8 más que el año anterior. Kazajstán cuenta con una amplia red de gaseoductos, destacando dos vías: Los gaseoductos que van del oeste del país hacia Rusia y los gaseoductos que van a China, pasando por el sur de Kazajstán. El país exporta principalmente a China y Europa (Ucrania, Suiza, Turquía y Rusia).

Energías renovables: En 2013, Kazajstán firmó the "National Concept for Transition to Green Economy up to 2050", un plan ambicioso basado en políticas que promuevan el desarrollo de las energías renovables, con el objetivo de que, para 2030, las energías renovables produzcan el 30% de la energía eléctrica y el 50% para 2050. En 2013, el país invirtió 364 millones de € a raíz de dicha transición, doblando la inversión del año anterior y atrajo inversión extranjera, tanto el sector privado como de organismos multilaterales. En 2014, con apoyo del EBRD, se construyó el primer gran parque eólico en Kazajstán, Yereymentau. En 2015, EBRD cofinanció proyectos de energía solar por valor de 80 millones de € firmó el primer gran proyecto de energía eólica en Kazajstán. El deseo del país hacia la *green energy* se basa, principalmente en dos factores: la elevada contaminación que sufre el país en ciertas zonas debido, entre otras, al elevado uso del carbón (En 2018 representó más del 70% de la producción eléctrica) y a la elevada dependencia que tiene Kazajstán en el petróleo, que hace que la seguridad energética del país sea muy vulnerable a factores externos que alteren el precio del crudo. Se necesita que el país diversifique sus recursos energéticos y tenga menor dependencia del petróleo y del carbón. Se espera atraer más de 2.000 millones de dólares de inversión extranjera en este sector. Kazajstán es el primer país CIS en establecer un sistema de derechos de emisión. Igualmente Kazajstán quiere reactivar su programa nuclear para poder aprovechar sus recursos (país con mayores reservas de uranio). En 2017 el porcentaje de energía consumida procedente de fuentes renovables fue de 2%.

La industria petroquímica es uno de los sectores prioritarios en sus planes de desarrollo y diversificación. La abundancia de hidrocarburos hace que el país tenga acceso a recursos eficientes y a bajo coste. No obstante, la limitada capacidad en las refinerías del país limita y

restringe el consumo interno de productos refinados y el país no es capaz de resolver el problema de escasez de gasolina. Además, los bajos precios en la energía durante los últimos años han socavado la economía kazaja, afectada por el precio del crudo, limitando su desarrollo industrial. Actualmente las tres mayores refinerías del país son: Pavlodar, Atyrau y Shymkent. Entre enero y diciembre de 2018, la producción de gasolina en Kazajstán alcanzó las 3.969,2 mil toneladas, aumentando en un 29.8% con respecto a 2017. Entre 2017 y 2018 se modernizaron las tres refinerías, con un coste de 6.300 millones dólares, a diferencia de los 3.500 que se presupuestaron a priori. Gran parte de las obras han se han llevado a cabo con financiación extranjera, especialmente de China.

En cuanto a la producción de gas, procede casi en su totalidad de plantas situadas cerca del mar Caspio, en Karachaganak, Kasghan y Tengiz. Durante los últimos años, Kazajstán ha logrado aumentar su capacidad productiva, pasando de los 43.000 Mm³ en 2014 a los 55.486 Mm³ en 2018.

La industria agroalimentaria: en líneas generales, está poco desarrollada. En referente a la producción agrícola, esta es bastante baja debido al envejecimiento de las infraestructuras y maquinaria de origen soviético, los pocos incentivos por maximizar la producción debido a un sistema colectivo y estatal implantado durante décadas y a los elevados costes logísticos. Además, los extranjeros no pueden comprar terreno sino solo en usufructo. Todo ello hace que el cultivo de Kazajstán sea menos competitivo a la hora de exportar comparado con otros productores de la región del Mar Negro, como Rusia y Ucrania. Aun así, debido a su gran potencial, Kazajstán está entre los diez exportadores de trigo de gran calidad del mundo, en 2017 exportó 4,3 millones de toneladas, principalmente a los países de Asia Central y a China. Respecto a los productos de origen animal, especialmente lácteos, Kazajstán es un mercado atractivo debido a sus amplios pastos y a su gran demanda por este tipo de productos. Sin embargo, se precisan algunos cambios estructurales. La producción está muy fragmentada y las granjas muy anticuadas. La producción doméstica/rural está todavía muy presente en el país. Menos del 40% de la leche se produce en plantas productivas. No obstante, el ministerio de agricultura tiene planes para mejorar la calidad y cumplir los estándares de la Unión Económica Euroasiática. A finales de 2019, se anunció la construcción de 244 granjas familiares y 95 granjas industriales de productos lácteos durante los próximos cinco años.

En cuanto a la exportación de productos al país, como ocurre con otros miembros de la Unión Económica Euroasiática, existen medidas proteccionistas para proteger a los productores locales que dificultan la entrada al mercado. Finalmente, en cuanto al ganado, el país tiene planes ambiciosos centrados en la producción y exportación de carne, especialmente vacuno y de caballo. En 2018, Kazajstán exportó 19.900 toneladas de carne de res, 3.000 toneladas de cordero y 400 toneladas de carne de cerdo. El gobierno ha anunciado planes integrales para tratar de modernizar los pastos con una visión hacia la exportación a largo plazo, que le permita reducir su dependencia en las exportaciones del crudo. El acceso a financiación es el mayor reto para esta industria. En 2018, KazAgro Holding de Kazajstán, la principal institución crediticia del país en agricultura, aumentó el volumen de financiación hasta 400 mil millones de tenge. De esta cifra, el 30% del volumen total de préstamos se destinó a la agricultura. En 2019 había en el país 7,2M de cabezas de ganado vacuno, 18,7m de ovejas, 2,6m de cabezas de caballos y 44,3 millones de aves.

El sector automovilístico se ha consolidado como uno de los sectores industriales con más potencial e interés para el país. En 2018, los concesionarios vendieron 52.467 automóviles por un valor total de 1.300 millones de dólares de los cuáles el 48,2% fueron automóviles producidos en Kazajstán. Según las ventas de 2018, la marca más popular fue Lada con 12.061 vehículos vendidos seguido por Toyota con 11,215. La tercera posición fue para Hyundai con 7.626 coches vendidos. El holding AZIA AUTO es el distribuidor más grande de Kazajstán, en 2018 su cuota de mercado fue de un 31,2% en automóviles nuevos.

Para desarrollar una industria competitiva y atraer la Inversión Extranjera Directa el gobierno kazajo creó 12 Zonas Económicas Especiales, con beneficios fiscales, facilidad para tramitar visados, etc. Países como Japón (a través de Toyota) tienen grandes proyectos en Kazajstán. Actualmente existen numerosas empresas de automoción asentadas en el país: Asia Auto, HyundaiAutoTrans, Agromash, etc.

La industria algodonera y textil: históricamente Kazajstán ha tenido problemas para desarrollar su industria algodonera y textil al estar rodeado de países muy competitivos en estos sectores. No obstante, durante los últimos años y a diferencia de algunos vecinos como Uzbekistán y Turkmenistán, el país ha logrado privatizar el sector y reemplazar una producción colectivista por pequeñas granjas, procesadoras y comerciantes. Es un subsector digno de mencionar por las medidas que ha tomado el gobierno para impulsar esta industria, como la creación en 2005 de un núcleo específico con amplias ayudas a las empresas, incluida la creación de una Zona Económica Especial en Ontustik junto a las zonas de cultivo del sur (Shimkent).

Finalmente cabe recordar que la agencia estatal Kazakh Invest destaca como sectores prioritarios para el desarrollo industrial, recogidos en los sucesivos planes de desarrollo del país en los últimos años (Nurly Zhol, Estrategia 2050, etc) los siguientes: sector metalúrgico, refinerías, petroquímico, fertilizantes, agroquímico, maquinaria agrícola, equipamiento eléctrico, material ferroviario, locomotoras, equipos de exploración de petróleo y gas.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Los Servicios han crecido notablemente en los últimos años y aportaron en 2018 entorno al 60,6% del PIB de la nación. Un grupo importante en valor, pero difícil de cuantificar de forma separada, es el conjunto formado por ingeniería, geología, sísmica, consultoría y trabajos de perforación y extracción asociados a la explotación del petróleo, gas y minería, que tienen gran impacto en la balanza de pagos.

Dentro de los Servicios cabe destacar los siguientes subsectores:

Transporte y Comunicaciones generan, de manera conjunta, entorno al 10,8% del PIB (2018). En cuanto a las telecomunicaciones, cabe destacar que los mercados *wireline*, o de telefonía y redes de banda ancha fija, están prácticamente cerrados y monopolizados por la empresa estatal Kazakhtelekom. No obstante, recientemente el gobierno anunció la privatización de la misma para los próximos años. Por su parte, el mercado de telefonía móvil cuenta con un mayor grado de liberalización y está dominado por 3 operadores GSM que ofrecen servicios 4G en la mayor parte del territorio: Kcell (TeliaSonera), Beeline (VimpelCom) y Neo Telecom (fusión de Tele2 Kazakhstan y Altel. Esta última, subsidiaria de Kazakhtelekom. La cuota de mercado a principios de 2020 está liderada por Beeline, seguido por Kcell con una cuota de mercado combinada de más del 70%.

Kazajstán ha visto un fuerte aumento en la penetración de banda ancha móvil en los últimos cinco años. El número de líneas telefónicas fijas en Kazajstán está disminuyendo lentamente debido al predominio del segmento móvil, en particular la banda ancha móvil. La tasa de disminución comenzó a acelerarse en 2015. Se prevé una mayor disminución de la penetración para los próximos años hasta 2024. El brote del coronavirus en 2020 está teniendo un impacto significativo en la producción y las cadenas de suministro a nivel mundial. Durante el próximo año, es probable que el sector de las telecomunicaciones experimente una disminución en la producción de dispositivos móviles en diversos grados, mientras que también puede ser difícil para los operadores de red, administrar los flujos de trabajo al mantener y actualizar la infraestructura existente. El progreso general hacia 5G puede posponerse o ralentizarse en algunos países. Del lado del consumidor, el gasto en servicios y dispositivos de telecomunicaciones está bajo la presión del efecto financiero de la pérdida de empleos a gran escala y la consiguiente restricción de los ingresos disponibles. Sin embargo, la naturaleza crucial de los servicios de telecomunicaciones, tanto para la comunicación general como una herramienta para el trabajo a domicilio, compensará tales presiones. De todas formas, todavía es pronto para determinar el impacto real de la pandemia.

Por otro lado, es preciso mencionar la puesta en marcha de un programa gubernamental denominado "Kazajstán digital" cuyo objetivo es la mejora de la competitividad de la economía y la calidad de vida de Kazajstán a través del desarrollo progresivo del ecosistema digital. Dicho programa se llevará a cabo en cuatro áreas:

1. Creación de una "Ruta de la Seda Digital", con el fin de lograr una infraestructura digital segura, asequible y de alta velocidad.
2. Creación de una "sociedad creativa" caracterizada por el desarrollo de las competencias y

habilidades para la economía digital, la mejora de la alfabetización digital, la formación de especialistas en TIC para las industrias.

3. Transformación digital en las ramas de la economía.
4. Mejora de los sistemas electrónicos y móviles gubernamentales así como la optimización en el suministro de servicios públicos.

Comercio minorista: La actividad comercial del país es en gran parte minorista; representa el 17,3% del PIB y un 16% en términos de empleo (2018).

Banca, seguros servicios financieros y mercado inmobiliario representan un 11,9% del PIB y todavía juegan un papel pequeño en el conjunto de servicios del país, especialmente la parte financiera. De todas formas su participación avanza con rapidez a medida que el público y las empresas aumentan su confianza y van canalizando, a través de los mismos, los pagos y el mantenimiento y gestión de sus ahorros. Han sido protagonistas hasta la crisis de buena parte del crecimiento del país.

Turismo: en la actualidad, su contribución al PIB es relativamente baja, aproximadamente un 2%, si bien el gobierno ha puesto en marcha de un ambicioso plan que pretende incrementar dicha contribución al 8%, para 2025. Según fuentes oficiales, la cifra de turistas locales fue, en 2016, de 9.6 millones, mientras que la de visitantes extranjeros fue de 6.5 millones. En cuanto al origen de estos últimos, alrededor del 90% procedieron de países CIS, como Rusia, Kirguistán y Uzbekistán. En el 10% restante estarían incluidos los visitantes de China, Turquía, Irán y otros países desarrollados. Respecto a las salidas al extranjero, los principales destinos fueron Rusia, Kirguistán, Uzbekistán, China y Turquía. En 2020 esta trayectoria del aumento de viajeros se ha visto interrumpida por el brote de COVID-19. Desde marzo Kazajstán impuso restricciones a la entrada de extranjeros y canceló el régimen de entrada sin visa hasta noviembre de 2020.

El elevado precio de los vuelos regulares y la poca frecuencia de vuelos chárter es una importante barrera con la que se enfrenta el turismo hacia el país, dada su inaccesibilidad para viajeros lejanos por vía terrestre o marítima. Además, la infraestructura turística interna es pobre en varios aspectos: mal estado de las carreteras y ferrocarriles, escasez de servicios culturales o de entretenimiento para la estancia y reducida capacidad hostelera de cierta categoría fuera de las cuatro ciudades principales. A esto se le suma la limitación de la temporada a cinco meses por las duras condiciones climáticas.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Kazajstán se caracteriza por distancias significativas tanto entre los centros de población como entre proveedores de materias primas y sus clientes intermedios o finales. El **ferrocarril** es uno de los componentes más importantes de la infraestructura industrial de la República de Kazajstán. La longitud de la red ferroviaria es de, aproximadamente, 16.000 Km., 5.000 de ellos en doble vía y 4.000 Km. electrificados. Esto lo convierte en el tercer país CEI con mayor longitud de vía, después de Rusia y Ucrania. El tren todavía es muy popular para realizar largos desplazamientos si bien se va sustituyendo progresivamente por el avión. El sector del transporte juega un papel importante en la economía del país debido a la vasta extensión territorial y a una economía basada en la exportación de materias primas. El transporte por agua representa una parte ínfima del total debido a la ubicación continental del país.

En la actualidad, se trata del sistema de transporte de mercancías más utilizado y representa, aproximadamente, el 68% de la facturación del transporte de mercancías y más del 57% del de pasajeros. En el año 2017, el número de pasajeros fue de 22.4 millones. Además, se transportaron por este medio de transporte alrededor de 378.8 millones de toneladas.

Sin duda, Kazajstán desempeña un papel importante en Asia al conectar Europa y Asia por vía terrestre. Si la estrategia de Pekín 'New Silk Road' supera los obstáculos técnicos y políticos se espera que el país se convierta gradualmente en un *hub* internacional de transporte ferroviario. En 2019 más de 3.000 trenes de contenedores viajaron desde China a Europa a través de Kazajstán. Esto supone un 5% más que en el año anterior. La velocidad media de circulación es de 40 Km/h y los problemas de la diferencia de ancho de vía obligan a costosos trasbordos de carga en los puntos fronterizos (el trayecto de la carga desde Estambul necesita 32 días, a una

media de 150 Km diarios). Las principales ciudades del país están conectadas por tráfico regular de pasajeros (5-7 trenes diarios), sin embargo, el ferrocarril no cubre completamente los vastos territorios de la parte central. En concreto, las líneas de viajeros Shimkent-Almaty y Almaty-Astana disponen de trenes TALGO pendulares que circulan a una velocidad media de 110 Km/h por las limitaciones de vía.

Por otro lado, en el marco del programa estatal "Nurly Zhol", se está desarrollando activamente un corredor ferroviario de tránsito situado en la zona económica especial "Khorghos - Puerta Oriental" (puerto seco situado a unos 15 Km. del puerto Khorghos, en la frontera de los dos países). Desde este punto, la carga puede llegar a China Oriental en 5 días y a Europa en 10. Hasta 2018, a través de este corredor circularon 191.000 contenedores. Pese al impacto del COVID-19, se espera que el volumen de tráfico ferroviario por esta vía aumente en los próximos años en el marco de la iniciativa china 'New Silk Road'.

El país tiene comunicación **por carretera** con todos los países limítrofes y pasos fronterizos abiertos, en horas diurnas. Según fuentes oficiales, la longitud de la red de carreteras del país alcanza los 96.000 Km., de los cuales 87.000 Km. son asfaltados.

En su mayor parte, las carreteras se hallan en pobres condiciones de firme, señalización y servicios, con muy pocos kms de autovías. Varios meses al año presentan restricciones al tráfico debido a la nieve y al hielo.

El transporte **marítimo** se concentra en el Mar Caspio. Los principales puertos son Aktau, Kuryk y Bautino, a través de los cuales hay acceso directo a Irán y Azerbaiyán. En 2018, el volumen de tráfico de contenedores a través de Kazajstán ascendió hasta casi medio millón de contenedores TEU de 20 pies, un 49% más que en 2017.

El Ministerio de Transportes y Comunicaciones de la República de Kazajstán ha llevado a cabo una política deliberada de desarrollo de los puertos de la costa del mar Caspio, con la expansión del puerto de Aktau, y la creación del puerto de Kuryk y Bautino.

El proyecto de expansión del puerto de Aktau se implementará sobre el principio de asociación público-privada con la participación de Mobilex. Se prevé que la implementación de este proyecto aumente la capacidad de producción del puerto de Aktau para la carga de petróleo a 18 millones de toneladas y para carga seca a 3 millones de toneladas anuales para 2020.

La actividad del puerto de Kuryk se centrará en la actividad comercial con el exterior, lo que garantiza la participación de Kazajstán en el proyecto de transporte de petróleo a lo largo de la ruta Baku-Tbilisi-Ceyhan. De hecho, la compañía estatal "Kazmunaigas" está desarrollando un programa integral para el desarrollo del puerto de Kuryk. A mayo de 2020 el proyecto todavía está en desarrollo y el puerto ha sido cerrado desde marzo debido a la crisis del COVID-19. En 2017 el puerto registró más de 1,5 millones de toneladas transportadas pero para 2030 se espera que esta cifra aumente a 10 millones de toneladas. Sus principales ventajas competitivas son la proximidad a Azerbaiyán y la posibilidad de ampliación de la capacidad gracias al terreno adyacente y la profundidad de las aguas (7m).

En cuanto al transporte **aéreo**, Kazajstán dispone de 20 aeropuertos, siendo los situados en las ciudades de Almaty y Nur-Sultán los de mayores dimensiones.

En la actualidad, Almaty tiene conexión con un total de 20 países y 29 destinos internacionales. Por su parte, Nur-Sultán está conectada con 20 países y 47 destinos internacionales, entre los cuales se incluyen importantes centros financieros como Frankfurt, Londres, Dubái, Hong Kong o Seúl. Además de los aeropuertos de las dos principales ciudades del país, solo despacha vuelos internacionales el aeropuerto de la región de Aktau. En mayo 2020, la empresa turca con participación francesa TAV compró el aeropuerto de Almaty 415 millones de dólares.

Antes de la crisis de COVID-19, las aerolíneas de Kazajstán operaban 540 vuelos semanales, cubriendo 45 rutas nacionales y 442 vuelos internacionales a 97 destinos. Durante el bloqueo, el 99% de los servicios internacionales y el 100% de los servicios nacionales fueron suspendidos. Casi el 70% del personal ha sido suspendido de empleo y sueldo, y se espera que las pérdidas de la industria superen los 700 millones de dólares americanos, según la autoridad de aviación de Kazajstán.

El transporte aéreo de la República está representado, principalmente, por la aerolínea nacional del país, Air Astana, así como por varias otras (Bek Ait, SCAT, Qazaq Air, etc.). Los vuelos internos regulares se llevan a cabo, principalmente, entre las siguientes ciudades: Almaty, Astana, Aktau, Petropavlovsk, Kostanay, Zhezkazgan, Semipalatinsk. Además de los mencionados anteriormente, entre los principales destinos internacionales conectados de manera regular destacan: Turquía, China, India, Rusia, Alemania y otra serie de países.

El **transporte de hidrocarburos** está compuesto por un sistema de oleoductos gestionado por la compañía estatal KazTransOil, que es, a su vez, subsidiaria de KazMunaiGas. La longitud del sistema de oleoductos y gaseoductos de Kazajstán es de aproximadamente 23.000 Km. (15.000 Km. de gaseoductos por 8.000 Km. de oleoductos).

Debido a su localización, alejada del mar, y al uso continuado de la infraestructura heredada de la era soviética, la mayor parte de la infraestructura de exportación de petróleo y gas de Kazajstán se encuentra integrada con las principales rutas de exportación del Caspio, las cuales interconectan la región. No obstante, desde su independencia, Kazajstán ha logrado, con éxito, expandir y diversificar su capacidad exportadora.

Los principales oleoductos de exportación de crudo incluyen:

- CPC “Consortio del Oleoducto del Caspio” desde Tengiz (costa del mar Caspio) a Novorosiisk (costa del Mar Negro). Capaz de transportar alrededor de 700 mil barriles diarios El consorcio está dividido en dos empresas: CPC-R y CPC-K, las cuales se encargan, respectivamente, de las secciones rusa y kazaja. A su vez el consorcio se compone de diferentes accionistas.
- BTC (previo trasbordo en barcos por el Caspio) que une el Caspio (Bakú, Azerbaiyán) con el Mediterráneo (Ceyhan, Turquía) pasando por Tiflis, la capital de Gorgia. Tiene capacidad de transportar alrededor de 1 millón de barriles diarios Un consorcio de compañías energéticas, encabezado por BP, es el propietario del oleoducto.
- Uzen (Kazajstán) - Atyrau (Kazajstán) - Samara (Rusia). El oleoducto puede transportar alrededor de 600 mil barriles diarios y está operado por KazMunaiGas (Kazajstán) y Transneft (Rusia).
- Kazajstán-China. Desde Atyrau hasta Alashankou. Con una capacidad potencial de transporte de entre 240 y 400 mil barriles diarios, en función del tramo. Fue construido y es operado por una *joint venture* entre CNPC (China National Petroleum Corporation) y KazMunayGas.

Además, como ya se ha comentado, Kazajstán emplea su extensa red ferroviaria para transportar combustibles líquidos, tanto para el consumo interno como para la exportación.

En cuanto al gas natural, Kazajstán tiene dos grandes gaseoductos:

- Central Asia Centre (CAC), que lleva gas de Turkmenistán a China, atravesando Uzbekistán y Kazajstán. También satisface la demanda local de gas natural en el oeste de Kazajstán. Su capacidad de transporte aproximada es de 1.400 Bcf. Sus propietarios son Gazprom, Turkmenengaz, Uzbekneftegas, KazMunaiGas.
- Bukhara-Tashkent-Bishkek-Almaty, que atiende la demanda local en el sur del país. Dos de las tres instalaciones subterráneas de almacenamiento de gas natural de Kazajstán se encuentran a lo largo de esta tubería. Su capacidad de transporte aproximada es de 22 bcm Sus propietarios son Uzbekneftegas, Kyrgyzgas, KazMunayGas.

Según U.S. Energy Information Administration, la producción de gas natural en Kazajstán se concentra en el noroeste y, hasta hace poco, no se ha conectado a centros de población en el sur, norte, centro y este. Hasta 2016, el sur del país recibía gas natural procedente de Turkmenistán o Uzbekistán. Sin embargo, en noviembre de 2015, KazTransGas, el operador de gas natural de propiedad estatal, completó el enlace final de la nueva tubería Beinu-Bozoi-Shymkent, permitiendo el abastecimiento de gas a las regiones situadas a lo largo de la ruta del

gasoducto y del sur del país. Además, este enlace también ha permitido conectar a las regiones productoras de gas natural con el gaseoducto que se dirige a China.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Kazajstán es un país muy extenso, más de cinco veces España, con unos 2,7 millones de kilómetros cuadrados y una población de solo 18 millones de habitantes, que le otorga una de las menores densidades poblacionales del mundo: 6,6 habitantes por kilómetro cuadrado.

El crecimiento del PIB registrado en 2019 ha sido del 4,1%, al igual que en 2018 y en 2017 (datos FMI). **Las previsiones del FMI para 2020 a raíz de la crisis del COVID-19 se han modificado desde un crecimiento del +3,9% a un decrecimiento del PIB del -2,5%** aunque se espera que en 2021 el PIB vuelva a repuntar con cierta fuerza hasta cifras positivas del 4,1%. Sin embargo, el BERD prevé una contracción del 3% en 2020 y un crecimiento positivo del 5,5% en 2021; mientras, el Ministerio de Economía Nacional de Kazajstán mantiene una previsión de crecimiento negativo del -0,9% en 2020.

Kazajstán ocupa el puesto 12 en reservas mundiales de petróleo (unos 30.000 millones de reserva probada de barriles de petróleo o un 1,8% de reservas mundiales). Asimismo, produce a nivel mundial alrededor del 24% de la producción primaria de uranio (2019) y dispone del 12% de reservas mundiales. En consecuencia, el país es altamente dependiente de las materias primas y del comercio con sus principales socios comerciales (Unión Europea, Rusia y China). Dispone de importantes reservas en diferentes recursos naturales (petróleo, gas, uranio, cobre, níquel, hierro, cromo y oro). La producción de petróleo supone el 25% del PIB, el 40% de los ingresos del presupuesto y cerca del 65% de los ingresos por exportaciones. La agricultura apenas representa el 5% del PIB aunque emplea al 26% de la población.

Hay que tener en cuenta dos cuestiones en la actual coyuntura: 1) la disminución del precio del petróleo en un 50% desde principios de año junto con la participación de Kazajstán en el Acuerdo OPEC+ para reducir la oferta de petróleo como consecuencia de dicha bajada de precio; y 2) la necesidad de enfrentar un shock económico derivado de la crisis sanitaria que está siendo comparado con la Gran Depresión de 1929.

En 2019 el volumen de petróleo y gas alcanzó la cifra de 90,6 millones de toneladas mientras que en 2020 se calcula que el volumen de producción se reduzca hasta los 76,2 millones de toneladas, es decir, un 16% menos siendo el menor nivel de producción desde el año 2008. Asimismo, debido al estado de emergencia se espera que la producción de uranio se reduzca en un 17,5% (unas 4.000 toneladas menos de uranio), de un total de 22.800 toneladas previstas en 2020.

Las previsiones revisadas del FMI indican un precio del barril de petróleo de 35\$/barril en 2020 (desde 58,03\$/barril anteriormente), y un 3% de contracción del PIB mundial. El impacto a todos los efectos sobre la economía de Kazajstán vendrá dado no solo por un menor precio del crudo sino también por una producción menor. En general, se espera una importante volatilidad en el precio del crudo durante el presente año 2020.

Respecto a la segunda cuestión relativa al shock económico consecuencia de la crisis sanitaria, de persistir una lenta recuperación de sus principales socios comerciales: UE (-7,5% de crecimiento del PIB), Rusia (-5,5%) y China (+1,2%) y una contracción mundial del -3%, Kazajstán podría tener que agotar en buena medida su Fondo Soberano para sostener políticas keynesianas de gasto público.

El BERD entiende, sin embargo, que la economía kazaja mantiene un cierto margen fiscal a través de sus reservas internacionales y su Fondo Soberano de forma que pueda sostener las empresas y economías domésticas con la ayuda de la liquidez de la que supuestamente dispone el sector financiero.

La inflación registrada en 2019 se cifró en el 5,6%. El FMI ha previsto un repunte de la inflación en 2020 hasta el 6,9%, por encima del objetivo inflacionista del Banco Central de Kazajstán (entre el 4 y 6%), debido al incremento del precio de los alimentos y la importante depreciación del tengue que está trasladándose vía importaciones al repunte de precios por la crisis del coronavirus. La política monetaria del Banco Central tiene por objetivo fundamental la inflación que junto con una política de tipos de cambio flexible con intervenciones puntuales, consiguen absorber al menos parcialmente shocks externos. El tipo de interés de referencia se encuentra en el 9,5% desde abril de 2020.

La política fiscal ha sido de carácter expansivo para apoyar políticas sociales: mayores sueldos públicos, subsidios a los sectores más vulnerables haciéndose cargo incluso de préstamos al consumo, e iniciativas de gasto a nivel regional. Lo cual implica que se ha retrasado la consolidación fiscal sacrificada por nuevas políticas sociales. El déficit fiscal ha alcanzado el -0,2% del PIB en 2019 respecto del 2,5% de superávit en 2018. En 2020 se prevé un déficit del -5,3% del PIB debido a la crisis del coronavirus.

El equilibrio externo se ha visto comprometido debido a unas mayores importaciones y una menor exportación de hidrocarburos: -2,8% del PIB de déficit por cuenta corriente en 2019 respecto al -0,2% de casi equilibrio alcanzado en 2018. Se espera un incremento del déficit por cuenta corriente en 2020 del -6,5% debido al menor precio del petróleo y a la reducción de la producción en el marco de los acuerdos alcanzados en la OPEC + por parte de las autoridades de Kazajstán.

El sector bancario está formado por unas 33 entidades con un alto grado de concentración (las cinco principales acumulan el 60% de los activos). Debido a las dificultades de liquidez del sector, el Banco Nacional de Kazajstán creó el Fondo de Sostenibilidad Financiero para llevar a cabo un programa de recapitalización del sector bancario. En enero de 2019 las autoridades anunciaron el segundo paquete de rescate del Banco Tsesnabank (el segundo mayor prestamista) que alcanzó la cifra de 1 trillón de tengues, es decir, 2% del PIB. La fragilidad del sistema financiero responde a su elevada exposición por los créditos concedidos a las empresas petroleras, a los que no han podido hacer frente por las fluctuaciones del precio de las materias primas, la consecuente caída de los ingresos del petróleo y la depreciación de la moneda. Actualmente se está llevando a cabo una revisión de la calidad de activos bancarios (AQR) y se está estableciendo un regulador independiente del sector financiero con sede en Almaty. El AQR cubre los 14 principales bancos del país, es decir, un 70% de los activos bancarios. El crédito retail se ha incrementado en un 22% en 2019 mientras el crédito a las empresas permanece estancado.

El Banco Central de Kazajstán ha establecido unos límites de retirada de efectivo mensuales para personas jurídicas, con el fin de preservar la estabilidad financiera y bancaria del país, tras la crisis del COVID-19 y el estado de emergencia.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECON. (Datos en las unidades indicadas)	2017	2018	2019	2020 (Proj.)
PIB				
PIB (Millones US\$ a precios corrientes)	159.400	183.800	189.681	-
Tasa de variación real (%) (FMI)	4,0	4,1	4,1	-2,5
Tasa de variación nominal (en tg.)	14,3	10,1	-	-
INFLACIÓN (%)				
Media anual	7,43	6,0	5,2	6,9
Fin de período	7,1	6,0	5,1	-
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL (%)				
Media anual	9,0	9,25	9,25	9,5
Fin de período	10,25	9,75	9,25	-

EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población fin de año (x 1.000 habitantes)	18.204	18.396	18.500	18.724
Población activa	9.223	9.257	9,263	-
% Desempleo sobre población activa	5	5	4,9	7,8
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	- 2,4	- 1,4	- 2,4	-
DEUDA PÚBLICA				
Millones de dólares	33.155	36.317	37.032	-
% de PIB	19,9	20,3	20,7	21,0
EXPORTACIONES DE BIENES				
Millones de dólares	47.301	59.778,7	57.723	-
Tasa de var. respecto al período anterior	31	26	-5	-
IMPORTACIONES DE BIENES				
Millones de dólares	30.573,2	34.246,7	38.356,7	-
Tasa de var. respecto al período anterior	16	11	18	-
SALDO B. COMERCIAL				
Millones de dólares	16.700	25.500	19.300	17.100
En % de PIB	10,0	14,03	10,7	-
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
Millones de dólares	- 5.100	- 300	- 5.000	-
en % de PIB	- 3,1	- 0,2	-3,6	6,5
DEUDA EXTERNA				
Millones de dólares	167.217,9	158.776,4	157.600	156.802
En % de PIB	100,2	88,5	91,2	-
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
Millones de dólares	14.108	24.167	21.760	-
% de exportaciones de bienes y servicios	53,8	67,1	64,3	63,1
RESERVAS INTERNACIONALES				
Millones de dólares	30.745	30.745	28.958	29.967
Meses de importación de bienes y serv.	-	-	-	-
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
Millones de dólares (neta)	- 3.756	- 4.857	- 5.710	-
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
Media anual	326,0	344,7	-	-
Fin de período	332,3	384,2	-	-

Fuentes: BASD, Banco Nacional de Kazajstán, Agencia de Estadísticas, IMF.

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El reparto sectorial del PIB muestra el siguiente reparto en 2019: comercio 17,3%, industria extractiva (petróleo y minería) 16,3%, industria manufacturera 12,7%, finanzas y propiedad inmueble 11,9%, transporte y comunicación 10,8%, construcción 5,9%, agricultura y pesca 4,5% y otros sectores 20,6%.

La agricultura y ganadería resultan cruciales a efectos del empleo ya que suponen el 25% del empleo (13% de los asalariados registrados). El área cultivada comprende 18,4 MHa,

predominando el trigo (12,4 MHa cultivadas y una exportación 8 MTm en 2007).

El sector extractivo (minería y extracción de crudo y gas), y más concretamente el de la extracción de hidrocarburos, es el sector más relevante del país pues representa, de manera directa, el 13,3% del PIB nacional, y, de manera indirecta, del entorno del 50-60%. Además, supone entre el 60% y 70% de las exportaciones del país y el 70% de la IDE.

Paradójicamente, el escaso desarrollo de la industria del refino hace que se importen las gasolinas y demás productos. Las reservas probadas de petróleo extraíble alcanzan 4,8 millones de toneladas (10ª mayores reservas mundiales). La producción de petróleo alcanzó en 2019 los 90,5 millones de toneladas, sin embargo, el Ministerio de Energía de Kazajstán anunció que el país reduciría la producción de petróleo para 2020, se espera que el amonte para este año ronde los 86 millones de toneladas.

El yacimiento de Kashagan se descubrió en julio de 2000 y fue descrito como el campo más grande encontrado en los últimos 30 años a nivel mundial, el más grande fuera de Medio Oriente y con una producción proyectada cercana a la del campo Ghawar en Arabia Saudita. En 2017, se alcanzaron niveles de producción reales de más de 200.000 barriles por día y, en junio de 2019 al completar con éxito sus instalaciones en tierra y mar, se consiguió una tasa de producción de 380.000 barriles por día. Con el desarrollo del yacimiento se planea aumentar la producción a 420.000 barriles diarios en 2022 y alcanzar los 500.000 en 2027.

En cuanto a la extracción de minerales, Kazajstán cuenta con una gran variedad de recursos naturales lo que le permite extraer diferentes tipos de minerales: cobre, hierro, carbón, aluminio, cinc, oro, etc. Estos se utilizan para el consumo interno (gran demanda de materias primas en los últimos años en el sector de la construcción) y/o para la exportación en bruto o en primera transformación. Cabe señalar que Kazajstán posee el 39,3% del uranio mundial y es el principal exportador de dicha materia. Ver apartado 2.1.2.

Por otro lado, el crecimiento de los servicios se ha visto frenado en los dos últimos años. Mientras que en 2015 su peso en el PIB fue del 59,4%, en 2017 fue del 57%. Destacan especialmente los subsectores de venta al por mayor y por menor, servicios de alquiler de vivienda, así como los servicios financieros y de seguros.

Por el lado de la demanda interna, tras un periodo de estancamiento en 2009, la recuperación en el trienio posterior, viene impulsada por el dinamismo del consumo privado y de la formación bruta de capital, que crecieron a tasas cercanas al 7%. No obstante lo anterior, hay que señalar que la formación bruta de capital, es tradicionalmente baja en infraestructuras y sectores no extractivos (que, tras las privatizaciones efectuadas, tiene carácter privado en gran medida) dando lugar a unas redes viales y de abastecimientos, industria, utillaje y procedimientos productivos obsoletos, y a una baja competitividad en manufacturas.

En lo que respecta a la demanda externa, las exportaciones decrecieron desde 2013 a 2016. Esto se debe a la caída en los precios del petróleo, principal exportación del país. En 2017, y gracias a una tendencia alcista del precio del barril de crudo, las exportaciones aumentaron por primera vez en cuatro años (un 28,8%). Este crecimiento se mantuvo durante el 2018 (29,3%).

Por otro lado, al igual que en las exportaciones, las importaciones presentaron una tendencia negativa desde 2014 a 2016. La devaluación del tengue ha disminuido el poder adquisitivo del país y eso se ha visto reflejado en su comercio exterior. No obstante, en 2017, las importaciones aumentaron un 14,22% respecto al año anterior. Este hecho, sumado al aumento en las exportaciones ha generado un superávit comercial de 16.815 millones de euros que ha contribuido al crecimiento del PIB del país en 2017.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD

ESTRUCTURA DEL PIB EN 2018		
	KZT mil millones	%
Comercio	9.628	17,3
Industria extractiva	9.035	16,3
Petróleo	- 7.372	13,3
Minería	- 1.663	3
Industria manufacturera	7.058	12,7
Refinación de petróleo	- 1.086	2
Otros	- 5.972	10,7
Finanzas y propiedad inmueble	6.577	11,9
Transporte y comunicación	5.976	10,8
Construcción	3.272	5,9
Agricultura y pesca	2.529	4,5
Educación	1.609	2,9
Seguridad Social	1.062	1,9
Otros sectores	8.756	15,8
Total	55.501	100
Impuestos	4.113	-
PIB total	59.614	-

Fuente: *Business Outlook in Kazakhstan. Deloitte CIS Research Centre 2019.*

3.1.2 PRECIOS

La inflación en el año 2017 alcanzó el 7,4% y durante los dos años siguientes continuó decreciendo en niveles relativamente moderados, en 2018 alcanzó el 6% y en 2019 el 5,2%. El objetivo del BM era que a finales de 2020 la inflación fuera del 4%, sin embargo el FMI estimaba que se encontraría en torno al 5%. A pesar de dichas consideraciones y debido al COVID-19 la inflación se disparó, lo que derivó en un cambio en las valoraciones del FMI, estimándose en mayo de 2020 una inflación del 6,9%.

Los principales riesgos que podrían limitar la desaceleración de precios son el incremento del precio mundial de los alimentos, la importación de la inflación de los socios comerciales de Kazajstán y el crecimiento de la demanda de consumo, consecuencia del crecimiento de la renta disponible, tras dos años de disminución, en un escenario de incremento del precio del petróleo.

Por último destacar que en 2020 el repunte de precios se ha visto estrechamente relacionado con la depreciación del tengue, debido principalmente a la caída del precio del petróleo y a la disminución de la demanda.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Según los datos de la Agencia de Estadísticas de Kazajstán el desempleo registrado durante los últimos años ronda al 4,8%, encontrándose en una situación estable. Con una población activa cercana a los 9 millones de personas. La tasa de desempleo ha ido cayendo de forma continuada en los últimos años, gracias a la creación de empleo en paralelo al dinamismo de la economía aunque es posible que la tasa de desempleo se encuentre a efectos reales por encima de las cifras oficiales.

Para 2020 tanto la Agencia de Estadísticas de Kazajstán como el FMI estimaban una tasa de desempleo en torno al 4,9%, sin embargo, dichas previsiones han sido modificadas y el FMI prevé que alcance el 7,8%.

A pesar de su escaso peso en el PIB, (el 4,3%), el sector primario emplea a prácticamente una cuarta parte de la población al ser muy intensivo en mano de obra.

El salario promedio mensual en 2019 ha ascendido a 191.000 tengues (unos 443 euros), un 18,1% más que el mismo período un año antes. El crecimiento real del poder adquisitivo de los salarios se incrementó un 12% durante el tercer trimestre de 2019. El poder adquisitivo de los salarios se ha incrementado a mediados de 2019 en un 2%. Hasta septiembre de 2019, el precio de los bienes y servicios aumentaron interanualmente un 5,3%.

Por regiones, los salarios más altos son los percibidos por los residentes de la región más rica en petróleo, Atyrau, donde estos alcanzan de media 361.000 tengues (838 euros), un 89,2% superior a la media nacional. En segunda posición, se sitúa Nur-Sultán (Astana), con una media de 308.100 tengues (715 euros), un 61.2% más que la media. Completan el top 5 Magistau con 297.300 tengues (690 euros), la ciudad de Almaty con 222.000 tengues (515 euros) y Kazajstán Oeste con 191.300 tengues (444 euros). Por el contrario, los salarios medios más bajos se concentran en las regiones de Turkestan, Jambyl y la región de Almaty.

Por industrias, los salarios nominales más altos se encuentran en el sector financiero y de seguros, donde alcanza los 484.600 tengues (1125 euros), 2,5 veces el salario medio nacional. También destaca el sector de la minería, en el que el salario medio es de 418.000 tengues (970 euros) y el sector de actividades científicas y técnicas, donde asciende a 334.100 tengues (775 euros). En contraposición, el sector educativo, donde el salario medio apenas alcanza los 122.100 tengues (283 euros).

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

A excepción del año 2009, desde 1999 (1.130,1 USD/Per cap.) hasta 2013 (13.980 USD/Per cap.) la renta per cápita del país ha crecido año tras año. Según el Banco Mundial, el crecimiento se explica por los considerables ingresos obtenidos por las ventas de crudos así como de las inversiones realizadas por los consorcios de explotación de crudos y minerales. En los años siguientes (2014, 2015 y 2016), sin embargo, y como consecuencia del agravamiento económico provocado por el desplome del precio de las materias primas, la renta per cápita de la nación se ha ido reduciendo año tras año (12.806,7, 10.509,9 y 7.714,8 USD per cápita, respectivamente).

El salario mínimo, en 2019, fue de 42.500 tengues/mensuales y el salario medio 191.000 tengues/mensuales.

En cuanto a la distribución de renta y riqueza, se observa que su reparto es desigual entre los distintos estratos sociales, zonas territoriales e, incluso, sectores de actividad.

Paralelamente se dan grandes diferencias salariales por ramas de actividad. Así, por ejemplo, el salario medio de un empleado de banca triplica los percibidos en salud o educación.

Según el Informe de Desarrollo Humano 2019 publicado por la ONU, Kazajstán ocupa el puesto 50 (antes era el 56) de un total de 189 países (índice de 0,817). Una puntuación que le sitúa entre los países con un “desarrollo humano alto”. Por su parte, la tasa de alfabetización es del 86,301. Por último, El índice de Gini (datos de 2017) es de 27,5. El índice de Gini mide el grado de desigualdad existente en un país. Un IG de 0 representa una igualdad perfecta, mientras que un índice de 100 implica una desigualdad perfecta. Se calcula en base a la distribución del ingreso o consumo.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política fiscal en el contexto actual es claramente expansiva. El importe total de los programas establecidos para paliar la crisis sanitaria del COVID-19 asciende a unos 6 billones (millón de millones) de tengues, es decir, unos 14.500 millones de dólares, el 8% del PIB. A efectos comparativos, Alemania dedicará el 37% del PIB (2019) en medidas de apoyo contra el COVID-19, Italia el 20%, Francia y Reino Unido el 16%, Corea del Sur el 14%, EEUU el 13%, China el 4% y Rusia el 2%.

De dichos 6 billones de tengues 3,4 se financian con cargo al presupuesto y 2,5 billones con

cargo a fondos extrapresupuestarios (las autoridades kazajas no especifican claramente su origen que pudiera ser el Fondo Soberano, algunos recursos de instituciones multilaterales o una mera ilusión o quimera pensando en una jugosa atracción de inversiones desde el sector privado extranjero –sobre todo- o “muy remotamente” nacional).

Las ayudas se destinan a:

- Incremento del empleo
- Pagos mensuales por pérdida de ingresos durante el estado de emergencia
- Beneficios sociales
- Vivienda
- Compensación por pérdidas de ingresos fiscales presupuestarios (es decir, las exenciones, pagos diferidos, devolución automática del IVA, etc)
- Préstamos

El presupuesto nacional ha recibido una transferencia en el mes de abril de 2020 de 706.000 millones de tengues, es decir, 1.697 millones de dólares (tipo de cambio 416 tengues/\$), con el fin de poder satisfacer las nuevas necesidades presupuestarias derivadas de los programas nacionales para paliar las consecuencias del COVID-19. Las autoridades kazajas están pensando en establecer restricciones al uso del Fondo Soberano Nacional, dado que según previsiones del Ministerio de Finanzas en 2020 el Fondo recibirá ingresos inferiores a 1,6 billones (millón de millones) del petróleo (es decir, 3.800 millones de dólares). En los últimos años, el presupuesto estatal representa un 30,5% del producto nacional. El FMI prevé que el déficit público alcance el 5,3% del PIB en 2020.

Dichas medidas de política fiscal tendrán como principal objetivo el desempleo. La tasa de desempleo se prevé que repunte hasta el 5,9% en 2020 desde un 4,8% antes de la declaración del estado de emergencia en el país. Alrededor de 1,2 millones de personas recibirán subsidios de desempleos además de otros programas de ayuda. No obstante, el FMI prevé un crecimiento de la tasa de desempleo hasta el 7,8% en 2020 y del 5,8% en 2021.

La Política Monetaria se dirige al control de la inflación siendo el objetivo del Banco Central de Kazajstán mantener la inflación entre el 4-6%, aunque ya en el mes de abril de 2020 ha sobrepasado dicho objetivo al encontrarse en el 6,8%, debido a la depreciación del tengue y al aumento del precio de algunos productos. Por consiguiente, la inflación se prevé que alcance un 9%-11% en 2020 según previsiones gubernamentales. El FMI prevé una inflación del 6,9% en 2020 y del 6,8% en 2021. El tipo de interés de referencia del Banco Central se fija en el 9,5% desde el 6 de abril de 2020 (anteriormente se encontraba en el 9,25%).

En el sector financiero a principios de abril de 2020, se registraron créditos de dudoso cobro (más de 90 días de retraso en el pago) por valor de 1.360 billones (trillones en nomenclatura kazaja) de tengues, es decir, un 8,94% del total, lo que representa un 21,4% de incremento interanual respecto al año anterior. Los bancos más afectados por dichos créditos de dudoso cobro fueron: Capital Bank (86,96%), AsiaCredit Bank (47,2%) y Jysan Bank (37,58%).

Las reservas internacionales existentes actualmente en Kazajstán ascienden a 89.048 millones de dólares en total (30-abril-2020), un 1,8% menos respecto de principios del año 2020: 30.507 millones de dólares de reserva en el Banco Central (66% en oro y el 34% en divisas), y activos por valor de 58.541 millones de dólares hasta el 30 de abril de 2020 del Fondo Soberano (un 5,2% menos desde principios de año). Solo una parte de dichas reservas son líquidas. Fuentes gubernamentales prevén que el Fondo Soberano disminuya en 8.500 millones de dólares (al menos por el momento).

El tipo de cambio del tengue frente al dólar a finales de 2020 se espera que se deprecie hasta los 440 tengues el dólar (a mediados de mayo se encontraba alrededor de 416 tengues el dólar y 454 tengues el euro, respectivamente). Desde comienzos de año 2020 hasta el mes de abril, se ha depreciado alrededor de un 11%. Existe libre flotación del tengue si bien el Banco Central de Kazajstán lleva a cabo intervenciones puntuales de modo que en marzo de 2020 el Banco Central vendió casi 1.500 millones de dólares con el fin de estabilizar el tengue. Asimismo, las autoridades de Kazajstán dieron instrucciones a las “Quasi-State-Owned Companies” de forma que procedieran a la venta de parte de sus ganancias en divisas por importe de 230 millones de dólares en el mes de abril de 2020.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las previsiones de crecimiento de las diferentes instituciones indican una contracción de la economía kazaja para 2020, como consecuencia del impacto de la crisis del COVID-19. Existen diferentes previsiones: el FMI contempla una disminución del 2,5% del PIB en 2020 (crecimiento positivo del 4,1% en 2021), y el BERD prevé una contracción del 3% en 2020 y un crecimiento positivo del 5,5% en 2021; mientras, el Ministerio de Economía Nacional de Kazajstán mantiene una previsión de crecimiento negativo del -0,9% en 2020.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

En este contexto de crisis, hay que tener en cuenta dos cuestiones: 1) la disminución del precio del petróleo en un 50% desde principios de año junto con la participación de Kazajstán en el Acuerdo OPEC+ para reducir la oferta de petróleo como consecuencia de dicha bajada de precio; y 2) la necesidad de enfrentar un shock económico derivado de la crisis sanitaria que está siendo comparado con la Gran Depresión de 1929.

Kazajstán ocupa el puesto 12 en reservas mundiales de petróleo (unos 30.000 millones de reserva probada de barriles de petróleo o un 1,8% de reservas mundiales). Asimismo, produce a nivel mundial alrededor del 24% de la producción primaria de uranio (2019) y dispone del 12% de reservas mundiales.

En cuanto a la primera cuestión los compromisos de la OPEC+ implican para Kazajstán una reducción de producción de petróleo de 390.000 barriles diarios durante los meses de mayo y junio. En consecuencia, la producción total de petróleo ascenderá a 1.319 millones de barriles por día en mayo/junio de 2020. Mientras, entre julio y diciembre se prevé una producción de 1.397 millones de barriles diarios al día. A efectos comparativos, en octubre de 2018 se llegó a la cifra de 1.709 millones de barriles diarios (prácticamente un 30% más). En 2019 el volumen de petróleo y gas alcanzó la cifra de 90,6 millones de toneladas mientras que en 2020 se calcula que el volumen de producción se reduzca hasta los 76,2 millones de toneladas, es decir, un 16% menos siendo el menor nivel de producción desde el año 2008.

Asimismo, debido al estado de emergencia se espera que la producción de uranio se reduzca en un 17,5% (unas 4.000 toneladas menos de uranio), de un total de 22.800 toneladas previstas en 2020. El precio del uranio contrariamente al precio del petróleo ha repuntado desde los 24,5 USD/lbs el 20 de mayo de 2019 hasta los 33,7 USD/Lbs el 20 de mayo de 2020, es decir, un incremento del 37,5%.

A efectos presupuestarios y consecuentemente con el contexto actual en el mercado de materias primas, el gobierno ha revisado sus previsiones de la siguiente manera: el precio del barril de petróleo en 20\$/barril para 2020 (el 22 de abril llegó a bajar hasta 16\$/barril), con un tipo de cambio del dólar de 440 tengues mientras que anteriormente dichas cifras eran 55\$/barril y 380 tengues el dólar. Hay que recordar que un 40% de los ingresos del presupuesto nacional provienen de los ingresos de petróleo y gas.

Por otro lado, la demanda internacional de petróleo kazajo ha disminuido en los primeros meses de 2020 respecto a 2019: España (-80%) según cifras de Kazajstán dado que según nuestras estadísticas entre enero y marzo de 2020 se incrementaron las importaciones en un 44,25% hasta los 297 millones de euros, Francia (-62%), Italia (-11,7%), Corea (-42%), Suiza (31%), e incluso en algunos casos no han importado en absoluto (Malasia, Suecia, Singapur, Portugal o Jordania). Otros países, sin embargo, han incrementado su demanda: India, Países Bajos, Turquía, Japón o Croacia.

Las previsiones revisadas del FMI indican un precio del barril de petróleo de 35\$/barril en 2020 (desde 58,03\$/barril anteriormente), y un 3% de contracción del PIB mundial. El impacto a todos los efectos sobre la economía de Kazajstán vendrá dado no solo por un menor precio del crudo sino también por una producción menor. En general, se espera una importante volatilidad en el precio del crudo durante el presente año 2020.

Respecto a la segunda cuestión relativa al shock económico consecuencia de la crisis sanitaria,

de persistir una lenta recuperación de sus principales socios comerciales: UE (-7,5% de crecimiento del PIB), Rusia (-5,5%) y China (+1,2%) y una contracción mundial del -3%, Kazajstán podría tener que agotar en buena medida su Fondo Soberano para sostener políticas keynesianas de gasto público.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

La tasa de apertura como cociente de exportaciones más importaciones en relación al PIB se situó en el 50,65% en 2019.

Los flujos comerciales, los préstamos bancarios y la entrada de IED fueron cruciales en la apertura de la economía kazaja desde 2010. Sin embargo en los últimos años la IED neta se ha reducido de 17.000 millones de dólares en 2016 a 3.118 millones en 2019. La IDE se concentra, como se verá más adelante, en las actividades extractivas y los servicios profesionales y técnicos.

Ante la crisis desatada en 2020, existe una cierta tendencia proteccionista que se manifiesta en la exigencia de contenido local, limitación en los permisos de trabajo, prohibición de compra de suelo por parte de inversión extranjera (dicha limitación ha existido desde la independencia del país), de recuperación de importantes concesiones extractivas y una política de estímulo y desarrollo de ciertos sectores estratégicos (materiales de construcción, materias primas, etc.) que, con apoyo institucional (Planes Plurianuales de Diversificación e Innovación Industrial (AIIDP)), están tratando de disminuir la dependencia del país del extranjero, promoviendo la producción local y limitando así las importaciones. Los aranceles a la importación varían del 7% al 100% dependiendo del producto.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Hay que destacar a Rusia, China y la UE como principales socios comerciales.

En lo que respecta a las importaciones, en 2019 tuvieron un valor total de 34.262 millones de euros, encabezadas con una notable ventaja por Rusia (36,7%) y China (17%) seguido de Corea del Sur, Italia, Alemania, EE.UU. y Turquía. En 2019 el país importó maquinaria y lubricantes de Rusia; maquinaria y móviles de China; también maquinaria y fundición de hierro o acero desde Corea; Italia tiene una sólida posición en maquinaria, alimentación y equipo para el hogar; Alemania comercia principalmente con medicamentos y automóviles.

Por su parte, las exportaciones presentaron una tendencia negativa desde 2012 (71.822 millones de euros) hasta 2016 (33.222 millones de euros). Sin embargo, en 2017, Kazajstán exportó por valor de 42.792 millones de euros, un 28,8% más respecto a 2016. En 2019 el valor de las exportaciones alcanzó los 51.561 millones de euros, cifra muy parecida a la de 2018. Kazajstán exporta principalmente crudo, uranio y minerales a todos sus principales socios comerciales. En 2019, sus principales clientes fueron Italia (14,5%), China (13,6%), Rusia (9,7%), Países Bajos (7,6%), Francia (6,3%), Corea (5,3%) y Suiza (4,6%). España ocupa el noveno puesto con un 3,8% de participación en el valor de las exportaciones de Kazajstán. El porcentaje se ha incrementado en los últimos años (2,7% en 2015) y nuestra principal compra en 2019 fue combustible y partes de aeronaves.

A nivel de la UE, Kazajstán es el 20º proveedor de la UE (en 2018, el 1,03% de las importaciones de la UE provinieron de Kazajstán). La UE mantiene un déficit comercial con Kazajstán en mercancías (-17.251 millones de dólares en 2018). Este déficit ha disminuido durante los últimos años debido, principalmente a la caída de las exportaciones de Kazajstán a la UE, ya que las exportaciones de la UE han permanecido bastante estables.

Cabe destacar la subida de puestos de España como importador de Kazajstán respecto a años anteriores, alcanzando la séptima posición en 2019, con un valor importado de 1.408 millones de euros. Por otra parte, en 2018, España ocupó el puesto número 21 de entre los países desde los que Kazajstán importa, con 119 millones de euros de valor importado. Un puesto alejado del 10º que ocupaba en 2014. En este aspecto, la balanza comercial de España con Kazajstán es

deficitaria, con una tasa de cobertura del 5,58% en 2018 y un 8,1% en 2019.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES DE KAZAJSTÁN						
Datos en millones de €	2017		2018		2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Italia	7.674,10	17,9	9.937,01	19,2	7.479,90	14,5
China	5.114,41	11,9	5.311,64	10,2	6.988,32	13,5
Rusia	3.996,82	9,3	4.371,03	8,4	5.004,51	9,7
Países Bajos	4.203,11	9,8	5.241,19	10,1	3.924,26	7,6
Francia	2.532,66	5,9	3.250,99	6,3	3.260,73	6,3
Corea	998,6	2,3	2.519,93	4,8	2.750,86	5,3
Suiza	2.744,73	6,4	2.439,47	4,7	2.384,45	4,6
Turquía	1.014,31	2,3	1.051,71	2,0	2.061,18	4,0
España	1.278,50	2,9	1.577,07	3,0	1.934,75	3,7
Uzbekistán	1.106,79	2,5	1.391,48	2,7	1.770,05	3,4
Resto Mundo	12.128,37	28,3	14.523,59	28,1	14.002,54	27,1
Total	42.792,40	100,0	51.615,11	100,0	51.561,55	100,0

Fuente: Trademap, mayo 2020.

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES DE KAZAJSTÁN						
Datos en millones de €	2017		2018		2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Rusia	10.155,83	39,1	10.493,12	38,1	12.563,74	36,6
China	4.153,57	16,0	4.559,07	16,5	5.839,95	17,0
Corea	502,35	1,9	781,14	2,8	3.042,17	8,8
Italia	836,75	3,2	1.268,57	4,6	1.410,53	4,1
Alemania	1.313,74	5,1	1.390,65	5,0	1.270,59	3,7
Estados Unidos	1.109,55	4,3	1.103,32	4,0	1.200,23	3,5
Turquía	646,27	2,5	554,61	2,0	730,07	2,1
Uzbekistán	650,76	2,5	715,31	2,6	684,56	2,0
Francia	473,88	1,8	559,96	2,0	622,26	1,8
España (22)	225,08	0,9	151,95	0,5	171,09	0,5
Resto Mundo	5.909,22	22,7	5.970,29	21,6	6.727,25	19,6
Total	25.977,00	100,0	27.547,99	100,0	34.262,44	100,0

Fuente: Trademap, mayo 2020.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

En 2019, Kazajstán importó, principalmente, **Maquinaria** (7.297 millones de euros), **Aparatos y material eléctrico** (3.847 millones de euros) y **Manufacturas de fundición de hierro o acero** (2.299 millones de euros). Dentro de los primeros renglones de compras también se encuentran los **Vehículos** y los **Combustibles**. Podría resultar llamativo que un país productor de petróleo sea, al mismo tiempo, importador de combustible. Sin embargo, esto ha tenido lugar en Kazajstán dada la escasa dotación y mal estado de sus refinerías y la insuficiencia de la red de gaseoductos internos que ha impedido la alimentación del sur del país con gas nacional.

La exportación está copada casi por completo por los **hidrocarburos, fundición de hierro o acero y materias primas minerales**, que se exportan en bruto o con escasa transformación y valor añadido, y cuya generación de divisas constituye el sustento de la economía nacional. Las exportaciones de hidrocarburos suponen más de la mitad del total de exportaciones del país (67,07% en 2019). Las fluctuaciones del precio del crudo afectan enormemente a los ingresos públicos, así como la variación de la demanda mundial. A partir de marzo de 2020 la exportación se ha visto reducida en torno a un 25% a causa de la pandemia del COVID-19.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

KAZAJSTÁN PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS						
Datos en millones de €	2017		2018		2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
27. Combustibles, aceites mineral	27.157,05	63,46	36.188,65	70,11	34.584,60	67,07
72. Fund., hier. y acero	3.705,87	8,66	3.522,88	6,83	3.102,68	6,02
26. Minerales	1.861,17	4,35	1.767,38	3,42	2.435,97	4,72
74. Cobre y manufacturas	2.236,77	5,23	2.158,37	4,18	2.339,91	4,54
28. Product. quím. inorg.	1.919,83	4,49	1.807,99	3,50	1.977,41	3,84
10. Cereales	734,20	1,72	1.097,55	2,13	1.206,84	2,34
25. Sal, yeso, piedras	322,18	0,75	550,05	1,07	530,10	1,03
76. Aluminio y sus manuf.	472,17	1,10	537,54	1,04	504,77	0,98
79. Cinc y sus manuf.	741,56	1,73	237,82	0,46	451,29	0,88
12. Semillas y frutos	92,88	0,22	284,00	0,55	380,35	0,74
11. Product. molinería	431,49	1,01	394,78	0,76	347,17	0,67
71. Piedra, metal, joyería	526,56	1,23	443,06	0,86	340,75	0,66
Resto	2.590,67	6,05	11.413,38	22,11	3.359,71	6,52
Total	42.792,40	100	51.615,11	100	51.561,55	100

Fuente: Trademap, mayo 2020.

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

KAZAJSTÁN PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS						
Datos en millones de €	2017		2018		2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
84. Máquinas y aparat. mec.	4.216,91	16,2	4.397,52	16,0	7.297,14	16,0
85. Aparat. y material eléct.	2.627,76	10,1	3.256,17	11,8	3.847,71	11,8
73. Manuf. de fundic., hier./acero	1.510,58	5,8	1.852,34	6,7	2.299,82	6,7
87. Vehículos automóviles	1.549,42	6,0	1.725,60	6,3	2.085,58	6,3
27. Combustibles, aceites	1.565,39	6,0	1.476,57	5,4	1.393,12	5,4
39. Mat. plásticas; sus manuf.	996,19	3,8	1.051,23	3,8	1.201,06	3,8
72. Fundición, hierro y acero	914,63	3,5	952,84	3,5	1.087,20	3,5
30. Productos farmacéuticos	966,75	3,7	997,43	3,6	1.033,40	3,6
90. Aparatos ópticos, médicos	802,64	3,1	745,40	2,7	796,11	2,7
26. Minerales, escorias y cenizas	758,83	2,9	639,71	2,3	604,00	2,3
Resto	10.067,9	38,8	10.453,13	37,9	12.617,2	37,9
Total	25.977	100	27.547,99	100	34.262,4	100

Fuente: Trademap, mayo 2020.

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Kazajstán presenta un saldo negativo en el intercambio comercial de servicios con el exterior.

Desde 2014, la adquisición de servicios se ha visto reducida año tras año. En 2017 la importación de servicios alcanzó un valor de 10.849,5 M. de USD, un 1,93% menos con respecto al año anterior. Entre los servicios más importados se encuentran: **otros servicios empresariales** (4.300 M. de USD), **construcción** (1.797,5 M. de USD), **viajes** (1.790,5 M. de USD) y **transporte** (1.599,8 M. de USD). Cabe destacar que, en 2017, los servicios financieros disminuyeron un 49,7% con respecto al año anterior.

Por su parte, los ingresos por exportaciones se han mantenido más o menos estables en los últimos años y registraron un total de 7.304,34 millones de USD en 2018, un 2,06% más que en el año anterior. En 2017, las fuentes principales de ingresos fueron transporte **transporte** (3.537,2 M de USD), **viajes** (1.780,5 M de USD) y **otros servicios empresariales** (418,5 M de USD).

CUADRO 7: KAZAJSTÁN BALANZA POR C.C. SERVICIOS

KAZAJSTÁN BALANZA POR C.C. SERVICIOS					
Datos en millones de USD	2015	2016	2017	2018	VAR.% 17-18
Exportaciones	6.476,0	6.306,8	6.436,6	7.304,34	-13,48
Importaciones	11.582,2	11.062,8	10.849,5	11.978,27	-10,40
Cobertura servicios	-5.106,3	-4.756,0	-4.412,9	-4.673,93	-5,92

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán.

CUADRO 8: KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS

KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS				
Datos en millones de USD	2017	2018	2019	VAR.% 18-19
Transporte	3.537,2	4.011,7	3.964,5	-1,18
Viajes	1.780,5	2.254,5	2.463,9	9,29
Otros servicios empresariales	418,55	345,4	367,6	6,43
Construcción	184,2	22,4	51,0	127,68
Servicios gubernamentales	237,7	249,4	278,3	11,59
Serv. de telecomunicaciones, informática e información	116,3	122,4	129,8	6,05
Servicios de seguros y pensiones	84,16	77,9	97,3	24,90
Serv. mantenimiento y reparación	48,3	73,5	117,1	59,32
Servicios financieros	19,6	15,1	83,0	449,67
Servicios de fabricación de bienes físicos propiedad de terceros	8,73	28,9	70,1	142,56
Cargos por uso de prop. intelectual	0,6	0,91	2,7	196,70
Servicios personales, culturales y recreativos	0,41	0,87	3,5	302,30
Total	6.436,6	7.319,9	7.773,5	6,20

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán.

CUADRO 9: KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS

KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS				
Datos en miles de USD	2017	2018	2019	VAR.% 18-19
Otros servicios empresariales	4.300,3	3.516,3	3.376,0	-3,99
Construcción	1.797,5	444,4	194,6	-56,21
Viajes	1.790,5	2.686,9	2.763,0	2,83
Transporte	1.599,8	2.103,2	2.464,6	17,18
Servicios financieros	195,1	246,1	201,1	-18,29
Servicios de telecomunicaciones, informática e información	298,1	398,8	401,3	0,63
Serv. mantenimiento y reparac.	325,5	481,6	387,5	-19,54
Servicios gubernamentales	133,5	131,8	131,0	-0,61
Cargos por uso de prop. intelect.	116,3	167,7	141,3	-15,74
Servicios de fabricación de bienes físicos propiedad de terceros	160,5	187,9	185,4	-1,33
Servicios personales, culturales y recreativos	87,6	51,9	47,3	-8,86
Servicios de seguros y pensiones	44,19	43,5	39,6	-8,97
Total	10.849,4	11.979,3	11.428,4	-4,60

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán.

3.5 TURISMO

A día de hoy, y en comparación con otros sectores, el peso de la industria turística en la economía nacional es más bien reducido, aunque se va desarrollando a un ritmo modesto. No obstante, el desarrollo y fomento del sector está en la hoja de ruta del gobierno kazajo desde hace años y los planes para el futuro próximo son ambiciosos en este sentido.

En 2019, la contribución del turismo a la economía del país aumentó a 5.6%, mientras que para 2025 se planea aumentar dicha cifra al 8%. Para ello, es necesario aumentar los flujos de inversión y los costos de los turistas nacionales y extranjeros en un promedio de 7 a 8% anual por año. En términos monetarios, el volumen de inversiones en 2019 fue de 153,7 mil millones de tenges, alcanzando un nuevo récord histórico.

En lo que al número de turistas respecta, en el año 2017 (último año del que se tienen datos), visitaron Kazajstán procedentes de terceros países un total de 6.5 millones de personas. Un 90% de ellos originarios de países CIS (Rusia, Kirguistán, Uzbekistán, etc.). Por su parte, en el mismo año se cuantificó un total de 9.7 millones de salidas al extranjero desde Kazajstán. Los principales destinos fueron Rusia, Kirguistán, Uzbekistán, China y Turquía.

Dada su proximidad, la creciente demanda turística presente en mercados emergentes como India, China, Rusia y los países de Oriente Medio se presentan como una buena oportunidad para poder desarrollar nuevos productos turísticos enfocados a dichos mercados. Kazajstán ocupa una posición geopolítica ventajosa, posee importantes recursos naturales y recreativos y es hogar de algunos emplazamientos que son patrimonio cultural e histórico mundial. Además, cuenta con las condiciones básicas necesarias para el desarrollo de diferentes tipos de turismo (negocios, activo y de aventura en la naturaleza, cultural, educativo, sanitario, etc.). En concreto, el país cuenta con una serie de atractivos turísticos que permiten ser optimistas: 12 parques nacionales, 5 lugares reconocidos por la UNESCO como Patrimonio Mundial, 21 lagos con una extensión superior a 100 Km², 6 meses de temporada de esquí y 4 países a una distancia, en vuelo, de menos de cuatro horas (Rusia, China, India e Irán).

A todo lo anterior, habría que sumar el proyecto consistente en la construcción de un corredor de transporte internacional "China de Oeste-Europa Este" (*One Belt, One Road*), pues ocupa un lugar destacado en los planes de desarrollo del sector turístico, al incluir la reactivación

de la parte kazaja de la Gran Ruta de la Seda.

Por último, entre las principales barreras a las que se enfrenta la industria destacan: el elevado precio de los vuelos regulares y escasa oferta de vuelos chárter (dada su inaccesibilidad para viajeros lejanos por vía terrestre o marítima), la pobreza que presenta la infraestructura turística interna en varios aspectos en determinadas zonas del país (mal estado de las carreteras y ferrocarriles, escasez de servicios culturales y reducida capacidad hostelera de cierta categoría) y las duras condiciones climáticas.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Kazajstán ha mejorado su posición situándose en 2020 en la posición 25ª de 189 economías en la clasificación del Banco Mundial sobre facilidad para efectuar negocios, mejorando mucho desde el puesto 53 que ocupaba en 2015. El grueso de la legislación sobre inversiones tiene como destino el sector de los hidrocarburos. En este sentido, los desarrollos legislativos del sector han marcado la evolución del escenario inversor del país. Además, dichas inversiones han servido para adaptar el país de forma más acelerada, a una mayor ortodoxia económica y para hacer negocios. **Toda la información necesaria referente a inversiones se puede consultar en el siguiente enlace de “K INVEST”:**

<http://invest.gov.kz/?option=content&itemid=123>

Los principales hitos relativos al desarrollo de régimen de inversiones son:

- En 2003 se produjo la equiparación de trato a la inversión extranjera y la nacional y la promulgación de la primera ley sobre Concesiones en 2006 y varias normas concernientes a la explotación del subsuelo.
- En 2004 se otorgaron al Gobierno controles en la venta de participaciones en explotaciones de petróleo y gas por vía del derecho preferencial en cualquier venta de participaciones que se planteen los consorcios existentes. La norma, emitida con carácter retroactivo para imponer la venta al Estado de una participación de BP, ha sido ya aplicada dos veces.
- En 2005 se impuso la participación mayoritaria de KazMunaiGaz en cualquier acuerdo futuro de explotación petrolífera y se amplió su derecho preferencial de compra también a las acciones de cualquier entidad o grupo que puedan tener influencia sobre las decisiones de los consorcios. También en 2005 se promulgó la “Ley sobre Acuerdos de Producción Conjunta para operaciones off-shore”, que regula separadamente las concesiones y explotación en las zonas del Caspio y el Aral pertenecientes a Kazajstán.
- En diciembre 2007, y al hilo del tormentoso forcejeo para destronar a AGIP como operador único del principal yacimiento de hidrocarburos (Kashagan) e imponer nuevas aportaciones al consorcio, se promulgó una nueva normativa que permite la cancelación unilateral de licencias concedidas para la explotación de recursos minerales cuando se estime que su gestión afecta al interés económico del país y a su seguridad. Esta norma se ha usado en el caso de Kashagan para forzar el cambio de operador y el aumento del peso de KazMunaiGaz en enero de 2008 (del 8% al 17%) obligando incluso a reformular el PSA. Esto abre nuevos interrogantes sobre la estabilidad del marco de actuación empresarial aunque las autoridades reiteran que se respetarán los acuerdos existentes.
- En 2008 el gobierno anunció que no volverá a negociar producciones conjuntas, y que impondría condiciones más estrictas a los inversores extranjeros.
- En 2009 se reforzaron las obligaciones de contenido local, dando lugar a un plan con horizonte a 2014. Otra novedad, que afecta especialmente a las firmas petroleras, es la ampliación anual de la cuota de trabajadores y directivos extranjeros, la cual se fija como porcentaje de la población activa total. También en febrero de 2009, las autoridades declararon su intención de asegurar un mayor contenido local en las licitaciones realizadas por las empresas petroleras, aunque sean privadas. Por otro lado, la relajación de las restricciones a la participación extranjera en empresas financieras, ha permitido la entrada de inversores extranjeros en el sector bancario de Kazajstán. Ejemplo de ello fue la adquisición del banco ATF por parte de Unicredit (Italia). Asimismo en 2009 entró en vigor,

y con efectos sobre la inversión, una nueva ley de precios de transferencias. Con ella se establece un impuesto adicional si el valor de venta es menor en 10% al establecido por las autoridades –antes se referenciaba al precio de mercado-. Ello, en una situación de recesión y baja demanda, hace que la bajada de precios de los exportadores incumpla las condiciones establecidas.

- En 2010 la nueva ley de subsuelo eliminó la mención expresa a la posibilidad del recurso al arbitraje internacional, suscitando cartas oficiales de queja por parte de diferentes países e instancias.
- En enero 2011 se publicó una nueva Ley sobre "ahorro y eficiencia energética". Asimismo en 2011 se han aprobado nuevas normas para la lucha contra el cambio climático.
- En mayo 2014, durante la Asamblea Anual del ADB celebrada en Astaná, el Presidente Nursultán Nazarbayev anunció la aprobación de una nueva Ley de incentivo a la Inversión Extranjera, por la cual los inversores estarán exentos los primeros 10 años del impuesto de sociedades y se favorece la contratación de trabajadores extranjeros entre otras medidas.

Los desarrollos legislativos más recientes y destacables en el ámbito de las inversiones son los siguientes:

- Energía renovable: Kazajstán ratificó en julio 2013 las enmiendas a la Ley de Energía Renovable adoptada en 2009 (*Ley On amendments to several legislative acts of Kazakhstan on support of the use of renewable energy sources*). Se trata de establecer tarifas fijas a la electricidad producida con energía renovable. Los cálculos de las tarifas se harán de forma regional en función de los costes de producción y se revisarán cada tres años. Si los inversores están de acuerdo con las tarifas, podrán formar parte de los proyectos.
- Anti-monopolio: se han aprobado enmiendas a la Ley de Competencia, de manera que se eleva cinco veces el umbral de activos/ventas para los requerimientos de obtener aprobación, y se enmienda la definición de "grupo" para incluir sólo a compañías participadas en un 50% (antes 25%).
- Cámara Nacional de Emprendedores: en septiembre 2013 se estableció esta nueva entidad para proteger los intereses de los empresarios, apoyando la producción doméstica y la diversificación de la economía, así como la fomentar la atracción de inversiones. Desde 2014 es obligatorio pagar una cuota de inscripción, en función de los beneficios obtenidos. La afiliación es, por tanto, obligatoria.

Respecto al clima de inversión, conviene destacar que según el citado informe del Banco Mundial sobre facilidad para hacer negocios en 2020, el país se encuentra en el puesto 25, consolidando así la notable mejoría respecto a 2015 cuando estaba en el puesto 51 (*Doing Business Report 2020*). A efectos de referencia, España se sitúa en el puesto 30. Ha sido importante la mejora en el dato de conseguir permisos de construcción, registrar la propiedad y resolución de insolvencias, pero otros aspectos han empeorado como iniciar un negocio, obtención de crédito y protección a inversores. Una publicación de Ernst & Young, reflejaba que dentro de los países CIS, Kazajstán se sitúa por detrás de Rusia y Ucrania como polo de atracción de IDE, el tercero por tanto de toda la ex URSS. Este buen posicionamiento (concentrado en industrias extractivas) se debe principalmente a su enclave geoestratégico entre Oriente y Occidente, y sus buenas relaciones con dos economías clave: Rusia y China; apertura a las buenas prácticas internacionales (culminada con su adhesión a la OMC en 2015); proceso de reformas de largo alcance en aras de lograr una economía sostenible.

Finalmente destacar que en 2013 se creó la figura del "Protector del Inversor" (*Investment Ombudsman Services*), reflejo de la institución que existe en Corea del Sur, con el objetivo de mejorar el clima de inversión y de resolver problemas en el ámbito de las inversiones. Este cargo depende del Primer Ministro.

A pesar de la gran mejoría podemos destacar algunas cuestiones que pueden limitar el acceso a la inversión: el llamado *local content* o exigencia de contenido local, por el que se exige a las empresas extranjeras productos locales, preferencia por la contratación de trabajadores locales (existen limitaciones en permisos de trabajo) y uso de moneda local para empresas residentes. Esta predisposición hacia la adjudicación de licitaciones públicas a empresas

nacionales se recoge en la Ley de Compras Públicas (*La on Public Procurement*, No. 156 – IV), del 21 de julio de 2007, con enmiendas aprobadas el 3 de julio de 2013, que se aplica en línea a los demás miembros de la Unión Económica Euroasiática. **Hay que tener en cuenta que Kazajstán no ha firmado el Acuerdo de Compras Públicas en el acceso a la OMC y todavía no ha iniciado negociaciones para suscribir dicho acuerdo.**

En el año 2017 se anunció una reforma legislativa ya en vigor sobre control de cambios y de la regulación de transacciones internacionales. Sus principales innovaciones son el pasar a considerar las filiales y sucursales de empresas extranjeras como residentes y aumentar el control de los movimientos de divisas transfronterizos. Esto significa básicamente que las empresas extranjeras pueden verse forzadas a utilizar la moneda local, el tengue, en sus transacciones, incluso para pagar a sus empleados.

En el ámbito de los seguros algunas empresas se quejan de no poder utilizar los seguros que tienen contratados con empresas de seguros de primera línea porque en Kazajstán no se permite aplicar estos programas, a no ser que la empresa aseguradora sea local o disponga de un socio local.

Otra dificultad es la solicitud de licencias de construcción, aunque estas dificultades han disminuido notablemente según el *Doing Business 2020* del Banco Mundial. En cualquier caso, siguen existiendo muchas licencias y el requisito de disponer de la licencia de “Categoría 1” dificulta el desarrollo de proyectos complejos industriales o de edificación.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Durante los últimos años, la Inversión Directa Extranjera ha ido disminuyendo poco a poco, pasando de los 28.884 millones de USD en 2012 (año con mayor IDE) a los 24.115 millones de USD en 2019. A pesar de ello, la IDE ha sido bastante estable durante estos últimos años (salvo en 2015 que cayó a 14.847 millones de USD).

El conjunto de la UE ocupa el primer puesto en términos de inversión acumulada. De los 24.115 millones de USD de inversión total en stock en 2018, un 58,25% son de origen europeo (UE). Holanda es el principal inversor (30,16%) seguido de Estados Unidos (23%), Suiza (9,31%) y Chipre (6,96%). Cabe mencionar que en el caso de Holanda, su posición se debe a que opera como intermediario en la gestión de inversiones procedentes de terceros países y a que en el seno de la UE funciona como un cuasi paraíso fiscal. Se debe estudiar quién es el propietario último de la inversión para conocer el origen real de la misma.

CUADRO 10: ENTRADA BRUTA DE INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA EN KAZAJSTÁN

ENTRADA BRUTA DE IDE EN KAZAJSTÁN, 2019: DESGLOSE POR PAÍSES			
Nº	Países	Millones de USD	%
1º	Holanda	7.272,41	30,16
2º	Estados Unidos	5.547,96	23,00
3º	Suiza	2.245,91	9,31
4º	Chipre	1.677,48	6,96
5º	Moldavia	1.386,95	5,75
6º	Francia	1.068,85	4,43
7º	Bélgica	860,05	3,57
8º	Reino Unido	591,59	2,45
9º	Congo	466,25	1,93
10º	Japón	401,11	1,66
14º	España	204,06	0,85
	Miembros Unión Europea (UE)	14.047,5	58,25
	Total stock	24.115	100,00

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2020.

En cuanto al stock de inversión extranjera por sectores de actividad a 2019, el 56,39% de la IDE se encuentra invertido en extracción de crudo y gas, seguido por la manufactura (14,4%), el transporte y logística (12,36%), y servicios financieros y seguros (4,2%).

Los últimos datos disponibles de años completos en las estadísticas del Banco Nacional de Kazajstán quedan resumidos en las siguientes tablas:

CUADRO 11: FLUJO Y STOCK DE INVERSIÓN

Flujo de Inversión Neta. Datos en millones USD	2016	2017	2018	2019
Inversión directa neta	- 13.746,0	- 3.756	- 4.858	- 5.710
Inversión directa emitida	- 5.235	913	-1.101	-2.592
Inversión directa recibida	8.511	4.669	3.757	3.118

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2019

Stock de Inversión. Datos en millones USD	2016	2017	2018	2019
Inversión directa neta	-106.582,6	-119.410,9	-126.035,3	-132.180,6
Inversión directa emitida	26.751,7	23.433,7	20.455,7	16.870,1
Inversión directa recibida	133.334,2	142.844,6	146.491,0	149.050,7

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2019.

CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES BRUTAS EN KAZAJSTÁN POR PAÍSES							
Datos en millones de USD		2017		2018		2019	
Nº	Países	Valor	%	Valor	%	Valor	%
1º	Holanda	5.935,2	28,3	7.350,0	30,3	7.272,4	30,2
2º	Estados Unidos	3.693,2	17,6	5.342,8	22,0	5.547,9	23,0
3º	Suiza	2.964,5	14,1	2.540,8	10,5	2.245,9	9,31
4º	Chipre	98,3	0,47	117,8	0,49	1.677,5	6,96
5º	Moldavia	0,2	-	0,1	-	1.386,9	5,75
6º	Francia	802,8	3,83	916,1	3,78	1.068,9	4,43
7º	Bélgica	1.068,9	5,10	1.049,0	4,32	860,05	3,57
8º	Reino Unido	533,8	2,55	593,1	2,44	591,59	2,45
9º	Congo	-	0,00	-	-	466,25	1,93
10º	Japón	357,3	1,70	402,9	1,66	401,11	1,66
14º	España	6,3	0,03	7,5	0,03	204,06	0,85
Miembros de la UE		12.255,9	58,5	12.687,9	52,3	14.048	58,3
Resto del mundo		8.704,5	41,5	11.574,9	47,7	10.053	41,8
Total		20.960	100	24.263	100	24.115	100

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2020.

INVERSIONES BRUTAS EN KAZAJSTÁN POR SECTORES

Datos en millones de USD	2017		2018		2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Agricultura y pesca	27,5	0,13	12,1	0,05	10,1	0,04
Minería	10.208,2	48,70	13.566	55,9	13.586	56,3
Manufactura	5.129,9	24,47	3.419,3	14,1	3.458,0	14,3
Sum. elect., gas y aire ac.	16,2	0,077	280,2	1,15	244,4	1,01
Suministro de agua	1,1	0,005	8,6	0,04	27,0	0,12
Construcción	325,7	1,56	618,4	2,55	655,7	2,72
Come. al por mayor/ menor	3.152,1	15,04	3.274	13,5	2.974,8	12,3
Transporte y logística	791,4	3,78	733,8	3,02	1.105,4	4,58
Hoteles, bares y restaur.	72,7	0,35	18,4	0,08	194,0	0,80
Inform. y comunicación	144,8	0,69	185,0	0,76	126,9	0,53
Act. financieras y seguros	399,4	1,91	1.307,4	5,39	1.014,3	4,21
Act. inmobiliarias	150,6	0,72	-34,1	-0,14	54,9	0,23
Act. prof., científ. y técnic.	195,5	0,93	674,7	2,78	507,6	2,10
Act. admin. y serv. apoyo	307,7	1,47	180,6	0,74	193,7	0,80
Educación, salud, activ. de trabajo social	1,5	0,007	-3,4	-0,01	13,8	0,06
Otros servicios	36,1	0,17	21,8	0,09	-51,9	-0,22
Total	20.960	100	24.263	100	24.115	100

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2020.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

A la vista de los anteriores cuadros, puede observarse que gran parte de las inversiones realizadas en Kazajstán procedentes del exterior están más bien relacionadas con el sector de hidrocarburos y con la intermediación financiera (Holanda, Suiza, etc.).

Por otro lado, la disponibilidad de información o de datos desagregados relativos a dichas operaciones se ve limitada por el carácter confidencial de los mismos. En cualquier caso, a continuación se enumeran algunas de las operaciones de inversión extranjera de mayor relevancia registradas en Kazajstán durante los últimos años.

Las principales inversiones extranjeras están ligadas a los consorcios de explotación del petróleo: Tengiz (Chevron-EXXON-KazMunaiGaz -LUKARCO), Kashagan (AGIP/ENI-EXXON-Shell-Total-CONOCO-Inpex-KMG) con 8.000 M de barriles recuperables, y Karachaganak (BG-ENI-Chevron-LUKOIL)

A partir de 2009, como fruto de la crisis económica, China inició importantes inversiones para posicionarse estratégicamente en el sector energético: construcción de un gasoducto que atraviesa el país hacia Turkmenistán y el desarrollo de otro oleoducto desde el sur del país. Así, la compañía estatal China CNPC, la empresa China Sinochem, La China Investment Corp (CIC), China Guandong Nuclear Power Co (CGNPC) y El grupo estatal CITIC, realizaron importantes operaciones a lo largo del 2009. No obstante, los intereses inversores de China, además de en el sector energético, también empiezan a dirigirse hacia el sector agrícola, del soja en particular.

Con motivo de una visita de Estado, Francia empezó a desarrollar importantes proyectos de inversión: en el sector nuclear civil por parte de la compañía Areva, en el sector infraestructuras con la empresa Alstom, y como parte del consorcio EADS Group.

Asimismo la visita del Ex Presidente Nazarbayev a Italia originó el anuncio de unas inversiones por parte de ENI por valor de 50 000 millones de dólares en el sector del petróleo (upstream y Downstream) así como en la primera planta de tratamiento de gas natural de Kazajstán (*gas sweetening*).

Japón ha suscrito acuerdos de explotación de uranio que conllevan notables aportaciones de IED a medio plazo para su puesta en marcha. Tokio Electric y Toshiba compraron una participación en la empresa canadiense Uranium One logrando acceso a la producción de las minas de uranio por valor 221 M\$.

Mención aparte merece el inicio de la construcción del corredor Asia -Europa, financiado por las IFIs. Se planea que el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo otorgue 2.125 millones, el EBRD 180 millones de dólares y el ADB 700 millones de dólares en los próximos tres años.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Tanto el Banco Central como la Agencia de Estadísticas ofrecen datos generales por volúmenes y países para la IED, si bien con retraso. No conocemos acceso a las inversiones de cartera ni a las de Kazajstán en el exterior, aparte de su cifra total en balanza de pagos.

El organismo estatal KAZAKH INVEST, perteneciente al grupo KAZYNA, presenta en sus memorias anuales un resumen de las cifras de dos años atrás y artículos relativos a la evolución de algún sector particular, o de la legislación pertinente.

En cuanto a operaciones individuales, las noticias de prensa general y boletines de suscripción suelen ofrecer breves comentarios sobre acuerdos y declaraciones relacionados con proyectos y fábricas de nueva planta a lo largo del año.

Por otro lado existe un órgano consultivo, el consejo de inversores extranjeros (FIC), que trabaja como foro de discusión entre las autoridades y los inversores extranjeros, que ofrece alguna información en sus informes y en los encuentros que organiza.

El recientemente creado "Kazakhstani Center for Engineering and Technology Transfer" puede también proveer información al estar dirigido a la organización de asociaciones estratégicas con compañías extranjeras inversoras.

Las siguientes páginas web ofrecen información actualizada sobre inversiones en el país y links de interés: "Invest in Kazakhstan" (<http://www.invest.gov.kz>); <http://www.investkz.com>

En lo que respecta a proyectos PPP (Public Private Partnership), el gobierno kazajo ha creado un Centro PPP, en el que se puede consultar la relación de proyectos que requieren inversores extranjeros interesados: <http://kzppp.kz/>

En 2013 se creó la figura del Protector del Inversor (Foreign Investment Ombudsman), a imagen de la que existe en Corea del Sur, que depende del Primer Ministro.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

La feria de mayor renombre es **KIOGUE**, que tiene lugar en Almaty y que en su edición de 2019 cumplió 27 años. Se trata de una feria dedicada al sector de petróleo y gas que tiene mucho más de exhibición de imagen y nombre, por parte de los grandes inversores y operadores internacionales, que de encuentro ferial propiamente dicho para suministradores de bienes y servicios del sector.

Otro Foro importante es el **KAZENERGY EURASIAN FORUM**, una iniciativa de la Asociación Kazenergy. El evento, que en 2017 cumplió su onceava edición, sirve como plataforma para el diálogo entre los principales actores del mercado energético global. En el transcurso del mismo se debaten diversos temas que afectan al desarrollo de la industria al tiempo que se realizan

propuestas energéticas viables con el fin de garantizar la seguridad energética.

Cabe señalar igualmente la celebración desde 2008 del **ASTANA ECONOMIC FORUM (AEF)**, que abarca los diferentes sectores de la economía en diferentes actos paralelos y que reúne anualmente a más de 8.000 delegados procedentes de un centenar de países. El encuentro es organizado por el Fondo de Iniciativas Económicas de Kazajstán, el Instituto de Investigación Económica de Kazajstán, el Banco Nacional de Kazajstán, el Gobierno, etc.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Durante la última década, la IDE extranjera del país en el exterior (*outflow*) ha variado año tras año, pasando de los 10.272 M\$ en 2010 a los 2.627 M\$ en 2012. Durante los últimos tres años, la IDE de Kazajstán hacia el extranjero ha disminuido notablemente. En 2015 alcanzó los 6.928 M\$ y en 2016 disminuyó a 4.279 M\$. En 2018, la IDE calló a los 1.318M\$, mínimo que no se repetía desde 2005.

En 2018, el stock de Kazajstán era de 20.480 millones de dólares, siendo sus principales inversiones en la Unión Europea. Países Bajos recibió casi el 60% de la inversión kazaja, probablemente debido a los servicios de intermediación, seguidos de Reino Unido (20,7%), Luxemburgo (8%) y Rusia (6,4%).

Durante 2019, la IDE emitida (*outflow*) ha sido de 2.667 M\$ y se dirigió principalmente a Chipre, Holanda, Islas Caimán, Singapur y Rusia, invirtiendo, principalmente, en servicios financieros y de seguros.

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES BRUTAS DE KAZAJSTÁN EN EL EXTERIOR POR PAÍSES						
Datos en millones de USD	2017		2018		2019	
País	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Chipre	24,0	1,2	68,8	5,2	513,9	19,3
Países bajos	149,7	7,5	108,1	8,2	433,0	16,2
Islas Caimán	133,4	6,7	218,1	16,5	424,4	15,9
Singapur	27,6	1,4	33,6	2,5	418,8	15,7
Rusia	373,9	18,8	380,8	28,9	396,0	14,8
Kirguistán	49,8	2,5	61,1	4,6	125,8	4,7
China	38,6	1,9	41,8	3,2	48,4	1,8
Emiratos Árabes Unidos	15,2	0,8	-2,8	-0,2	46,0	1,7
Uzbekistán	10,4	0,5	21,2	1,6	45,1	1,7
Reino Unido	38,5	1,9	25,3	1,9	42,7	1,6
Estonia	-	-	-	-	31,1	1,2
Georgia	61,8	3,1	32,1	2,4	21,3	0,8
Ucrania	80,8	4,1	1,5	0,1	18,2	0,7
Azerbaiyán	6,2	0,3	3,7	0,3	12,9	0,5
Turquía	23,6	1,2	20,1	1,5	12,4	0,5
Suiza	1,4	0,1	1,8	0,1	10,6	0,4
Alemania	7,5	0,4	16,6	1,3	9,0	0,3
Luxemburgo	127,8	6,4	25,0	1,9	8,0	0,3
Estados Unidos de América	24,8	1,2	28,8	2,2	7,7	0,3
España	5,8	0,3	7,1	0,5	7,1	0,3
Resto del mundo	792,2	39,8	225,7	17,1	34,6	1,3
Total	1.992,8	100,0	1.318,4	100,0	2.667,1	100,0

Fuente: BNK. Actualizado a mayo 2020.

INVERSIONES BRUTAS DE KAZAJSTÁN EN EL EXTERIOR POR SECTORES						
Datos en millones de USD	2017		2018		2019	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Servicios financieros y seguros	999,20	0,53	538,31	40,83	1546,39	57,98
Información y comunicación	1,00	-	9,96	0,76	273,18	10,24
Construcción	87,00	0,05	48,42	3,67	200,10	7,50
Servicios de los hogares, bienes y servicios de la actividad de los hogares	212,90	0,11	222,05	16,84	173,87	6,52
Transporte y logística	134,20	0,07	120,04	9,10	141,22	5,29
Ventas al por mayor y al por menor	94,40	0,05	49,96	3,79	94,11	3,53
Manufactura	68,90	0,04	63,90	4,85	78,03	2,93
Otras actividades	62,40	0,03	37,95	2,88	70,20	2,63
Serv. prof., científicos y técnicos	78,90	0,04	60,57	4,59	52,23	1,96
Servicios de alquiler	123,30	0,07	29,90	2,27	31,01	1,16
Educación, cuidado médico y entretenimiento	2,80	-	1,33	0,10	1,92	0,07
Minería	3,30	-	117,90	8,94	1,78	0,07
Servicios administrativos y apoyo	19,30	0,01	15,87	1,20	1,51	0,06
Suministro de electricidad, gas y aire acondicionado	2,00	-	0,71	0,05	0,42	0,02
Agricultura, forestry and fishing	0,00	-	-	-	-	-
Suministro y saneamiento de agua y gestión de residuos	-	-	-	-	-	-
Hoteles, bares y restaurantes	1,20	-	-	-	-	-
Administración pública y defensa	-	-	-	-	-	-
Total	1.891	100	1.318,4	100	2.667,1	100

Fuente: BNK. Actualizado a mayo 2020.

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

El resumen de las principales cuentas y sub-balanzas de los dos últimos años completos de los que se dispone información a partir del Banco Nacional de Kazajstán es el siguiente:

CUADRO 14: BALANZA DE PAGOS KAZAJSTÁN DIVIDIDA EN SUB-BALANZAS

BALANZA DE PAGOS EN SUB-BALANZAS			
Datos en millones de USD	2017	2018	2019
Balanza de Cuenta Corriente	-5.101,9	-223,4	-6.497,6
Balanza Comercial	16.727,8	25.579,2	19.117,9
Balanza de Servicios	-3.577,8	-4.659,5	-3.654,9
Balanza de Rentas	-18.148,5	-22.061,3	-22.289,7
Balanza de Transferencias	-103,4	918,2	329,1
Balanza de Capital	346,8	203,4	127,2
Balanza Financiera	-5.478,4	2.582,7	1.567,8
Errores y Omisiones	-2.088,9	1.076,4	1.339,1
Reservas	-1.365,5	-1.526,2	-6.599,1

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2020.

CUADRO 15: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS			
Datos en Millones de USD	2017	2018	2019
CUENTA CORRIENTE	-5.101,9	-223,4	-6.497,6
Balanza Comercial (Saldo)	16.727,8	25.579,2	19.117,9
Exportaciones	47.301,0	59.826,3	57.822,0
Importaciones	30.573,2	34.247,1	38.704,1
Balanza de Servicios (Saldo)	-3.577,8	-4.659,5	-3.654,9
Exportaciones	6.504,9	7.319,9	7.773,6
Importaciones	10.082,6	11.979,4	11.428,5
Balanza de Rentas (Saldo)	-18.148,5	-22.061,3	-22.289,7
Rentas del trabajo	-1.501,3	-1.583,9	-1.599,4
Rentas de la inversión	-16.782,3	-20.612,4	-20.822,1
Balanza de Transferencias (Saldo)	-103,4	918,2	329,1
CUENTA DE CAPITAL	346,8	203,4	127,2
CUENTA FINANCIERA	-5.478,4	2.582,7	1.567,8
Inversiones Directas	-3.756,1	-4.857,8	-5.710,0
Inversiones en cartera	-5.398,3	2.632,9	6.208,5
Derivados financieros	115,5	109,4	-81,3
Otras inversiones	3.560,6	4.698,1	1.150,6
ERRORES Y OMISIONES	-2.088,9	1.076,4	1.339,1
RESERVAS	-1.365,5	-1.526,2	-6.599,1

Fuente: National Bank of Kazakhstan 2020.

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Respecto a la evolución de las reservas en moneda extranjera, Kazajstán ha ido aumentando sus reservas desde 2014, de los 26.968, 77M\$ (septiembre 2014) a 30.557, 17M\$ en la actualidad (abril 2020). Destacar que el 42% son reservas de oro (oro, o depósitos/ valores sobre esta *commodity*).

El valor de las reservas equivale al valor de las importaciones del país durante 8-9 meses. Además, con el 87% de las reservas el país puede financiar el coste de la deuda externa de los últimos 12 meses.

Además, cabe mencionar que la República de Kazajstán cuenta con el fondo soberano “Samruk Kazyna” formado por 12 empresas estatales que operan en los sectores estratégicos del país: petróleo, gas, minería, logística, sector energético, etc. El valor neto de los activos el fondo asciende a los 26.793 millones de dólares (septiembre 2018).

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Desde su independencia en 1991, Kazajstán es un país que depende mucho de Rusia, no solo en ámbitos políticos y culturales, sino también en el aspecto comercial, y eso se refleja en la moneda local. Siempre ha existido una evidente correlación entre el tipo de cambio del rublo con el tengue e indiscutiblemente, con el precio del crudo.

El cuadro 17 muestra los datos en lo relativo a la media anual del tipo de cambio entre el tengue y el dólar estadounidense, según el Banco Central de Kazajstán. Y el cuadro 18 el tipo de cambio del KZT con respecto al euro.

En febrero de 2009, la crisis y la presión sobre las reservas llevaron al gobernador del Banco Central a devaluar el tengue. Durante los siguientes años, el tipo de cambio se mantuvo bastante estable o con una ligera devaluación. Esto se debe a que durante estos años (2009-2013), se mantuvo un objetivo de tipo de cambio que se fijaba respecto a una cesta de monedas en el que el dólar y el rublo tenían una ponderación más elevada.

En febrero de 2014, el tengue se devaluó un 20% debido, principalmente, a la caída en los precios del petróleo y a la devaluación en un 40% de la moneda de su principal socio comercial, Rusia. El banco Central intervino en la política monetaria para mejorar la competitividad y proteger la economía del país frente a la debilidad del rublo.

En agosto de 2015 el tengue sufrió la una devaluación del 40%, la mayor de su historia a raíz de que se anunciara la definitiva libre flotación de la divisa, abandonando el sistema de tipo de cambio semifijo. El tipo de cambio pasó a depender del mercado y de la fortaleza económica del país, que dependía y depende mucho del petróleo, cuyos precios seguían cayendo.

Desde entonces y hasta 2016, el tengue no dejó de perder valor, llegando a su mínimo el 21 de enero de 2016 (390,9 KZT/USD). Durante 2016, la moneda se apreció ligeramente en relación con la subida en los precios del petróleo, que pasaron de los 26,21\$ el barril en febrero de 2016 a 53\$ a finales de ese mismo año.

Durante 2017, el tengue se ha mantenido bastante estable en comparación con la elevada volatilidad que ha sufrido la moneda durante la última década tal y como se ha mencionado. Durante los primeros meses, el tengue se apreció ligeramente, pasando de los 332,80 KZT/USD en enero a los 312,59 KZT/USD en mayo. A partir de entonces y a pesar de la continua subida en los precios del petróleo, el tengue cayó a los 345,59 KZT/USD en octubre. En 2018 se volvió a depreciar a raíz de las sanciones comerciales de EE.UU. a Rusia y la depreciación del rublo. En 2019 el tengue siguió perdiendo valor y su cambio medio fue 382,75KZT/USD.

Actualmente en el primer semestre de 2020, el tengue se encuentra en 411,54 KZT/USD. El 3 de abril alcanzó su mínimo histórico en 450KZT/USD, debido a la devaluación por la caída de los precios del crudo a raíz de la falta de acuerdo para reducir la producción entre Arabia Saudí y Rusia. La depreciación del tengue también es consecuencia de la caída de la demanda internacional de *commodities* por la pandemia del COVID-19.

CUADRO 16: EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

TIPO DE CAMBIO KZT/USD								
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 (junio)
149,11	152,13	179,19	221,73	342,16	332,47	344,71	382,75	411,54

Fuente: elaboración propia a partir de datos del Banco Central de Kazajstán.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda exterior total ha crecido notablemente a lo largo de los últimos años por obra de préstamos a la banca y de algunos grupos industriales. A diciembre 2010 alcanzaba 118.150,8 M\$, el 100% del PIB y la mayor parte a largo plazo y deuda privada. En diciembre 2011 el dato de deuda externa era de 123.848 M\$, de los cuales 9.125 millones a corto plazo y el resto a largo plazo. En 2012 la deuda externa se elevó a 133.708 millones de USD, la mayor parte de la misma (el 85%) está en dólares y tan sólo el 1,7% en euros. En diciembre 2013 la deuda externa alcanzó 148.752 millones USD.

En el período enero-septiembre de 2015, la deuda se redujo hasta los 155.600 M\$. De la deuda total, 8.600 millones corresponden al sector bancario, 11.200 millones al sector público, 81.600 millones a la deuda relacionada con sectores de inversión directa (deuda privada de las compañías) y 54.200 millones a la deuda de no residentes.

De acuerdo al Banco Central de Kazajstán, la deuda externa total en 2017 fue de 167.217,9 millones de dólares, esta cifra se fue reduciendo moderadamente durante los años siguientes, 158.776,4 M\$ en 2018, 157.600 M\$ en 2019 y 156.802 M\$ en enero de 2020. De la deuda total de 2020, 4.810 millones corresponden al sector bancario, 12.389 millones al sector público, 891 miles de dólares al Banco Central, 97.374 millones a la deuda relacionada con sectores de inversión directa (deuda privada de las compañías) y 41.338 millones a la deuda de no residentes.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Standard & Poor's: BBB- (negative); Moody's: Baa3 (review for downgrade); Fitch BBB (stable)

En junio de 2020, *Standard & Poor's* ha bajado la calificación de Kazajstán (BBB+) en un contexto de deterioro de las previsiones para la economía y de política monetaria menos efectiva que en años anteriores debido a la pandemia del COVID-19. *Moody's* también ha revisado su calificación de Baa3 a la baja.

En cuanto a la OCDE, las aseguradoras oficiales mantienen el país en una clasificación 5, siendo la peor siete y la mejor 0. El ranking de la OCDE mide el riesgo de impago de los países con respecto a los créditos oficiales a la exportación. Kazajstán pasó de una clasificación previa de 6 a la de 5 en 2019.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El 11 de noviembre de 2014, el Presidente Nazarbayev publicó las directrices de un nuevo Programa llamado **Nurly Zhol-The Path of the Future**, enfocado a preparar al país ante los retos geopolíticos y los cambios en la arquitectura financiera internacional que se están produciendo. Bajo el amparo de este nuevo programa, el Gobierno está revisando los objetivos de política económica a partir de enero 2015, todo ello en el escenario de precios a la baja de las materias primas en los últimos años. Se trata de aplicar políticas anti cíclicas orientadas a conseguir importantes reformas estructurales en la economía kazaja que permitan al país estar preparado ante posibles shocks externos, como ha sido el caso de la bajada en los precios del petróleo que tanto ha afectado a las cuentas del país.

Gran parte de los esfuerzos del programa se han centrado en ampliar y mejorar la infraestructura del transporte en el país. El gasto público previsto para la ampliación y el mantenimiento de carreteras es de casi 17.000 millones de USD en el periodo 2020-2025. Sin embargo la disminución de ingresos provenientes de la exportación de materias primas, y la debilidad del sector financiero podrían ralentizar o extinguir el programa Nurly Zhol este lustro. En abril de 2020 el Estado kazajo vendió 817,5 millones de USD del fondo soberano para cuadrar el presupuesto debilitado por la bajada de precios del crudo, la devaluación del tengue y el gasto sanitario que supone el COVID-19.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones son buenas a nivel institucional, si bien aún modestas en el plano económico, tanto en volumen de intercambios como en número de empresas españolas instaladas, por lo que existe un gran potencial de crecimiento en el futuro. A nivel político, se beneficiaron de la estrecha relación que tanto nuestro Rey Emérito, Don Juan Carlos I, como nuestro actual Rey Felipe VI, cultivaron con el Presidente Nazarbayev.

España participó con un pabellón oficial en la Expo Astaná 2017 inaugurada el 10 de junio de 2017. Participaron en la EXPO más de 100 países y organizaciones internacionales. Por parte española, el apoyo a este evento de gran importancia para Kazajstán se realizó desde el principio al máximo nivel institucional, con la asistencia a la inauguración oficial el 9 de junio de 2017 de SSMM el Rey Felipe VI y la visita de la Presidenta del Parlamento Ana Pastor en

sustitución del Presidente del Gobierno Mariano Rajoy el 17 de julio de 2017, Día de España en la Expo.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

El principal acuerdo dentro del ámbito económico y comercial es el MoU de Cooperación Económica e Industrial firmado en 1994, por el cual se creó la **Comisión Mixta Intergubernamental Hispano-kazaja**, que se celebra cada dos años, alternativamente en Astaná y en Madrid. La VII Comisión Mixta se ha celebrado en Madrid el 28 de noviembre de 2016, presidida por la Secretaria de Estado de Comercio M^a Luisa Poncela y por el Vice Ministro kazajo de Economía Nacional.

España y Kazajstán tienen suscrito un acuerdo de inversiones, APPRI (1994), un Acuerdo sobre Transporte por Carretera (2005) y un Convenio para evitar la Doble Imposición (CDI), firmado en 2009, entró en vigor en agosto de 2011 sustituyendo al CDI heredado de la URSS (1984).

En julio de 2009 se firmó un Acuerdo de Asociación Estratégica entre España y Kazajstán, que abarca numerosos ámbitos (político, ciencia, tecnología, energía, humanitario, cultural), además del económico.

Un Protocolo Financiero firmado en 1997 recogía 50 M\$ de fondos FAD y 1 M\$ de FEV, créditos que se consumieron en su práctica totalidad con dos proyectos: un suministro de vagones de TALGO por 29 M\$, que circulan en dos grandes líneas del país, y un vertedero controlado y equipos para la recogida de basuras de Astaná (Equip Técnico Santandreu), que es el primero existente en el país y opera desde 2006.

En 2007, la CEOE firmó un MOU de cooperación con el fondo público de desarrollo, SAMRUK KAZYNA, y con ocasión de la visita del Presidente Zapatero en 2011 un acuerdo con la organización empresarial ATAMEKEN. El Consejo Superior de Cámaras también firmó con ocasión de esta visita un acuerdo con su homólogo kazajo.

Existe asimismo un MoU de Cooperación en Materia de Industria, Energía, Turismo e Innovaciones entre el Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías de Kazajstán y el Ministerio de Industria, Energía y Turismo de España, firmado en el marco de la V Comisión Mixta. Este MOU estableció la creación del Consejo Empresarial Hispano-kazajo. En el mismo marco, se firmó un MOU entre AENOR (Asociación Española de Normalización y Certificación) y el Comité de Regulación Técnica y Metrología del Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías de la República de Kazajstán (KAZMEMST).

En septiembre de 2013, durante la visita del Presidente Rajoy a Astaná, se firmaron diez nuevos acuerdos, de los cuales dos fueron institucionales (MOU entre ICEX España Exportación e Inversiones y la Agencia Nacional de Exportación e Inversiones de Kazajstán KAZNEX INVEST; MOU entre el Instituto Nacional de Administración Pública del Reino de España y la Academia de Administración Pública bajo el Presidente de la República de Kazajstán). Otros 6 de los acuerdos firmados fueron MOUs entre empresas: PATENTES TALGO, AGEM, MAXAM, INDOX CRIO ENERGY, ALEXANDRA INTERNACIONAL CONSULTANCY, TYPISA) y finalmente la AGENCIA EFE y la UNIVERSIDAD SAN PABLO CEU.

En septiembre de 2014, en el marco de la VI Comisión Mixta en Astaná, se firmó la **Hoja de Ruta** en materia de colaboración de los Gobiernos de España y Kazajstán.

El 16 de julio de 2015 entró en vigor un acuerdo por el que se elimina la necesidad de visado para los visitantes españoles que no superen una estancia de 15 días. Se iba a mantener, en principio, hasta el 31 de diciembre de 2017, pues se inscribe en el marco de medidas para facilitar la asistencia a la Expo Astaná 2017 pero ha sido prorrogado más allá de 2017 y se puede entrar en el país sin necesidad de visado. En marzo de 2020, con motivo del brote de coronavirus Kazajstán volvió a imponer visado obligatorio hasta noviembre de 2020, con posibilidad de ampliación.

El 25 de abril de 2016 se firmó el acuerdo "Green Bridge", iniciativa para favorecer la

transferencia de tecnología "verde" hacia los países menos desarrollados, aprovechando la visita del Ministro de Exteriores español al país. En esa misma fecha, se firmó el acuerdo de establecimiento del Consejo Bilateral de Hombres de Negocio ("Joint Business Council") entre los dos países, directo heredero del que ya existía. El cambio de titulares del anterior Comité Bilateral (Consejo Empresarial Hispano-Kazajo) aconsejó la firma de un nuevo acuerdo entre la Cámara de Comercio Internacional, por el lado de Kazajstán y la CEOE, junto con la Cámara de Comercio de España, por el lado español. El Consejo Empresarial se reunió el 28 de noviembre de 2016 en Madrid, coincidiendo con la VII Comisión Mixta.

El 18 de octubre de 2017 el Holding Baiterek firmó un MOU de colaboración con CESCE. Si bien no llegó a firmar un MOU con COFIDES por falta de concreción. El 27 de septiembre de 2018, en el marco de la **Comisión Mixta VIII** en Nur-Sultán, finalmente se firmó el **MOU entre COFIDES y Baiterek**. Durante las mismas fechas se celebró el **Consejo Empresarial Hispano Kazajo**. Se da la circunstancia de que el Consejo Empresarial estuvo co-presidido por parte española por D. José Fernando Sánchez-Junco, (Presidente de Maxam) y por parte de Kazajstán lo co-preside actualmente el Presidente de BAITEREK, Sr. AIDAR ARIFKHANOV.

Durante la visita de S.A.R. el Rey Felipe VI a la Exposición Universal de Energías del Futuro en Astaná, en junio-julio de 2017 no se firmó ningún MOU. Sin embargo, durante la visita de la Presidenta del Congreso a la Exposición en julio de 2017 se firmaron tres MOUs de carácter comercial:

- AIRBUS
- EUROFINSA
- IMASA

Durante la FERIA KADEX 2018 en Astaná el 22 y 23 de mayo de 2018, se firmó un **MOU de colaboración entre el Ministerio de Defensa de España y el Ministerio de la Industria de la Defensa y Aeroespacial de Kazajstán**, con el fin de colaborar en la promoción de los intercambios comerciales en equipamiento de defensa.

En junio de 2020 estaba prevista la celebración de la **Cumbre Ministerial de la OMS en Nur-Sultán**. En representación de España iba a acudir la **Secretaria de Estado de Comercio Xiana Méndez** y la **Ministra de Asuntos Exteriores Arancha González Laya**. Finalmente la Cumbre se canceló debido a la pandemia del COVID-19. Actualmente se baraja la posibilidad de realizarla en junio de 2021 en Nur-Sultán pero a fecha de hoy no se ha confirmado.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Impacto del COVID-19:

Efectivamente la crisis sanitaria por el coronavirus ha propiciado un mayor proteccionismo también en Kazajstán. Fundamentalmente se identifican las siguientes limitaciones:

En el marco de la Eurasian Economic Union (EEU) se han establecido restricciones temporales a la exportación de algunos productos agrícolas: cebollas, ajo, zanahorias, cereales, semillas de girasol, semillas de alpiste, maíz y arroz (excepto en Kazajstán). Asimismo, restricciones a la exportación de equipamiento de protección clínica (guantes y algunos desinfectantes...) y se facilita la importación de dichos productos.

Se suspenden aranceles temporalmente para la importación de productos químicos orgánicos, componentes de "amine-function", agentes "anionic organic surface-active agents", etc. equipos de protección quirúrgica (guantes, etc.), instrumentos utilizados en medicina, etc.

Por su parte, el Gobierno de Kazajstán ha establecido las siguientes limitaciones: exportación de mascarillas, los productos agrícolas ya mencionados en el seno de la EEU excepto la exportación de arroz que está permitido, prohibición, además, de exportar harina de trigo, patatas y azúcar.

Barrera temporal a la importación de cemento de "portland", "clinkers" de cemento, cemento de "aluminous" y otros cementos hidráulicos, debido al COVID-19.

Restricciones a la exportación de determinados tipos de madera.

Asimismo, se facilita el comercio y se suspenden aranceles para zumos, y materias primas para la producción de alimentos infantiles, en particular patatas, cebollas, ajo, zanahorias, coliflor, pimienta.

COMPRAS PÚBLICAS: debido al COVID-19 se han incrementado hasta el 70% el contenido local en proyectos de infraestructuras.

OTRAS BARRERAS

El principal obstáculo se deriva del alejamiento geográfico y de la necesidad de efectuar agrupamientos de transporte en lugares centroeuropeos cuando los envíos no justifican contenedores completos, lo que origina elevado coste de fletes y plazos de entrega muy dilatados. No obstante, se observan dos cuestiones específicas:

1) **TRÁNSITOS:** desde marzo de 2014, debido a las sanciones y contra-sanciones de la UE y de la Federación Rusa, respectivamente, existen problemas puntuales de tránsito a través del territorio ruso y en la frontera bielorrusa. En ocasiones se han realizado controles sistemáticos y con bastante discrecionalidad en cuanto a la aplicación de criterios. En principio, las autoridades de la UEE lo justificaron porque muchos contenedores se desviaban del destino inicialmente declarado y permanecían ilegalmente en la Federación Rusa debido a la prohibición temporal de productos cárnicos, lácteos, frutas y hortalizas derivados de las medidas de retorsión rusas. Actualmente las autoridades kazajas han manifestado que se encuentran en conversaciones con sus homólogos rusos y parece que los problemas de tránsito son ahora muy puntuales. En cualquier caso, las autoridades aduaneras rusas no quieren como criterio aplicar un sistema de tránsito unificado en el seno de la UEE.

2) **CERTIFICADOS VETERINARIOS Y HOMOLOGACIÓN DE ESTABLECIMIENTOS PARA LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS:** A nivel bilateral, la UE y Kazajstán disponen de 13 certificados veterinarios negociados en el marco del ERPCA ya en vigor desde marzo de 2020. Además, para pescado y lácteos son válidos temporalmente (hasta el 31 de diciembre de 2020), los anteriores certificados negociados entre la Federación Rusa y la UE.

No obstante, el principal problema para España es **la escasez de establecimientos exportadores españoles acreditados: tres establecimientos cárnicos, ninguno de pescado (significa que no se puede vender ni pescado ni productos de pescado con origen español en Kazajstán), y 6 establecimientos exportadores de productos lácteos.** Esta limitación tiene un origen anterior para España en las restricciones temporales que Rusia impuso a nuestro país desde abril de 2013, limitando el número de establecimientos españoles autorizados y homologados para la exportación de cárnicos, pescado y lácteos. Para homologarlos es preciso que el Ministerio de Agricultura en España organice visitas para posibilitar la inspección de las empresas españolas por parte de las autoridades veterinarias kazajas. En el momento actual, la Delegación de la UE está intentando que las autoridades veterinarias kazajas en el Ministerio de Agricultura desarrollen su propia sistemática de inspecciones con los Estados miembros de la UE debido a que tradicionalmente han delegado en Rosselkhoznadzor (autoridades veterinarias rusas), dichas inspecciones.

Según el Ministerio de Agricultura y el Ministerio de Comercio kazajos, debido a la insistencia de los países occidentales y de los países de la UE, los servicios veterinarios kazajos se comprometieron a ser iniciadores de futuras inspecciones a los países que quieran exportar productos que requieran certificados veterinarios. Además, los servicios veterinarios kazajos establecieron su propia página web con indicación de las empresas que se encuentran acreditadas y homologadas para la exportación a Kazajstán. Todo ello posibilita actualmente exportar a Kazajstán y al resto de países de la Unión Económica Euroasiática: Kazajstán, Armenia, Bielorrusia y Kirguistán, con la excepción de la Federación Rusa por el embargo temporal debido a las contra sanciones de la Federación Rusa contra la UE por las sanciones que esta última también impuso sobre Rusia por la anexión de Crimea en 2014. La Federación Rusa prohíbe temporalmente desde entonces a la UE exportar este tipo de productos: carne,

lácteos y pescado junto con frutas y hortalizas. Sin embargo, el resto de países de la Unión Económica Euroasiática (entre ellos Kazajstán), pueden importar estos productos.

A efectos informativos, Kazajstán como miembro de la Unión Económica Euroasiática (UEE) junto con Rusia, entre otros países, NO ha reconocido las contra sanciones impuestas por Rusia a la UE para los productos que requieren certificados veterinarios:

Carne de vacuno y de cerdo; carne y los subproductos de aves; el pescado y diversos tipos de moluscos; la leche y los productos lácteos; los embutidos y productos análogos de carne, subproductos cárnicos o sangre, así como los productos alimenticios preparados con ellos y los productos elaborados, incluidos los quesos.

En conclusión, únicamente podrán exportar a Kazajstán productos que requieren certificados veterinarios aquellas empresas españolas que estén incluidas en los listados publicados en la web del Registro Nacional en Kazajstán o del Servicio Federal Ruso de Supervisión Veterinaria y Fitosanitaria con el preceptivo certificado. Para poder obtener la correspondiente acreditación, los empresarios españoles deben dirigirse al Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación en España quien, a su vez, se encargará de realizar la solicitud a las autoridades veterinarias en Kazajstán. La realidad es que desde 2013 no ha habido suficiente demanda de inspecciones realizada por empresas españolas ante el Ministerio de Agricultura en España, según ha comunicado dicho Ministerio.

3) **JUGUETES:** En septiembre de 2016 se denunció por asociaciones y fabricantes de juguetes las trabas que KZ y Rusia (dentro de la Unión Económica Euroasiática), pretenden imponer para la importación de estos productos, basándose en supuestos criterios de moralidad y para preservar la salud mental infantil. No obstante, la UE está procediendo a realizar las correspondientes reclamaciones. Actualmente la situación se ha normalizado, se exigen un certificado EAC y otro GOST para la importación a Rusia y Kazajstán.

4) **DEPÓSITO PARA BEBIDAS ALCOHÓLICAS:** en enero de 2017 se empezó a exigir un depósito adicional a los importadores de bebidas alcohólicas extranjeras. Dicho depósito es complementario al impuesto ya existente sobre bebidas alcohólicas, consistente en un sello que se entrega al importador una vez ha pagado la accisa correspondiente. Dicho depósito consiste en imponer una carga adicional por valor de 5´76 €/litro (2.121 tengues) para asegurar que el citado sello efectivamente aparece en las botellas antes de comercializarlas en KZ. Dicha medida resulta de dudosa aplicación en el marco de la OMC. Desgraciadamente, la norma fue aprobada y la presión de la UE tan solo permitió suavizar la forma del depósito, que en el proyecto de ley se planteaba como exigible en efectivo y que en la norma finalmente aprobada se permite que se aporte como aval bancario o garantía bancaria, lo que evita tener inmovilizado recursos por parte del importador hasta que se le devuelva el depósito. Puesto en contacto con diversos importadores, la medida finalmente no parece afectarles de forma importante. En 2020 el arancel estimado medio impuesto por Kazajstán a la importación de bebidas espirituosas es del 27,5%.

5) **LIMITACIÓN DE ACCESO A COMPRAS PÚBLICAS:** hay que recordar que Kazajstán no ha firmado todavía el Acuerdo Plurilateral de Compras Públicas (GPA) de la OMC, si bien se incluyó su compromiso para suscribir el GPA en el protocolo de acceso como miembro de la OMC. Kazajstán está llevando a cabo un importante esfuerzo para lograr una mayor transparencia y eficiencia en los concursos públicos con el claro objetivo de adaptarse al Acuerdo Plurilateral de Compras Públicas de la OMC. Sin embargo, subsisten muchas dificultades para las empresas extranjeras sobre todo teniendo en cuenta que no son aplicables las reglas comunes establecidas en la legislación general sobre concursos públicos a todos los sectores ni a todas las personas jurídicas. Por consiguiente, dicha reglamentación general sobre concursos públicos no es aplicable a los siguientes sectores y/o entidades de propiedad pública o cuasi públicas: Fondo Soberano de Samruk Kazyna, el sector farmacéutico y los proyectos PPP.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Nuestras relaciones comerciales bilaterales son modestas y se han visto condicionadas en los últimos años por la ralentización del crecimiento económico de Kazajstán. Existe un fuerte desequilibrio comercial en contra de España debido a que España importa petróleo si bien gran parte de nuestras exportaciones se concentran en equipamiento ferroviario y aeronaves.

AÑO 2019: en el año 2019, tanto nuestras exportaciones como nuestras importaciones disminuyeron, un 4,45% y un 34,14% respectivamente. Sin embargo, nuestras importaciones continúan siendo considerablemente más altas que nuestras exportaciones. Así, dichas exportaciones alcanzaron los 114,02 millones de euros y las importaciones los 1.408 millones de euros. El saldo negativo asciende a -1.293,84 y la tasa de cobertura a tan solo el 8,10%.

Exportaciones: las principales partidas fueron: máquinas, aparatos y material eléctrico (21,01 millones de euros); prendas y complementos de vestir, excepto los de punto (17,32 millones de euros); máquinas y aparatos mecánicos (14,81 millones); prendas y complementos de punto (8,43 millones de euros); caucho y sus manufacturas (5,14 millones de euros); vehículos automóviles (4,28 millones de euros); y aceites esenciales y resinoides (4,09 millones de euros).

Importaciones: las importaciones se concentraron como es tradicional en combustibles (1.361,9 millones de euros). Otras partidas mucho menos importantes fueron la fundición de hierro y acero (30,21 millones), el cobre (15,4 millones), los productos químicos inorgánicos (10,81 millones), máquinas, aparatos y artefactos mecánicos (6 millones) y las legumbres (2,85 millones).

AÑO 2018: en 2018 las cifras indican que nuestras exportaciones disminuyeron un 26,81% y nuestras importaciones se incrementaron el 37,05% respecto a 2017. En consecuencia, nuestras exportaciones alcanzaron en dicho período 119,33 millones de euros y nuestras importaciones los 2.136 millones de euros. El saldo negativo asciende a -2.019,46 y la tasa de cobertura a tan solo el 5,58%.

Exportaciones: las principales partidas de 2018 fueron: máquinas, aparatos y material eléctrico (17,10 millones de euros); manufacturas de fundición (15,11 millones de euros); máquinas y aparatos mecánicos (13,81 millones); prendas y complementos de vestir, excepto los de punto (13,36 millones de euros); prendas y complementos de punto (7,25 millones de euros); caucho y sus manufacturas (6,76 millones de euros) y aceites esenciales y resinoides (4,89 millones de euros). Importaciones: las importaciones se concentraron como es tradicional en combustibles (2.010,516 millones de euros). Otras partidas mucho menos importantes fueron el cobre (52,7 millones), la fundición de hierro y acero (27,9 millones), el plomo y sus manufacturas (15,6 millones) y los productos químicos inorgánicos (13,7 millones), legumbres (8,6 millones) y cereales (4,9 millones).

Importaciones: las importaciones se concentraron como es tradicional en combustibles (2.010,516 millones de euros). Otras partidas mucho menos importantes fueron el cobre (52,7 millones), la fundición de hierro y acero (27,9 millones), el plomo y sus manufacturas (15,6 millones) y los productos químicos inorgánicos (13,7 millones), legumbres (8,6 millones) y cereales (4,9 millones).

CUADRO 17: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA A KAZAJSTÁN						
Datos en millones de Euros	2019		2018		2017	
	Valor	% total	Valor	% total	Valor	% total
85. Aparatos y material eléctricos	20,66	18,12	17,10	14,33	12,52	7,68
62. Prendas de vestir, no de punto	16,27	14,27	12,69	10,64	12,18	7,47
84. Máquinas y aparatos mecánicos	14,56	12,77	13,81	11,57	9,52	5,84
61. Prendas de vestir, de punto	7,45	6,53	6,54	5,48	7,13	4,37
40. Caucho y sus manufacturas	5,05	4,43	6,76	5,67	5,84	3,58

87. Vehículos autom3viles; tractores	4,34	3,81	2,56	2,14	1,85	1,14
33. Aceites esenciales; perfumería	3,95	3,46	4,84	4,05	3,89	2,39
86. Vehículos, material ferroviarios	3,86	3,38	4,28	3,59	14,67	9,00
73. Manuf. de fundición, hierro/acero	3,80	3,33	15,10	12,65	1,85	1,13
30. Productos farmacéuticos	2,92	2,56	3,11	2,61	1,51	0,93
Subtotal	82,86	72,68	86,79	72,73	70,96	43,52
TOTAL	114,02	100	119,33	100	163,06	100

Fuente: Estacom.

CUADRO 18: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN DE KAZAJSTÁN A ESPAÑA						
Datos en millones de Euros	2019		2018		2017	
TARIC	Valor	% total	Valor	% total	Valor	% total
27. Combustibles, aceites minerales	1.339,31	95,13	2.009,6	93,96	1.466,5	93,96
72. Fundición, hierro y acero	29,68	2,11	31,57	1,48	33,02	2,12
74. Cobre y sus manufacturas	15,15	1,08	52,65	2,46	38,26	2,45
28. Product. químicos inorg.	10,85	0,77	14,13	0,66	11,41	0,73
84. Máquinas y aparatos mecánicos	5,92	0,42	0,00	0,00	0,12	0,01
07. Legumbres	2,81	0,20	8,58	0,40		0,00
29. Productos químicos orgánicos	2,28	0,16		0,00		0,00
68. Manufacturas de piedra, yeso	0,72	0,05	1,01	0,05	0,20	0,01
41. Pieles (exc. peletería); cueros	0,40	0,03	0,41	0,02	0,37	0,02
85. Aparat. y material eléctrico	0,17	0,01	0,03	0,00	0,03	0,00
Subtotal	1.407,29	99,96	2.118	99,03	1.549,9	99,31
TOTAL	1.408	100	2.139	100	1.561	100

Fuente: Estacom.

CUADRO 19: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL Y TASAS DE VARIACIÓN RESPECTO AL AÑO ANTERIOR						
Datos en millones de Euros	2017	%	2018	%	2019	%
Exportaciones esp.	163,06	-33,3	119,33	-26,8	114,02	-4,6
Importaciones esp.	1.560,64	116,5	2.138,8	37,1	1.407,85	-33,7
Saldo	-1.397,58	193,3	-2.019,5	44,5	-1.293,8	-35,4
Tasa de cobertura (%)	10,45	-69,14	5,58	-46,6	8,10	43,9

Fuente: Estacom.

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

CUADRO 20: IMPORTACIONES BILATERALES DE SERVICIOS POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS DE KAZAJSTÁN DESDE ESPAÑA				
Datos en miles de USD	2017	2018	2019	VAR. 18/19
Serv. de mantenimiento y reparac.	8.296,20	36.170,41	27.983,87	-22,6%
Transporte	5.304,50	12.230,90	16.072,83	31,41%
Mercancía	5.304,50	12.227,90	13.042,82	6,66%
<i>Pasajeros</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Otros</i>	0,00	0,00	3.030,01	3.030%
<i>Postales y mensajería</i>	0,00	3,00	0,00	-100%
Viajes	17,2	94,96	60,53	-36,25%
<i>Negocios</i>	17,2	1,56	20,80	1233,33%
<i>Personales</i>	0,00	93,40	39,73	-57,45%
Servicios financieros	0,00	18,00	0,00	-100%
Telecomunicaciones, informática e información	1.977,70	1.005,22	0,00	-100%
<i>Telecomunicaciones</i>	33	165,00	886,00	436,96%
<i>Informática/ ordenadores</i>	1.944,70	840,22	8,19	-99,02%
Otros servicios empresariales	20.495,7	14.312,26	0,00	-100%
Publicidad	SD	22,44	26,51	18,13%
Serv. consultoría prof. y gestión	521,5	646,23	509,72	-21,12%
Legal	1	3,00	0,00	-100%
contabilidad y auditoría	27,4	40,00	0,00	-100%
Serv. técnicos relacionados con el comercio	19.974,2	162,80	0,00	-100%
Leasing de equipo sin personal	SD	1,00	24,93	2.393%
Serv. de arquitectura, ingeniería	8.800,90	162,80	31,00	-80,95%
Otros servicios empresariales	11.173,3	14.312,26	10.979,29	-23,28%
Servicios culturales y de recreo	SD	20,68	83,85	305,46%
Servicios gubernamentales	1.147,60	2.178,00	2.985,31	37,06%
TOTAL	77.737,20	81.380,96	58.757,84	-27,79%

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán, junio 2020.

CUADRO 21: EXPORTACIONES BILATERALES DE SERVICIOS POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS DE KAZAJSTÁN A ESPAÑA				
Datos en miles de USD	2017	2018	2019	VAR. 18/19
Serv. de mantenimiento y reparac.	0,00	106,35	14,00	-86,8359191
Transporte	3031,00	4887,92	9006,99	84,2704126
Mercancía	246,00	450,99	3348,76	642,5353892
<i>Pasajeros</i>	2785,00	4383,00	5573,00	27,15035364
<i>Otros</i>	0,00	53,93	85,23	58,03819766
<i>Postales y mensajería</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Viajes	1115,40	1966,15	2926,06	48,82180912
<i>Negocios</i>	433,60	480,35	778,27	62,02074876
<i>Personales</i>	681,80	1485,80	2147,79	44,55422444
Servicios financieros	0,00	14,56	0,00	-100

Telecomunicaciones, informática e información	7803,10	6737,28	0,00	-100
<i>Telecomunicaciones</i>	34,10	24,28	8267,00	33948,59967
<i>Informática / ordenadores</i>	7769,00	6713,00	2680,00	-60,0774616
Otros servicios empresariales	330,80	157,09	0,00	-100
Publicidad	SD	1268,00	229,93	-81,8667192
Serv. de consultoría prof. y de gestión	178,90	15,00	0,00	-100
Legal	100,90	42,50	0,00	-100
Contabilidad y auditoría	78,00	68,00	0,00	-100
Servicios técnicos, relacionados con el comercio	151,90	24,00	0,00	-100
Leasing de equipo sin personal	SD	4,60	0,00	-100
Servicios de arquitectura, ingeniería	47,00	24,00	39,00	62,5
Otros servicios empresariales	104,9	157,09	62,16	-60,4303266
Servicios culturales y de recreo	SD	95,76	188,25	96,58521303
Servicios gubernamentales	4117,80	3810,00	2428,98	-36,2474196
TOTAL	16398,10	19378,30	14895,37	-23,1337978

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán, junio 2020.

CUADRO 22: BALANZA COMERCIAL BILATERAL DE SERVICIOS

BALANZA COMERCIAL BILATERAL (SERVICIOS) Y TASAS DE VARIACIÓN RESPECTO AL AÑO ANTERIOR				
Datos en millones de €	2017	2018	2019	VAR. % 18/19
Exportaciones españolas	16.398,1	19.378,30	14.895,37	-23,13
Importaciones españolas	37.238,9	81.380,96	58.757,84	-27,79
Saldo	-20.840,8	-62.002,7	-43.862,5	-29,25
Tasa de cobertura (%)	44,0	23,8	25,3	6,3

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán, junio 2020.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La inversión es el capítulo menos avanzado en la relación económica bilateral debido a que nuestras exportaciones son todavía limitadas y existe mucho desconocimiento del país.

De España en el país: mientras que en 2016 destaca un stock de inversión de 20,8 millones de euros, el flujo de inversión bruta de España en Kazajstán en los años siguientes ha sido nulo. Los sectores más importantes en posición (sin ETVE), donde se ha dirigido nuestra inversión han sido el comercio al por menor (de la mano de nuestras multinacionales de prendas de vestir), y el sector químico.

Del país en España: el flujo de inversión es bajo, aunque como se puede observar en la tabla experimenta un ligero aumento con los años. Los escasos flujos registrados se dedicaron casi en la totalidad a la construcción de edificios. No obstante, los ciudadanos kazajos invierten anualmente más de 50 Millones de euros en propiedades inmobiliarias en la costa de España, aunque el Registro de Inversiones tan solo las registra cuando se capitalizan en posición o stock y a partir de determinados importes.

CUADRO 23: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES			
Datos en miles de €	2017	2018	2019
Inversión bruta	0	0,41	0
Inversión neta	0	0,41	0

Fuente: DataInVex, datos actualizados a 20 de marzo de 2020.

CUADRO 24: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES			
Datos en miles de €	2017	2018	2019
Inversión bruta	665,11	1.012,46	2.562,7
Inversión neta	665,11	1.012,00	2.562,7
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES			
Construcción de edificios	60,00	1.001,95	-
Ventas y reparación de vehículos	0,99	-	-
Comercio mayorista	1,50	6,00	107,20
Comercio minorista	3,00	-	-

Fuente: DataInVex, datos actualizados a 20 de marzo de 2020.

4.5 DEUDA

La deuda externa de Kazajstán asciende en 2020 a unos 156.802 millones de dólares, inferior a los 157.600 millones de 2019, o los 158.776,4 en 2018 (datos del Banco Central de Kazajstán). No obstante, la mayor parte de dicha deuda externa proviene del sector privado y, en concreto, del sector extractivo debido al endeudamiento durante la crisis de 2008 de empresas petrolíferas.

Los países que mayor porcentaje de deuda kazaja mantienen son Países Bajos (30%), Reino Unido (13%), EE.UU. (8%), Francia y China con un 7% ambas y Rusia (6%) (Datos de 2019).

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

El intenso crecimiento de Kazajstán y de la renta media de la población, unido a la escasez de aparato productivo y las carencias en mucho tipo de infraestructuras, hacen que Kazajstán presente, en el medio plazo, oportunidades muy importantes de negocio.

La población en 2020 se cifró en 18,6 millones de personas, contrasta con el tamaño del país, una superficie de 2,725 millones km² (9º del mundo).

En cuanto a los bienes de consumo, conviene destacar la incipiente clase media, sobre todo urbana, que aumenta año tras año la demanda de productos importados. De todas formas, no hay que perder de vista la volatilidad del tengué, muy sensible a los cambios en el precio del crudo, en abril de 2020 alcanzó su mínimo histórico. La depreciación del tengué afecta al poder adquisitivo y a las importaciones.

En 2020 el salario medio de Kazajstán se sitúa en torno a 320.000 KZT, algo más de 700€ mensuales. Sin embargo, la desigualdad salarial es muy grande, especialmente entre las rentas de las ciudades y las del medio rural. Según el ADB, en torno al 5% de la población vive por debajo del umbral de la pobreza. La tasa de desempleo antes de la crisis del COVID-19 era de 4,6%.

De cualquier forma la demanda de bienes industriales, materiales y servicios de los sectores

petrolífero, eléctrico, construcción y servicios a empresas, ha venido generando aumentos anuales del 23% en la importación de bienes y compras apreciables de servicios extranjeros en años recientes.

Los núcleos principales de actividad económica son la zona del Caspio, que concentra los principales yacimientos de crudo y gas; la región de Almaty donde radican las entidades financieras, comerciales y la actividad ferial y de negocios privados; la ciudad de Astaná, que no sólo es la capital política, sino un entorno urbanístico en proceso de creación con gran respaldo gubernamental a su desarrollo superior a 2.000 M\$ anuales; y el centro-este con Karaganda-Ust Kamenogorsk, donde se asientan las principales actividades mineras y metalúrgicas.

Los equipos mecánicos y la maquinaria eléctrica son nuestras principales ventas, aunque carecen de imagen de marca –salvo las relacionadas con los trenes Talgo- y se enfrentan a la creciente competencia de los países asiáticos. Se puede destacar los siguientes productos que disponen de mayor imagen de marca: mueble, cerámica sanitaria y de revestimiento, vehículos y preparados alimenticios (aceite de oliva, aceitunas, pastas, concentrados para caldo, vinos), además de las exportaciones de nuestras grandes enseñas textiles (ZARA, MANGO y CORTEFIEL).

El Gobierno en Kazajstán sigue manteniendo su apoyo al sector de la construcción (planes de vivienda), de manera que se reactive tras la crisis sanitaria, las construcciones paralizadas y se incremente la importación de materiales de construcción y equipos asociados (maquinaria para construcción, calderas, aire acondicionado, cerramientos de PVC y aluminio...).

La infraestructura vial y portuaria requiere una puesta al día con cierta celeridad. Las instituciones multilaterales (BM, BASD, BERD), están desarrollando préstamos para la construcción de infraestructuras que unirán Europa y China, atravesando Kazajstán. Además la creación de un marco sólido de concesiones una vez se perfeccione la normativa de PPP, aconsejan estar atentos a las posibilidades que puedan surgir. La red de ferrocarriles requiere también de inversiones en todas sus dimensiones, lo cual está brindando ya oportunidades de negocio a empresas españolas, y con perspectivas de ser ampliadas (caso de TALGO). Como se ha indicado en el anterior apartado, la iniciativa OBOR proporciona ya, y lo hará más en el futuro, un conjunto de ayudas financieras que impulsarán los proyectos de infraestructuras y de energía, en conjunción con el programa kazajo "Nulrly Zhol". Desde 2018, la guerra comercial entre EE.UU. y China así como la pandemia del coronavirus han lastrado el desarrollo de 'La Nueva Ruta de la Seda', el proyecto de Pekín.

Existen oportunidades recientes muy importantes en el actual desarrollo de plantas de tratamiento de residuos, energías renovables y hospitales en régimen de PPP (el BERD ha suscrito un MOU con el Primer Ministro de Kazajstán en 2020 para la construcción de 19 hospitales incrementando un 50% el número de camas de atención hospitalaria en el país). Todo ello con el fin de paliar los efectos de la crisis sanitaria del COVID-19.

La maquinaria agrícola, las técnicas de cultivo y riego, la industria alimenticia (envase y embalaje, logística y distribución, expositores refrigerados...) y el textil algodónero, son otras prioridades del Gobierno a corto plazo que coinciden con una buena oferta empresarial española. El desarrollo de la producción agrícola y alimentaria en general es otra clara prioridad del gobierno.

Los equipos y sistemas anticontaminación y medioambientales supusieron 300 M\$ en 2018 y se espera una fuerte demanda a medio plazo, si se mantiene la inversión del Gobierno y los organismos multilaterales. De igual modo, Kazajstán cuenta con buenas perspectivas de energías limpias, en 2019, veintiún proyectos renovables atrajeron 613 millones de dólares en inversiones. El gobierno pretende atraer IED, y aumentar la producción de energía renovable para cumplir con los objetivos de la Agenda 2030.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Tras la desaparición de la URSS, las cosas han cambiado en Kazajstán desde principios del siglo XXI con el descubrimiento de grandes yacimientos petrolíferos y nuevas minas metálicas en el territorio de Kazajstán y con el interés de las compañías petroleras internacionales en grandes

inversiones para su explotación, otorgando a éste país el liderazgo económico. Su economía es la de más peso en la región y las reservas probadas de crudo, uranio, cobre, carbón y otros exceden con mucho a las de los demás vecinos, excepto en gas natural del que Uzbekistán y Turkmenistán disponen en mayor medida. Kazajistán ha iniciado un flujo inversor en Kirguistán con implantación de sus bancos principales (1/3 en manos de capital kazajo), compra de minas y empresas, y creación en 2007 de un Fondo oficial para estimular posibles inversiones de empresas kazajas en el país.

También, en el campo político, se observa este protagonismo, merced a una relación permanente de estrechos lazos con Rusia a diferencia de los altibajos que han protagonizado desde su independencia los líderes de Turkmenistán, Uzbekistán y Tayikistán, y de la relación tranquila pero distante mantenida por Kirguistán. Kazajistán se presenta como país líder en la Región de Asia Central, ante Rusia, China y Occidente, debido a su mayor nivel de renta y también a la importante agenda política exterior e institucional que desarrolló de forma inteligente el Primer Presidente de la República ya dimitido, Sr. Nazarbayev.

Todo esto se resume en el papel estratégico de Kazajistán en Asia Central, desarrollando con cierto equilibrio las relaciones con Rusia, China, EEUU y la Unión Europea. Lo que ha resultado, por un lado, en la consolidación de la Unión Económica Euroasiática (de la que forman parte Rusia, Bielorrusia, Kazajistán, Armenia y Kirguistán, y en relaciones cada vez más estrechas con China, en lo que es un claro proyecto conjunto de revitalizar la Ruta de la Seda.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Kazajistán presenta oportunidades de negocio que se derivan de ser una economía con abundantes recursos minerales, petróleo y gas, unido a una secular carencia de infraestructuras y una industria productiva muy limitada, dado que durante los años de la URSS producía fundamentalmente ganado y cereales.

Por otro lado, presenta una de las más reducidas densidades poblacionales del mundo, muy dispersa en un territorio extenso con una clase media muy reducida. Con una población tan solo alcanza los 18,6 millones de almas. Kazajistán es parte de la Unión Económica Euroasiática ofreciendo un mercado potencial de cerca de 200 millones de habitantes con libre circulación de mercancías, servicios, personas y capitales en el seno de la misma (en teoría).

Los núcleos principales de actividad económica son la zona del Caspio, que concentra los principales yacimientos de crudo y gas; la región de Almaty donde radican las entidades financieras, comerciales y la actividad ferial y de negocios privados; y la ciudad de Astaná, que no sólo es la capital política, sino un entorno urbanístico en proceso de creación con gran respaldo gubernamental en su desarrollo.

En el ámbito comercial: El equipamiento de infraestructuras del transporte, sector minero y equipamiento ad hoc, gestión y tratamiento de residuos y recursos hídricos, infraestructuras urbanas (*Smart Cities*), generación y transmisión de energía eléctrica, las energías renovables, la gestión hotelera, gestión del tráfico y construcción de hospitales. Asimismo, los bienes industriales, material eléctrico, materiales y servicios de los sectores petrolífero (extracción, transporte y refino), eléctrico, construcción y servicios a empresas, ha venido generando importantes oportunidades. Existen oportunidades también en la industria farmacéutica, alimenticia, maquinaria agrícola (de segunda mano), desarrollo de proyectos agrarios, etc.

En el sector de bienes de consumo existe un mercado creciente con una clase media incipiente y prueba de ello es que los centros comerciales todavía en expansión, conviven con mercados informales y bazares, siendo las redes de distribución muy tradicionales consecuencia de una cultura todavía con algún sesgo post soviético y antecedentes seculares nómadas. Países como China, Rusia y Turquía están muy presentes en este tipo de mercados imposibilitando competir vía precio. No obstante, existen posibilidades en el sector de la automoción y de la construcción: azulejos, sanitarios, etc.

En el ámbito multilateral: el BERD, el ADB o el IFC del Banco Mundial presentan importantes oportunidades: energías renovables, plantas de tratamiento de residuos, construcción de

hospitales en PPP.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La concentración del aparato productivo en el sector de las materias primas y, en concreto, petróleo y gas, unido a la falta de capital físico y técnico, hace que el país dependa de la inversión extranjera para desarrollar su tejido productivo y el sector privado en general. La infraestructura vial y portuaria requieren con urgencia una puesta al día por su obsolescencia. La red de ferrocarriles requiere también de inversiones en todas sus dimensiones, lo cual está brindando ya oportunidades de negocio a empresas españolas como TALGO o TECNOVE, entre otras. No obstante, las inversiones en el sector de las infraestructuras del transporte y de la energía se encuentran mediatizadas por el problema del riesgo del tipo de cambio en un país con un sistema financiero todavía frágil.

La construcción del LRT (tren ligero) en Almaty en régimen de concesiones, los proyectos en energía renovable, plantas de tratamientos de residuos y hospitales siguen siendo proyectos interesantes para las empresas españolas, que tienen mucha experiencia a nivel internacional. Es importante seguir los proyectos financiados por IFIs porque proporcionan confort y seguridad garantizando que se lleve a cabo un concurso internacional con unos estándares adecuados.

Existen los siguientes sectores prioritarios de conformidad con el criterio de las autoridades kazajas: minerales (transformación de uranio), energía renovable, petroquímico, transporte y logística, TICs, transformación agraria y productos ecológicos. Ante la crisis del coronavirus el BERD ha firmado un MOU con las autoridades kazajas para construir hasta 19 hospitales en régimen PPP con el fin de renovar hospitales obsoletos y dotar al país de un 50% más de camas hospitalarias.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

El presupuesto estatal de inversión pública ha sido generalmente escaso para financiar las necesidades en infraestructuras del país. Sin embargo, se han ido constituyendo una serie de entidades para su desarrollo SAMRUK KAZYNA (el fondo soberano), KAZAGRO, etc., poniendo a disposición financiación y garantías. Su objetivo es conseguir un efecto multiplicador de las aportaciones públicas mediante co-participaciones de inversores extranjeros o domésticos en ramas de actividad que persiguen la diversificación industrial o la autosuficiencia.

Asimismo, el gobierno creó la agencia KazNex Invest (actualmente KAZAKH INVEST), para atraer inversiones extranjeras y apoyar la labor de los inversores como ventanilla única.

En mayo de 2013 se aprobó un decreto por el que se estableció el holding BAITEREK como agente financiero del gobierno que aglutina instituciones de desarrollo y entidades financieras propiedad del Gobierno, incluyendo el Banco de Desarrollo de Kazajstán, el seguro de crédito a la exportación (nuestro CESCE), el Fondo de Internacionalización de Empresa (nuestro FIEM), COFIDES, etc. Además, el Presidente de BAITEREK co- preside el Consejo Empresarial España-Kazajstán.

En cuanto a las fuentes de origen multilateral, hay que recordar que Kazajstán no ofrece garantía soberana sino pseudo soberana a través de entes como BAITEREK. Lo cual no impide llevar a cabo proyectos financiados con garantía pública. El BERD junto con el ADB son los bancos multilaterales más activos. También el Banco Mundial y Naciones Unidas. La UE también lleva a cabo financiación en el marco del EPCA. Las instituciones multilaterales son clave para las empresas españolas con el fin de disminuir costes de localización.

Además, existen herramientas y fuentes de financiación por parte de organismos españoles que pueden ser útiles en este mercado:

Financiación FIEM

Kazajstán es elegible para el FIEM en condiciones comerciales al tratarse de un país de renta media. Sin embargo, no es elegible para financiación concesional según el criterio OCDE/BM. En 2018 Kazajstán fue elegido como país prioritario para la financiación FIEM. El FIEM puede

financiar proyectos en Kazajstán e incluso cofinanciar a través de una IFI o incluso apoyarse en la financiación propuesta por BAITEREK. El FIEM estudia los proyectos caso a caso.

Cobertura CESCE

Kazajstán presenta una cobertura abierta en general. A medio y largo plazo la cobertura está sujeta al estudio caso a caso de las operaciones. A corto plazo la cobertura está abierta sin restricciones.

Actualmente Standard&Poors clasifica Kazajstán como BBB- aunque el sector financiero continúa siendo frágil. El gobierno de Kazajstán está llevando a cabo una política de saneamiento de la banca aunque no existen recursos suficientes para sanear todo su sistema financiero porque los recursos son limitados. Sin embargo, KZ posee fondos soberanos y activos gestionados por Samruk-Kazyna por unos 59.000 millones de euros, petróleo y minerales, que le están asegurando resistir el shock financiero y la crisis económica derivada del COVID-19.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Se llevan a cabo a través de la Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Kazajstán diversas actividades de promoción: misiones comerciales, servicios personalizados para confeccionar agendas de negocios, identificación de socios comerciales, etc. Asimismo, recientemente se han llevado a cabo actividades de promoción en movilidad sanitaria, catas de vinos, participación en ferias, etc.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones económicas y comerciales de la Unión Europea con Kazajstán se encuadran en dos marcos principales: el **PCA Reforzado** (*Enhanced Partnership and Cooperation Agreement* o EPCA), que las Partes firmaron el 21 de diciembre de 2015 en Astaná, y la Estrategia de la UE para Asia Central. El PCA Reforzado sustituye al Acuerdo de Cooperación y Asociación (*Partnership and Cooperation Agreement* o PCA) de 1999, y constituye el primero acuerdo de segunda generación firmado por la UE con uno de sus socios de Asia Central, elevando las relaciones bilaterales entre la UE y Kazajstán a un nuevo nivel. Este Acuerdo se aplica provisionalmente desde el 1 de mayo de 2016. Después de la ratificación por todos los Estados miembros, el acuerdo entró en vigor el 1 de marzo de 2020.

El PCA Reforzado se basa en una relación comercial no preferencial centrada en la convergencia regulatoria, teniendo en cuenta los compromisos adquiridos por Kazajstán tras su adhesión a la OMC, así como su ingreso en la Unión Económica Euroasiática (junto con Rusia, Bielorrusia, Armenia y Kirguistán) ambos en 2015. Kazajstán gozaba de preferencias comerciales con la UE en el marco del Sistema de Preferencias Generalizadas SPG, del que fue eliminado en enero de 2014 por el aumento de su renta per cápita.

A nivel de relaciones comerciales, la UE es el principal socio comercial de Kazajstán y su principal mercado de exportación. Al mismo tiempo, la UE es la tercera fuente más importante de importaciones para Kazajstán, después de China y Rusia. Las exportaciones de Kazajstán a la UE consisten casi enteramente en petróleo y gas (más del 80%), junto con otros minerales, productos químicos y productos alimenticios. De la UE, Kazajstán importa maquinaria y equipo de transporte (más del 50%) y productos farmacéuticos, junto con productos químicos, plásticos, dispositivos médicos y muebles.

La UE es también el mayor inversor extranjero en Kazajstán, representando más del 50% de la inversión extranjera directa (IED) en el país en 2018, alcanzando un importe de 63,5 miles de millones de euros. En el periodo 2005-2015 los países de la UE invirtieron un total de 107.400 millones de dólares en Kazajstán.

CUADRO 25: INVERSION EXTRANJERA DIRECTA: UE - KAZAJSTAN

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA: UE - KAZAJSTÁN	
Datos miles de millones de €	2018
Entrante en la UE	7,7
Saliente de la UE	63,5
Balance	55,8

Fuente: Web European Union Trade Bilateral Relations, Kazakhstan. Junio 2020.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La Unión Europea es el principal socio comercial de Kazajstán, con una participación de casi el 40% de su comercio exterior total. Las exportaciones realizadas por Kazajstán a la UE superan con creces las importaciones procedentes de la Unión.

Los principales productos importados por la UE desde Kazajstán son petróleo y gas. De hecho, Kazajstán está adoptando una importancia creciente como proveedor de este tipo de producto en la UE. Por su parte, los principales partidos exportados por la UE a Kazajstán son maquinaria y equipos de transporte, así como manufacturas y productos químicos.

En lo que al intercambio de servicios se refiere, en 2018 las exportaciones de la UE a Kazajstán registraron un valor de 1,2 mil millones de euros (1,3 mil millones en 2017) frente a 1 (0.9 en 2017) registrados por las importaciones.

Además, durante los últimos años, Kazajstán se ha beneficiado de una fuerte IED, principalmente en los sectores de petróleo y gas (prácticamente la mitad del flujo de IED proviene de la UE).

CUADRO 26: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E						
Datos miles de millones de €	2017		2018		2019	
	Bienes	Servicios	Bienes	Servicios	Bienes	Servicios
Exportaciones UE	4,8	1,3	5,5	1,2	5,9	-
Importaciones UE	16,9	0,9	20,2	1	18,4	-
Balance	-12,1	0,4	-14,7	0,2	-12,5	-

Fuente: Web European Union Trade Bilateral Relations, Kazakhstan. Junio 2020.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Kazajstán es miembro del BM, FMI, ADB, Banco Islámico de Desarrollo, CFI, BERD y Banco Euroasiático de Desarrollo (del cual el gobierno posee el 23% del capital), entre otras instituciones financieras. Recibe asimismo ayuda en forma de asistencia técnica del PNUD, la U.E (principalmente vía TACIS hasta 2006 y actualmente a través de programas como la Estrategia para Asia Central), OCDE y el FMI.

Tras un período de relaciones normales en materia de préstamos y programas que dio lugar a unas carteras de 600 M\$ con el BM y 500 M\$ con el ADB, el Gobierno decidió amortizar sus líneas en el FMI -que cerró su oficina en 2003 si bien anunció planes para volver a abrir una oficina en Almaty en 2020-2021. Actualmente el FMI se centra en realizar asistencia técnica.

El **BERD** es el principal inversionista del país al margen del sector de materias primas y la institución multilateral con mayor presencia y éxito, con más de 273 proyectos acumulados y su

inversión alcanza 8.500 millones €, de los cuales, el 41% se dirige a inversiones en instituciones financieras, seguido de proyectos en el sector empresarial privado (25%), energía (12%), infraestructuras (11%), y micro financiación (8%). En 2020 el portfolio de proyectos abiertos es de 2.734 millones de €.

En el **Banco Mundial**, acaba de lanzar una nueva estrategia en el país, llamada CPS (Country Partnership Strategy 2020-2025) para ayudar al país a estabilizar el crecimiento a través de la diversificación, inversión en capital humano, infraestructuras y medio ambiente. Hasta ahora el Banco Mundial, desde 1992, ha comprometido 9 mil millones de USD en 56 proyectos (energía y minería (39%), desarrollo agrícola (25%), salud (19%), medio ambiente (18%), buen gobierno (3%) y finanzas y desarrollo del sector privado (2%)). Existen 12 proyectos abiertos a 2020, entre otros: proyecto para modernizar la educación en Almaty; proyectos de reforestación; y la línea troncal norte sur de transmisión eléctrica.

Por su parte, la Corporación Financiera de Inversiones ha financiado aproximadamente 400 M\$ en el sector petrolífero, minero, agroindustria y sector financiero. Actualmente trabaja también en leasing, mercado inmobiliario y asistencia a PYMES. También, la IF Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) ha aportado unos 400 millones USD a 11 proyectos (2018).

Hasta 2020, el **ADB** ha prestado al país 5.200 millones de USD desde 1994, repartidos en 128 proyectos de agricultura y recursos naturales (13%), finanzas (30%), educación (9%), transporte y comunicaciones (41%).

El **Banco Islámico de Desarrollo** ha aprobado hasta 2020 1.600 millones de USD en 69 proyectos dirigidos al sector público y también el privado (a través de su Islamic Corp. for Development of Private Sector and Assets Management).

El **Banco Eurasiático de Desarrollo**, se creó en Enero de 2006 y hasta 2020 ha aportado 3.374 millones de € en 78 proyectos, un 39% de sus inversiones totales. Está dirigida a aumentar los intercambios entre los miembros del EURASEC, conformando una cartera de proyectos no revelada. Los miembros fundadores fueron Rusia, Kazajstán, en diciembre de 2008 se incluyó a tres nuevos miembros (Armenia, Bielorrusia, y Tayikistán) y finalmente Kirguistán se unió en 2011.

Finalmente hay que destacar un banco de desarrollo de carácter nacional: el Banco de Desarrollo de Kazajstán (100% propiedad estatal).

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Tras haber solicitado la entrada en la OMC en 1996 el proceso de adhesión avanzó lentamente en las negociaciones en Ginebra. Tras un parón en las negociaciones con la formación de la UA con Rusia y Bielorrusia, de nuevo se reactivaron en la primavera del 2010.

Tras 20 años de negociaciones, finalmente el 30 de noviembre de 2015 se produce la adhesión a la OMC. Comienza desde entonces un periodo transitorio de reducción de aranceles escalonada, desde la *Initial Binding Rate* acordada en las negociaciones y plasmada en el protocolo de adhesión, hasta la *Final Binding Rate* a la que se debe llegar tras el periodo transitorio. No ha firmado ni iniciado todavía la negociación para suscribir el Acuerdo de Compras Públicas en el seno de la OMC.

Inicialmente, estaba previsto que la duodécima conferencia ministerial se celebrara en Nur-Sultán del 8 al 11 de junio de 2020, pero esta se aplazó debido al brote de COVID-19. Así, los miembros de la OMC examinan ahora la posibilidad de celebrarla en junio de 2021 en dicha capital.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Kazajstán es miembro de los siguientes organismos (en sus siglas inglesas):

ADB, EBRD, IBRD, IDB (Islamic Dev. Bank), EDB (Eurasian Dev. Bank), IFC, IDA, IMF, MIGA, UNCTAD, WTO (observador), CIS, EURASEC, EAPC, SCO (Shanghai Coop. Org.), ECO, FAO,

IAEA, ICAO, IFAD, IFRC, ILO, IMO, Interpol, IOC, IOM, ISO, ITU, NAM (observador), NSG, OAS (observador), OIC, OPCW, OSCE, PFP, SCO, UN, UNESCO, UNIDO, UPU, WCL, WCO, WFTU, WHO, WIPO, WMO.

Pertenece a la Organización de la Conferencia Islámica, aboga por una Unión de Estados de Asia Central y pertenece a una amplia gama de entidades regionales de dudosa eficacia pero que brindan ocasión para que los presidentes se vean con frecuencia: Son las principales (además de la Comunidad de Estados Independientes, que no describiremos aquí por ser bien conocida):

- Espacio Económico Único (CES).- Se estableció en 2003 cuando Rusia, Ucrania, Bielorrusia y Kazajstán declararon su intención de revivir la unión económica que colapsó con la URSS. En este contexto se enmarcan por un lado la La Unión Aduanera entre Rusia-Bielorrusia-Kazajstán, creada el 1 de enero del 2010 y que comenzó a ser operativa el 1 de julio del 2011, y por otro, la Comunidad Económica Euroasiática (EURASEC), constituida en 2000 por Rusia, Bielorrusia, Kazajstán, Kirguistán y Tayikistán (observadores: Ucrania, Moldavia y Armenia). La idea es establecer un puente entre las dinámicas economías europeas y asiáticas, crear una unión monetaria y servir de plataforma para la integración de otros países de la extinta Unión Soviética. Todo ello en aras de favorecer el progreso y el bienestar de estos países.

- El 29 de mayo del 2014 en la ciudad de Astaná se firmó el Tratado de la Unión Económica Euroasiática entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán, ceremonia a la que además de los tres Presidentes miembros, asistieron en calidad de observadores Armenia y Kirguistán, candidatos a la adhesión a corto plazo. Esta Unión se hizo efectiva el 1 de enero 2015 y el 2 de enero se incorporó Armenia. En mayo 2015 se espera la adhesión de Kirguistán, representando así el mayor mercado único de los países CIS.

Se trata de un proceso de integración regional que engloba 184 millones de ciudadanos va un paso más allá de la Unión Aduanera y del Espacio Económico Común. Tiene el cuartel general en Moscú, la Oficina de Resolución de Conflictos en Minsk y un Centro Financiero en Almaty. El objetivo de la UEE es por un lado crear una macro región económica clave en el planeta y por otro lado ayudar a cada país miembro a formar parte del grupo de países más desarrollados del planeta. Para ello se espera implementar una serie de programas comunes en infraestructuras, energía, innovación y tecnología y apoyo a las PYMES. En 2019 la UEE supuso un 3,2% del PIB mundial, un 2,2% de la producción industrial global y un 2,8% de todas las exportaciones mundiales. Los retos a partir de 2020 son una mayor integración, una homologación burocrática y resolver los conflictos fronterizos y de transporte de mercancías entre miembros.

Actualmente está en negociación la adhesión de Tayikistán a la UEE y abierta la negociación a la adhesión de otros países CIS. Respecto a Ucrania y Moldavia, no hay constancia de que estén representados en la UEE ni que tengan intención de adherirse por el momento.

- Organización para la Cooperación Económica (ECO).- Incluye los cinco países de Asia Central, más Turquía, Azerbaiyán, Irán, Afganistán y Pakistán.

- Organización de Shangai para la Cooperación (SCO).- Se creó en 2011 por China, Kazajstán, Kirguistán, Uzbekistán, Tayikistán y Rusia con la intención de fortalecer las relaciones políticas, económicas, comerciales y en general en todos los ámbitos, aunque su intención original era principalmente política: contrarrestar el peso estadounidense en Asia Central, (bases militares incluidas, sobre cuya supresión se firmó un manifiesto en la Cumbre 2004) y, de otro lado, colaborar en la estabilidad de los regímenes políticos vigentes y suprimir la disidencia amparados en la lucha antiterrorista. En 2006 aprobó un Programa Económico y Comercial que cita 120 proyectos en los países miembros, un plan de integración económica a veinte años vista, un Programa de Medidas económico-comerciales, un Fondo de Desarrollo todavía por articular, y un Consejo de Negocios.

Son observadores Pakistán, Mongolia, Irán e India, habiéndolo solicitado USA sin éxito. Y miembros de diálogo Sri Lanka, Turkmenistán.

- Asociación para la Cooperación Económica Regional Centroasiática (CAREC).- La constituyen

diez países Mongolia, China, Kazajstán, Tayikistán, Uzbekistán, Mongolia, Afganistán, Pakistán, Kirguistán y Azerbaiyán, y seis Instituciones internacionales (ADB, BERD, FMI, Islamic Development bank, PNUD y Banco Mundial) y su carácter es netamente económico para acelerar el desarrollo de la región: Transportes, facilitación del comercio, política comercial y energía, foros de negocios e información sobre oportunidades en la región.

- Por último, Rusia y Kazajstán constituyeron en 2006 Banco Eurasiático de Desarrollo, hasta 2020 ha aportado 3.374 millones de € en 78 proyectos, un 39% de sus inversiones totales. Está dirigida a aumentar los intercambios entre los miembros del EURASEC, conformando una cartera de proyectos no revelada. Los miembros fundadores fueron Rusia, Kazajstán, en diciembre de 2008 se incluyó a tres nuevos miembros (Armenia, Bielorrusia, y Tayikistán) y finalmente Kirguistán se unió en 2011.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Kazajstán tiene firmados APPRI con 45 países, y convenios para la evitación de doble imposición. También tiene firmado un Acuerdo Multilateral con la Eurasian Economic Community. En 2008 Kazajstán firmó el CDI con Malasia, Armenia, Luxemburgo, Emiratos Árabes y Japón. En 2009 lo hicieron Qatar, Armenia, Eslovaquia. En 2010 lo hicieron Finlandia y Austria. En 2011 Estonia. En el caso de España, en julio de 2009 se firmó el CDI con Kazajstán, ratificado por este país en enero de 2011 y entró en vigor en agosto 2011. El tratado de Lisboa, obligará acordar en APPRI que englobe al conjunto de países de la UE. No obstante, hasta la fecha están en vigor los 15 APRI que tienen firmados los estados miembros con Kazajstán, y la UE no se plantea firmar a corto plazo el APRI global con el país, puesto que tiene otras prioridades como puede ser el caso de China.

El acuerdo con terceros de mayor trascendencia práctica es el de la Unión Aduanera con Rusia y Bielorrusia, que ha derivado en la puesta en marcha en enero 2015 de la Unión Económica Euroasiática a la que se ha añadido Armenia y Kirguistán. Esta Unión Aduanera se creó el 1 de enero del 2010 y comenzó a ser operativa el 1 de julio del 2011. Asimismo El 1 de enero del 2012, se creó la Comisión Económica Euroasiática (EAEC en sus siglas en inglés) con el objetivo de supervisar el proceso de integración entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán, dentro del marco de la Unión Aduanera y del Espacio Económico Único

Kazajstán tiene diversos acuerdos con Rusia y otros vecinos para el tránsito de gas, petróleo y electricidad. Este paso es vital desde el punto de vista estratégico y de dependencia mutua, pero también remunerador por los peajes involucrados.

Japón viene efectuando desde 2006 acercamientos a Kazajstán y Uzbekistán - visitas del Primer Ministro incluidas - dirigidos principalmente a lograr acuerdos de largo plazo para el suministro de uranio. La compra a Toshiba por Kazatomprom en agosto 2007 del 10% de Westinghouse Electric corrobora esta tendencia. También se comenta la idea de un posible esquema económico "Asia Central + Japón" de contenido no esbozado, aunque el grupo dispone ya de un marco de encuentro a nivel político. En mayo 2012 en una reunión de alto nivel Japón-Kazajstán, se ha anunciado el impulso a la firma a corto plazo de APRI que ayude a impulsar las inversiones en ambos sentidos.

Kazajstán cerró en 2005 acuerdos de demarcación de fronteras con todos los vecinos salvo Turkmenistán. Sigue sin articularse el que más importa desde el ángulo económico: a saber, la delimitación de fronteras del Caspio, donde se dirimen intereses cruciales para explotación off-shore de petróleo y gas. La última conferencia intergubernamental de los países ribereños del mar caspio, celebrada en octubre de 2008, sigue sin resolver estas cuestiones.

En 2009, los acuerdos bilaterales económicos de mayor importancia fueron los realizados con China, que suponen préstamos por valor de 10.000 M\$ además de la compra de importantes activos por parte de China.

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

CUADRO 27: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES Y COMERCIALES

ORGANIZACIÓN	DIRECCIÓN	WEB	TELÉFONO
National Chamber of Entrepreneurs	8B Kunayeva str, AB "Izumrudnyi", Astana	www.palata.kz	+7 7172 919357
Federación de Cámaras de Comercio de Kazajstán	Kabanbay Batyr 28 office 3, Astana		7-7172-242410, 242420 Fax: +7 727 245741
Cámara de Comercio de Almaty	Masanchi 26, Almaty		+7 727 2920052, 2929075 Fax: +7 727 2920052
KAZKA (Asociación de PYMES de Kazajstán)	Baytursinova St.3, Bloque 1 Astana	www.kazka.kz	+7 7172516620 Fax: +7 7172 516759

Fuente: Web European Union Trade Bilateral Relations, Kazakhstan. Junio 2020.

Así, se podría hacer una distinción entre las siguientes organizaciones:

A) De carácter financiero y comercial: IBRD, AsDB, EBRD, Banco Islámico de Desarrollo (IDB), Eurasian Development Bank (EDB), IFC, IDA, MIGA, IMF, AsDF, UNCTAD, WTO (obtuvo su adhesión definitiva a finales de 2015), Unión Económica Euroasiática (Rusia-Bielorrusia-Kazajstán-Armenia-Kirguistán), the Shanghai Cooperation Organization. También es miembro del recientemente creado, bajo el auspicio de China, AIIB (Asian Investment Infrastructure Bank = Banco Asiático para la Inversión en Infraestructuras)

B) Otras: CIS, EURASEC, CSTO, EAPC, ECO, FAO, IAEA, ICAO, IFAD, IFRCS, ILO, IMO, Interpol, IOC, IOM, ISo, ITU, NAM (observador), NSG, OAS (observador), OIC, OPCW, OSCE, PFP, UN, UNESCO, UNIDO, UPU, WCL, WCO, WFTU, WHO, WIPO, WMO.ï»¿