



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Bosnia Herzegovina



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Zagreb

Actualizado a abril 2024

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
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	8
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	8
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	9
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	9
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	10
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	11
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	12
3.1.2 PRECIOS	12
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	13
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	13
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	13
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	14
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	14
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	15
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	15
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	15
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	16
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	16
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	17
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	17
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	17
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	17
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	18
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	18
3.5 TURISMO	19
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	19
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	19
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	20
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	20
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	21
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	21
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	21
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	21
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	22
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	22
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	23
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	23
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	23
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	24
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	24

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	24
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	24
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	24
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	25
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	25
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	25
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	26
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	27
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	27
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	27
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	28
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	28
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	28
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	28
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	29
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	29
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	29
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	29
4.5	DEUDA	29
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	29
4.6.1	EL MERCADO	29
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	30
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	30
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	30
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	31
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	31
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	31
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	31
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	31
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	32
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	33
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	33
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	35
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	35
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	35
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	35
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	35

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

El Estado de Bosnia y Herzegovina (ByH) es una república federal democrática creada en el marco de los Acuerdos de Paz de Dayton, firmados el 14 de diciembre de 1995, que pusieron fin a los conflictos interétnicos que destruyeron el país en el periodo de 1992 a 1995.

Según la constitución bosnia, que forma parte de los propios Acuerdos de Paz de Dayton, Bosnia y Herzegovina está formada por dos entidades políticas dotadas de una amplia autonomía: la Federación de Bosnia y Herzegovina (FByH), de mayoría bosniaca y croata, y la República Srpska (RS), de mayoría serbia. Incluye además una tercera zona, el distrito autogobernado de Brcko, que no pertenece a ninguna de las dos Entidades citadas y que está localizado en el noreste del país, en una zona reclamada por ambas entidades y que los Acuerdos de Dayton establecieron como una unidad administrativa con un estatus especial. No pertenece a ninguna de las dos Entidades y su territorio es estratégicamente importante porque separa a la República Srpska en dos partes. El territorio del Distrito de Brcko coincide con el de su propio municipio y se distingue por mantener una población multiétnica con un poder adquisitivo superior al promedio nacional.

La FByH representa un 51% del territorio y dos terceras partes de la población, de mayoría bosniaca (musulmana) en el centro y noroeste del país y de mayoría bosnio-croata (católica) en el sudeste. La RS ocupa el 49% restante del territorio y su población es mayoritariamente serbo-bosnia (cristiano ortodoxa). Sarajevo es la capital del Estado. La línea divisoria entre las dos Entidades cruza por los suburbios de Sarajevo, dividiéndola en Este y Oeste. La ciudad de Banja Luka ejerce como capital oficiosa de la RS, al igual que Mostar lo hace de Herzegovina, donde se concentran los bosnio-croatas.

Desde hace una década el poder de las Entidades viene disminuyendo frente al del Estado, pero siguen manteniendo numerosos poderes y atribuciones.

A su vez, la Federación de Bosnia y Herzegovina está dividida política y administrativamente en diez cantones, cada uno de los cuales posee su propio gobierno. El cuarto nivel administrativo lo componen las 74 municipalidades en que se subdividen los cantones. Por su parte, la República Srpska se divide directamente en 63 municipalidades.

La Constitución bosnia establece un reparto del poder político muy equilibrado étnicamente. Los bosníacos (musulmanes), los bosnio-croatas (católicos) y los serbo-bosnios (ortodoxos) se reparten equitativamente la representación en las diferentes instituciones para salvaguardar, a todos los niveles, los intereses de cada grupo.

Como consecuencia de este reparto de poder institucional, ByH está dotada de 14 gobiernos y cuenta con un elevado número de ministros, entre los 170 y 190.

Los Acuerdos de Dayton establecieron también la figura del Alto Representante para Bosnia y Herzegovina, como máxima autoridad en el país, para supervisar y promover la aplicación de los aspectos civiles de los Acuerdos para el desarrollo del Estado hacia una democracia segura y estable integrada en Europa.

El papel de la Oficina del Alto Representante (OAR) ha ido evolucionando en el transcurso de los años, de acuerdo con las circunstancias y necesidades del momento, siguiendo el principio de dar más responsabilidad a las autoridades locales para hacerles titulares del proceso de construcción nacional. Después de más de doce años como Alto Representante, el diplomático austriaco Valentin Inzko fue sustituido el 1 de agosto de 2021, por el político alemán Christian Schmidt. Son muchas las voces en ByH que claman por su cierre, especialmente desde la República Srpska.

La Presidencia de ByH es una institución colegiada, con tres miembros: un representante serbo-bosnio de la República Srpska y dos de la Federación, uno bosnio-croata y otro bosniaco que,

durante los cuatro años del mandato, se alternan cada ocho meses en la Presidencia. El Consejo de Ministros de ByH es el gobierno central y está formado por un presidente y dos vice presidentes.

Las elecciones presidenciales, legislativas y locales se celebran cada cuatro años. Las elecciones locales se han celebrado en octubre de 2020 y las presidenciales y legislativas se celebraron el 2 de octubre de 2022.

La actividad parlamentaria federal se ha visto ralentizada por conflictos nacionalistas entre las tres entidades. Las tensiones cobraron mayor envergadura por parte de los dirigentes políticos de la República Srpska, por el referéndum celebrado el 25 de septiembre de 2016 a favor de la celebración del Día Nacional de la República Srpska, en contra de la decisión del Tribunal Constitucional y de los Acuerdos de Dayton, y por el no reconocimiento de los resultados publicados por la Oficina Central de Censos de Bosnia y Herzegovina. Ambas controversias reavivaron la retórica secesionista por parte de la entidad territorial serbia.

Los partidos políticos tienen un fuerte componente étnico. Los principales son:

- Partido Musulmán de Acción Democrática (SDA): partido de centro-derecha bosniaco.
- Unión para un Futuro Mejor (SBB ByH): partido de derecha, proeuropeo, bosniaco.
- Unión de Socialdemócratas Independientes (SNSD): partido de centro-izquierda, nacionalista, serbio.
- Partido Demócrata Serbio (SDS): partido de centro-derecha, proeuropeo, serbio.
- Partido de Progreso Democrático (PDP): partido de derecha, nacionalista, serbio.
- Unión Demócrata Croata de Bosnia y Herzegovina (HDZ ByH): partido de derecha, nacionalista, croata.
- Partido Socialdemócrata de Bosnia y Herzegovina (SDP): partido de centro-izquierda multiétnico.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

La composición de los diferentes gobiernos (sectores económicos) después de las elecciones de octubre de 2022, es la siguiente:

A nivel estatal:

- Primer Ministro y Presidente del Consejo de Ministros: Sra. Borjana Kristo (HZ ByH)
- Mº Finanzas y del Tesoro y Vice-Primer Ministro: Sr. Zoran Tegeltija (SNSD)
- Mº Comercio Exterior y Relaciones Económicas y Vice-Primer Ministro: Sr. Stasa Kosarac (SNSD)
- Ministro de Asuntos Exteriores: Sr. Elmedin Konakovic (NIP)
- Ministro de Transporte y Comunicaciones: Sr. Edni Forto (NASA STRANKA)

A nivel de la Federación:

- Presidenta de la Federación: Sra. Lidija Bradara (croata)
- Vicepresidentes: Sr. Igor Stojanovic (serbio) y Sr. Refik Lendo (bosnio)
- Primer Ministro: Sr. Nermin Niksic (bosnio)
- Vice Primer Ministro y Ministra de Finanzas: Sr. Toni Kraljevic (croata)
- Vice Primer Ministro y Ministro de Desarrollo, Emprendimiento y artesanía: Sr. Vojin Mijatovic (serbio)
- Ministro de Trabajo y Política Social: Sr. Adnan Delic (bosnio)
- Ministra de Turismo y Medioambiente: Sra. Nasiha Pozder (bosnio)
- Ministro de Agricultura, Recursos Hídricos y Forestales: Sr. Kermal Hrnjic (bosnio)
- Ministro de Industria, Minería y Energía: Sr. Vedran Lakic (croata)
- Ministro de Comercio: Sr. Amir Hasicevic (bosnio)

A nivel de la República Srpska:

- Primer Ministro: Sr. Radovan Viskovic (serbio)
- Ministro de Finanzas: Sra. Zora Vidovic (serbio)

- M^o Agricultura, Bosques y Gestión Recursos Hídricos: Sr. Savo Minic (serbio)
- Ministro de Industria, Energía y Minería: Sr. Petar Dokic (serbio)
- Ministro de Economía y Emprendimiento: Sr. Vojin Mitrovic (serbio)

Las responsabilidades económicas más importantes del Estado son la dirección de la política monetaria, la responsabilidad de responder ante las obligaciones financieras internacionales y la política comercial y aduanera. También son competencia de las instituciones estatales la regulación del transporte y del control del tráfico aéreo.

Las Entidades detentan todas las responsabilidades sectoriales a través de sus ministerios respectivos: agricultura, energía, interior, justicia, comercio, transportes, comunicaciones e industria, a los que es conveniente dirigirse y donde están funcionando unidades sectoriales de identificación y seguimiento de proyectos.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El territorio de Bosnia y Herzegovina cuenta con una importante riqueza de flora y fauna. El clima del país es continental en el centro y norte, y mediterráneo en el sur. Este clima permite el cultivo todo tipo de frutas y hortalizas, cítricos, vid, olivo, maíz y trigo. Además, el país cuenta con importantes áreas forestales.

El sector primario contribuye muy poco al PIB del país, con una participación inferior cada año, por el abandono de los campos. En 2022, su aportación fue de un 4,89%.

El sector agrícola cuenta con un millón de hectáreas, de la cuales un 51,8% corresponden a tierras cultivadas. De este porcentaje, un 58,9% son cereales (313.000 ha), 24,9% son cultivos forrajeros (132.000 ha), 13,9% son vegetales (74.000 ha) y un 2,3% son cultivos industriales. Este sector ha estado siempre marginado y su producción se ha concentrado en pequeñas granjas familiares con escasa mecanización y baja productividad.

Como consecuencia de todo ello, la aportación en términos de empleo generado es estable y con una tendencia a la baja por la emigración. En diciembre de 2023, la agricultura empleaba a 19.683 personas, es decir, un 2,30% del empleo total.

En los últimos años, la Unión Europea ha ido incrementando paulatinamente su apoyo al sector agrícola de ByH con varios programas, entre los que destacan el EU4AGRI (para el fortalecimiento de la competitividad y desarrollo rural), el EU4AGRIRecovery y el EU4BusinessRecovery (para mitigar los efectos económicos causados por la crisis sanitaria en la PYMES, empresas agrícolas y agroalimentarias y operadores de turismo rural). El Fondo Internacional para el Desarrollo (IFAD) también ofrece financiación al sector agrícola en la Federación y se centra en conectar a los agricultores con el mercado.

A nivel estatal, se ha elaborado la Estrategia para el Desarrollo Rural 2022-2027, en el que se incluyen todas las aportaciones de la Federación de ByH, RS y distrito de Brcko, como marco para posibilitar el acceso de los agricultores a los fondos europeos y se consiga la armonización progresiva y gradual con los estándares y prácticas en la UE.

En la República Srpska, la Estrategia de Desarrollo Agrícola y Áreas Rurales 2021-2027 se centra en aumentar la producción de una forma sostenible y en modernizar la estructura productiva del sector. En los próximos años, se quiere incrementar la participación de los productos agrícolas elaborados en la República Srpska así como generar un desarrollo más equilibrado entre las zonas rurales y urbanas. Para alcanzar estos objetivos, se han identificado cinco estrategias: aumentar el volumen y la productividad en el sector agrícola, mejorar la competitividad y el desarrollo de las cadenas de valor de la industria agroalimentaria, proteger la naturaleza y potenciar el uso sostenible de los recursos naturales, revitalizar las áreas rurales y actualizar el entorno normativo para el desarrollo agrícola.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El sector secundario junto con el de los servicios, han sido los más afectados por la pandemia y las limitaciones de movilidad. La recuperación económica iniciada en el 2021 se ha notado en este sector con un aumento de su participación (24,26% en el 2022 y a falta de datos para el 2023), un aumento del 7,2% de la producción en este año y un incremento del empleo (168.122 personas en diciembre de 2023 y 19,6% del empleo total). En la Federación de ByH se concentra el 80% del total de la producción industrial, fundamentalmente en los sectores de la minería, madera, maquinaria y metalurgia, textil, cuero, construcción y el subsector alimentario.

El subsector de la minería sigue siendo un sector muy importante (ByH es rica en carbón, acero, zinc, cobre, mineral de hierro, bauxita de alta calidad, plomo, sal y arcilla) y está dirigido fundamentalmente a la exportación y hacia las centrales térmicas del país que siguen manteniendo su actividad a pesar de las recomendaciones de la Comunidad Internacional por buscar nuevas fuentes de energía no contaminantes. Las minas más famosas se encuentran en el centro (Kamenica, Olovo, Dusina, Dezevice) y en el este (Srebrenica y sus alrededores). Su contribución al PIB es del 1,23%, con un empleo que cae ligeramente cada año. En diciembre de 2023 trabajaban 15.681 trabajadores (1,83% del total) mientras que en diciembre de 2020 lo hicieron 17.388 (2,13%).

El Plan Nacional de la Energía y Medio Ambiente hasta el 2030, pendiente de aprobación, prevé el cierre de parte de estas plantas térmicas y la generación de 2.000 MW a partir de renovables (1.500 MW de solar). En concreto, prevé la reducción de los gases de efecto invernadero en un 41,21% con respecto al nivel de 1990 hasta los 15,65 millones de toneladas de CO₂, una participación de la energía renovable del 43,62%, consumo primario de energía de 6,84 millones de toneladas de petróleo equivalente y consumo final de energía de 4,34 millones de toneladas de petróleo equivalente. Asimismo, se marca como objetivo la entrada en el Sistema de Comercio de Emisiones de la UE (EU ETS) como paso para evitar el pago del previsto impuesto de CO₂ en frontera.

El subsector del metal cuenta con una larga historia y está ligado a las riquezas mineras del país y a los bajos salarios. Esta industria es bastante grande y cubre la fabricación de metales básicos: hierro, acero y aleaciones básicas, y la fabricación de productos metálicos (como forja, prensado, laminado de metales, revestimiento de metales, etc). Este sector está muy concentrado en dos grandes empresas: ArcelorMittal Steel (Zenica) y Aluminium (Mostar).

El subsector maderero cuenta con un considerable potencial exportador y sobrevive en la actualidad gracias a la calidad de su materia prima: haya, picea y pino, que encuentran gran demanda en Europa Occidental, especialmente en Italia. Hay que recordar en este punto que el 53% del territorio está cubierto por bosques (unas 2.709.800 hectáreas). La mayor parte de los aserraderos y fábricas no están bien gestionadas y su productividad es baja a pesar de la ventaja comparativa de los bajos costes salariales.

El subsector agroalimentario tiene un importante potencial de crecimiento dado que Bosnia y Herzegovina es muy dependiente de las importaciones. Los problemas siguen siendo el difícil acceso a las tecnologías de producción, la falta de capital y los obstáculos existentes entre Entidades que impiden una fluida distribución de los productos. A esto hay que añadirle las tasas impositivas a las materias primas para proteger la producción local.

Los otros dos subsectores tradicionales son el automovilístico y el textil. Ambos están dirigidos en un 90% hacia la exportación, con una mano de obra cualificada y con experiencia. En el primero se producen piezas y componentes (motores, carrocería, chasis y otros). La empresa más relevante es Prevent, empresa privada que produce fundas para los asientos de los coches (Porsche, Ferrari, Audi, Volvo, Lamborghini, etc). En el sector textil, se importa la materia prima y se confecciona siguiendo las directrices de los productores europeos, principalmente empresas italianas y croatas.

Este país, que no cuenta con reservas propias de gas o de petróleo, tiene sin embargo una importante experiencia en el refino, con una capacidad de 5 millones de toneladas anuales y una importante planta en Slavonski Brod, propiedad de capital ruso.

El sector más dinámico actualmente es el informático en donde se calcula que hay entre 2.500-3.500 programadores, con un 60-70% de gente joven (hasta 35 años). Este sector ha crecido un 72% en los últimos años y se dirige fundamentalmente hacia la exportación.

El sector de la construcción genera en torno al 4,19% del PIB, con un importante crecimiento después de la crisis sanitaria, al aumentar el ahorro de las familias y la búsqueda de alojamientos más adaptados al teletrabajo y a las limitaciones de movilidad, mientras que la recuperación económica iniciada a finales de 2021 y 2022 ha impulsado el crecimiento del turismo y la construcción de hoteles y residencias. Las cifras de empleo registran esta subida, con 41.573 trabajadores en diciembre de 2023 (4,86% del total), frente a los 40.446 en 2020. El problema actual al que se enfrenta el sector es la falta de mano de obra, dado que la gente joven emigra a los países europeos y las condiciones de trabajo y los sueldos son muy bajos.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El sector servicios y la administración pública son los que más participación tienen en el PIB (en torno al 55% cada año). Por subsectores, la principal aportación procede del sector del comercio, transporte, almacenaje y alojamiento con un 24% del total, cifra que crece cada año principalmente por los buenos resultados del sector turístico y el incremento del sector exterior. El peso del sector público es también muy elevado (en torno al 22%).

De acuerdo con los datos del Labour Force Survey para el 2022, un 58,2% del empleo se daba en el sector servicios (unas 676.284 personas).

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

La red de transportes resultó seriamente dañada por la guerra y por la división del país.

Las numerosas inversiones realizadas en el sector de infraestructuras, telecomunicaciones y energías han permitido rehabilitar, en gran medida, los daños ocasionados por la guerra. Sin embargo, los problemas políticos internos y la inoperancia de las instituciones a nivel estatal, han limitado su eficiencia.

Actualmente, el mayor proyecto de infraestructuras que se está llevando a cabo es la construcción de la autopista del Corredor Pan-Europeo 5c, que unirá Budapest con la costa croata del Adriático y que atraviesa Bosnia de norte a sur. Su construcción se está financiando con fondos multilaterales, principalmente del Banco Mundial, y europeos (BERD y BEI).

La red ferroviaria está anticuada, al igual que el material rodante, y se utiliza poco, tanto para el transporte de mercancías como para el de pasajeros, aunque las autoridades han mostrado interés por revertir la situación. A día de hoy, solo se han rehabilitado 200 km de los 1.030 existentes. Asimismo, se han puesto en funcionamiento unidades TALGO en los tramos Sarajevo-Doboj y Sarajevo-Mostar-Capljina.

Las conexiones aéreas se realizan fundamentalmente desde el aeropuerto de Sarajevo, que en el 2018 superó el millón de pasajeros. Gracias a la creciente firma de acuerdos con nuevas compañías aéreas europeas y árabes, el aeropuerto de Sarajevo está incrementando su actividad y su renovación en estos últimos años, así como la de los otros aeropuertos del país: Mostar, Banja Luka y Tuzla.

Finalmente, por lo que se refiere al transporte por vía marítima, Bosnia y Herzegovina cuenta con un acceso al mar de 20 km por el corredor de Neum, que divide el sur de la costa de Croacia en dos. Sin embargo, para el transporte de mercancías, el país utiliza el puerto croata de Ploce (en virtud de los Acuerdos de Washington de 1999, ByH y Croacia firmaron un acuerdo para la utilización de dicho puerto, que hasta la fecha no ha sido ratificado por Croacia). Existe un puerto fluvial importante en Brcko, en el río Sava, que permite el acceso a la red fluvial del Danubio.

En el ámbito energético, el 57% de la producción energética procede de plantas hidroeléctricas, mientras que el resto es producido en plantas térmicas. Según la Agencia Bosnia de Promoción de Inversiones (FIPA), sólo se aprovecha el 35% del potencial en energía basado en recursos

hídricos, al tiempo que se estiman buenas perspectivas en la generación eólica (con dos plantas actualmente en Jelovac y Mesihovina y una tercera proyectada en la República Srpska) y en las energías basadas en gas y petróleo (con reservas por explorar). Sin embargo, todo esto confronta con la Estrategia Energética de Bosnia y Herzegovina de septiembre de 2018, que fomenta la construcción de plantas térmicas que puedan aprovechar el carbón de las numerosas minas en explotación en el país frente al impulso de las energías renovables (eólica, solar y plantas hidroelécticas).

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La evolución económica de ByH está todavía marcada por las secuelas de la guerra interétnica (1992-1995), que destruyó una parte importante de las infraestructuras del país y del tejido económico, y por los Acuerdos de Dayton que, si bien acabaron con la guerra, dieron lugar a un complejo marco político que dificulta la convivencia entre etnias y, por ende, el crecimiento económico. La compleja situación política, la limitada voluntad política para llevar a cabo las reformas políticas, sociales y económicas necesarias, representan serios obstáculos para el desarrollo económico del país.

A partir de 2013, ByH emprendió una senda de recuperación económica, con crecimientos cercanos al 3%. La pandemia provocó en 2020 una caída del PIB del -3%. En 2021 la economía se recuperó y alcanzó un crecimiento del 7,4%, resultado del fuerte crecimiento del consumo privado, el comercio exterior de bienes y el turismo. En 2022, ha estado marcada por el elevado shock en la inflación, con un crecimiento del PIB del 3,9%. En 2023, crecimiento del 1,6%, crecimiento inferior por la caída del consumo de las familias debido a la menor renta disponible y la caída de las exportaciones por el menor crecimiento de su principal socio comercial, la UE.

En 2022, el IPC creció en media anual un 14%, en 2023 se redujo hasta el 6,1%, destacando el componente de alimentación (más del 10%). Los alimentos representan casi la mitad de la cesta básica de las familias, la vivienda y sus suministros, el 13% y el transporte, un 5% más, por lo que dos tercios de la cesta corresponden a bienes y servicios cuyos precios aumentaron significativamente en 2022 y 2023. En 2024 continúa reduciéndose, crecimiento interanual en febrero del 2,1%.

En 2023, la cifra de negocios del sector industrial registró un crecimiento negativo del 12,6%. Desde 2022 y para ayudar a la producción nacional se tomaron medidas como la prohibición temporal de la exportación de madera y sus derivados, limitar el precio de los pellets, ayudas y subvenciones a la agricultura para estimular la producción nacional de alimentos, combustible gratuito para la producción agrícola, la importación libre de derechos de aduana de fertilizantes y otros productos.

El mercado de trabajo se caracteriza por una falta de trabajadores cualificados, bajo nivel de empleo, sueldo bajos y un alto grado de empleo no formal (especialmente en turismo y comercio) que contribuyen al mantenimiento de un elevado nivel de pobreza y a la fuerte emigración de los jóvenes, que buscan una mejor vida en países como Alemania, Austria, Suiza y los países nórdicos. El principal empleador sigue siendo el Estado, pese a las fuertes presiones de la UE, del FMI y del BM para disminuir su peso. La tasa de paro de larga duración es muy alta, el 60% de los parados llevan más de dos años buscando empleo. La tasa de inactividad es alta, 51,4%, y se da principalmente entre las mujeres. En el cuarto trimestre de 2023 la tasa de paro es del 12,7%, la de ocupación del 42,4%, por lo que se continúa creando empleo. La escasez de mano de obra ha llevado a incrementos salariales en 2022 y en 2023, en 2023 han crecido un 6% en términos reales.

La balanza comercial se caracteriza de forma habitual por ser deficitaria. En el 2022 las exportaciones se situaron en 9.190 M€, crecimiento del 25,9%, y las importaciones en 14.642 M€, crecimiento del 32,6%. En 2023, las exportaciones alcanzaron los 8,5 M€, lo que representa una caída anual del 7,1%, y básicamente se redujeron en metales, madera y productos minerales. Los principales capítulos exportados fueron manufacturas de metales (18%), maquinaria; material eléctrico; imagen, sonido (16%), productos minerales (11%), manufacturas

diversas (9%) y productos químicos (8%). Las importaciones alcanzaron los 14,2M€, caída del 3%, mayoritariamente en aceites y sus derivados. Los capítulos más importados fueron maquinaria; material eléctrico; imagen, sonido (16%), productos minerales (14%), metales y sus manufacturas (13%), alimentos, bebidas y tabaco (9%) y productos químicos (8%). A la UE exportó el 72,3% de sus bienes e importó el 66%. Sus principales socios comerciales fueron Croacia, Serbia, Alemania, Eslovenia e Italia.

La balanza por cuenta corriente habitualmente es deficitaria y se financia en gran medida por las remesas de emigrantes. En 2021, el déficit se redujo al 2,4% del PIB por la fuerte recuperación del comercio exterior de bienes, los ingresos provenientes de las remesas de emigrantes (10% del PIB) y el turismo. Cada año emigran miles de habitantes y se estima que hay 1,65 millones de los 3,5 millones del censo viviendo fuera del país. En 2022, el déficit volvió a crecer y alcanzó un 4,5%, consecuencia de la caída de los ingresos por exportaciones y subida de precios en las importaciones. En los tres primeros trimestres de 2023 es algo inferior, un 4%, y cuenta para financiarse con las inversiones directas extranjeras que han crecido un 24,5%, y las remesas de emigrantes que han aumentado un 4,4%.

A partir de 2020 y como consecuencia de la pandemia, los superávits presupuestarios de años anteriores se transformaron en un déficit del 5,2% sobre el PIB. En 2021, ligero déficit del 0,3%, debido a la recuperación del consumo privado, mercado de trabajo, y turismo, que incrementaron significativamente los ingresos por impuestos indirectos, un 16,7% anual. En 2022, déficit del 0,4%, los ingresos crecieron un 17,5% por la mayor recaudación del IVA pero los gastos crecieron en ayudas sociales y salarios públicos para compensar el crecimiento de precios. El IVA registró un récord a partir de la segunda mitad de 2021 por el crecimiento de los precios que representan el 72,5% de los indirectos. Para 2023 se estima un déficit presupuestario superior, del 1,5%, por el aumento de los gastos para contrarrestar el crecimiento de los precios.

A nivel nacional, en 2021 la deuda pública creció, pero debido al mayor crecimiento de la economía fue del 34,8%, inferior al 35,1% del 2020, año de la asistencia financiera internacional para reforzar el sistema sanitario y financiar medidas socioeconómicas ante la crisis del covid. En 2022 el déficit se redujo y fue inferior al 30%. Para 2023 se espera una subida por las mayores ayudas sociales y bajo crecimiento de la economía.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2020	2021	2022	2023
PIB				
PIB (M€ a precios corrientes)	17.755	20.014	23.324	26.433
Tasa de variación real (%)	-3,0	7,4	4,1	1,6
Tasa de variación nominal (%)				
INFLACIÓN				
Media anual (%)	-1,6	2,0	14,0	6,1
Fin de período (%)	-1,0	6,4	14,7	2,2
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Fin de período (%)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	3.475	3.453	3.434	--
Población activa (x 1.000 habitantes)	1.394	1.393	1.373	1.398
% Desempleo sobre población activa	15,9	16,1	15,4	12,7
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-5,2	-0,3	-0,4	--

DEUDA PÚBLICA				
en M€				
en % de PIB	35,0	--	--	--
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en M€	2.376	7.298	9.190	8.538
% variación respecto a período anterior	-8,5	35,7	25,9	-7,1
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en M€	8.633	11.042	14.642	14.197
% variación respecto a período anterior	-13,4	27,9	32,6	-3,0
SALDO B. COMERCIAL				
en M€	-3.257	-3.744	-5.452	-5.659
en % de PIB	-18,0	-18,3	-22,1	--
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en M€	-574	-472	-1.045	-703
en % de PIB	-3,2	-2,4	-4,5	--
DEUDA EXTERNA				
en M€	4.428	4.824	4.733	4.530
en % de PIB	25,1	24,1	20,8	17,1
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en M€	378	395	410	641
en % de exportaciones de b. y s.	6,3	4,7	3,7	7,8
RESERVAS INTERNACIONALES				
en M€	7.090	8.358	8.214	8.328
en meses de importación de b. y s.	10,0	9,3	6,8	7,0
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M€	346	496	615	737(sep)
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO				
media anual	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
fin de período	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
<i>Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH, Banco central de ByH</i>				
<i>Última actualización: abril 2024</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Los datos del PIB de los últimos tres años resaltan la importancia del sector servicios, con una estabilización de la industria y una caída de la agricultura por la falta de inversiones en el sector y la emigración de la gente joven de las zonas rurales.

El sector de la minería sigue siendo importante dado que la principal exportación de ByH se corresponde con los insumos básicos y materias primas de la industria europea. En el 2022 la agricultura representó el 4,89% del PIB y la minería el 1,23% respectivamente.

La industria y la construcción representan aproximadamente un 14% y un 4% respectivamente, con cifras crecientes acordes con la recuperación económica. El sector de la construcción ha seguido creciendo desde la pandemia, impulsado por el mayor ahorro de las familias y el interés por comprar pisos más adaptados a las nuevas condiciones sociales.

Por lo que al sector servicios se refiere, se ha recuperado con la llegada del turismo y la activación del comercio entre países desde el 2021. Las principales aportaciones al PIB del 2022 proceden del sector comercio (14%), transporte, almacenaje y alojamiento (9,9%), seguido de la administración pública (21%) sobredimensionada en Bosnia y Herzegovina.

Al analizar el gasto, destaca la caída del consumo frente al aumento de la Formación Bruta de Capital Fijo y del comercio exterior en el 2022. Cabe señalar la gran importancia del consumo público frente al consumo privado (grandes empresas públicas y proyectos con fondos multilaterales), así como el importante aumento de las importaciones y de las exportaciones como consecuencia de la recuperación económica de los países europeos. También hay que destacar el aumento de la formación bruta de capital fijo, que ha pasado del 39,2% en 2021 al 44,9% en 2022 impulsado por las inversiones extranjeras y locales.

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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2019	2020	2021	2022
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	5,44	5,99	5,06	4,89
AGRICULTURA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
GANADERÍA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
SILVICULTURA Y PESCA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
INDUSTRIAL				
MINERÍA	1,64	1,58	1,41	1,23
MANUFACTURAS	12,37	12,31	13,46	14,12
CONSTRUCCIÓN	4,07	4,56	4,34	4,19
ELECTRICIDAD Y AGUA	4,81	4,99	5,03	4,72
SERVICIOS				
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	9,77	8,86	9,47	9,98
COMERCIO	14,31	13,64	14,25	14,40
FINANZAS	3,85	3,83	3,63	3,46
INMOBILIARIO	4,82	4,85	4,55	4,35
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	29,37	21,73	21,74	21,22
OTROS SERVICIOS	1,10	1,12	1,07	1,08
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	70,00	69,50	67,32	64,52
Consumo Privado	18,75	19,82	19,41	18,52
Consumo Público	24,52	22,94	25,80	25,15
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	39,86	34,38	39,20	44,91
FBCF	--	--	--	--
Var. existencias	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	39,86	34,38	39,20	44,91
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-	-	-	-
	54,02	47,56	52,57	53,93
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Fuente: Banco central de Bosnia y Herzegovina Última actualización: febrero 2024</i>				

3.1.2 PRECIOS

Después de una inflación negativa en el 2020 provocada por la pandemia y la caída de la actividad, el nivel de precios creció de manera significativa a lo largo del 2021, con un crecimiento interanual del 6,4%. Durante el 2022 se ha continuado con esta tendencia alcista,

alcanzando el 14,7% de inflación interanual. Esto se debe principalmente al aumento de los precios de la alimentación, transporte y energía como consecuencia del conflicto en Ucrania. Durante el 2023, se ha estabilizado la inflación tanto a nivel internacional como a nivel de país, con un 2,2%.

En este último punto, Bosnia y Herzegovina es menos sensible al cambio de los precios en la energía como ocurre en otros países europeos. Si bien los precios del gas y del petróleo pueden subir y bajar en el país, los precios de la electricidad para los hogares están congelados desde hace tiempo y limitado el aumento de precios para las empresas. Esto se debe a que los precios energéticos los fija el gobierno con el visto bueno de la Comisión Reguladora de la Energía de la Federación y de la República Srpska.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En el último cuarto de 2023 (octubre-diciembre 2023), la fuerza de trabajo alcanzó un total de 1.398.000 personas: 1.221.000 trabajadores (87,3%) y 177.000 desempleados (14,4%) según los datos del Labour Force survey. De acuerdo con esta fuente, un 7,5% estaba empleado en agricultura, sector forestal y pesca; un 33,3% en industria y un 59,2% en el sector de la administración pública y servicios.

El desempleo sigue siendo uno de los indicadores macroeconómicos más negativos del país, así como también uno de los más difíciles de calcular. Los datos del Labour Force Survey lo sitúan en el 12,7% en el último cuarto de 2023, una cifra inferior al 16,1% del 2021, lo que se explica por la recuperación económica del 2022 y la continua salida de jóvenes al extranjero.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

En 2023, el PIB de Bosnia y Herzegovina fue de 26.433 millones de euros, mientras que el PIB per cápita fue de 6.889 euros.

Por entidades, la Federación generó el 64,96% del PIB total, mientras que la República Srpska lo hizo en un 32,51% y el distrito de Brcko en un 2,53%.

Según el Banco Mundial, el Índice de GINI de ByH para el 2015, último año calculado, es de 32,7, siendo 0 la igualdad perfecta y 100 la desigualdad perfecta.

Según Naciones Unidas, el Índice de Desarrollo Humano del país en 2018 es de 0,768, siendo 1 el máximo. Esto sitúa al país en el puesto 77 a nivel mundial.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

A falta de un acuerdo con el FMI, las autoridades bosnias están acudiendo a los mercados financieros para obtener fondos que cubran sus carencias presupuestarias originadas por la escasez de ingresos públicos.

En marzo de 2022 se alcanzó el Marco Fiscal Global para el período 2022-2024, requisito previo para la adopción del presupuesto a nivel estatal y en el que se quiere dar prioridad a las reformas exigidas por la Unión Europea. En términos generales, el país seguirá fortaleciendo su administración tributaria y limitará estrictamente los gastos. La consolidación fiscal no será eficaz si no se abordan las rigideces estructurales en el lado del gasto, especialmente la gran masa salarial pública y la asistencia social considerable y mal orientada.

En mayo de 2022 se adoptaron las grandes líneas para la Política Económica y Fiscal de la Federación de ByH para el período 2023-2025. Para el gobierno de la Federación, es necesario un mayor control de la gestión de la deuda y la reducción de la deuda pública, lucha contra la economía sumergida, reducción de los costes de la administración pública, frenar la salida de la mano de obra joven y cualificada y apoyo financiero a la mejora del transporte público en Sarajevo. Las medidas fiscales estarán encaminadas a la protección del empleo, incremento de la productividad empresarial, reducción o eliminación de las tasas e impuestos al desarrollo empresarial, fomento de la investigación y desarrollo y apoyo al ingreso familiar.

El Banco Central de ByH es un órgano independiente. Se encarga de la estabilidad monetaria, el apoyo a la seguridad financiera y la coordinación de sus medidas con las de las otras

instituciones del país, para conseguir como objetivo final el crecimiento económico.

La política monetaria se basa en el mantenimiento de un tipo de cambio fijo, el denominado sistema de “*currency board*”, que mantiene anclada la moneda KM (marco convertible) al euro con un tipo de cambio fijo de 1 KM=0,5113 euro. Con ello se busca asegurar la estabilidad de los precios.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El FMI publicó en marzo de 2024 sus previsiones de crecimiento para Bosnia y Herzegovina con un 3% para el 2024 y una fuerte caída de la inflación en el 2024 (3% frente al 6,1% del 2023). Para el FMI, el mayor riesgo sigue siendo el empeoramiento del déficit público y un mayor gasto público, que ya se está reflejando en las dos entidades después de años de equilibrio presupuestario. El FMI señala además la necesidad de implementar las reformas estructurales para asegurar un rápido crecimiento y la adaptación a los estándares europeos en respuesta a la crisis demográfica del país y la emigración a gran escala.

En su anterior visita al país en mayo de 2023, el FMI señaló además la necesidad urgente de implementar medidas para reducir la diferencia entre los tipos de interés en la eurozona y en Bosnia y Herzegovina (estos últimos mucho más bajos). De no realizarse, podría provocar una progresiva salida de capitales del país buscando mejor rentabilidad.

Por su parte, el Banco Mundial, ha reducido su predicción de crecimiento para el 2024 en su último informe de enero de 2024 con un 2,8% para este año y un 3,4% para el 2025. Para el Banco, el crecimiento moderado del 2023 vendrá seguido de una mayor actividad económica como consecuencia de la recuperación de la UE, su principal socio comercial, y del impulso del consumo privado debido a una menor inflación y un ingreso disponible superior.

Para el BERD, en su último informe regional de los balcanes (septiembre 2023), la economía bosnia crecerá un 1,5% en el 2023 y un 3% en el 2024, después de un crecimiento moderado en el 2022. La media en los balcanes será del 2,2% en el 2023 y del 3,4% en el 2024, reflejo de una débil demanda externa, inflación persistente, condiciones financieras más estrictas y contracción de la producción industrial.

El Banco Central de Bosnia y Herzegovina, en sus últimos datos publicados en otoño de 2022, ha mantenido su previsión de crecimiento para el 2023 en el 1,6%, con una progresiva recuperación económica en los dos próximos años y una reducción gradual de la inflación, que estima será del 6,3% para finales de 2023. Los datos del 2023 los justifican por el previsto descenso del comercio exterior y la moderación del consumo privado, que ve mermado su poder adquisitivo por la elevada inflación. Para el Banco Central de ByH, aumentarán ligeramente los sueldos a finales de 2023 y seguirá cayendo la tasa de paro, a pesar de la desfavorable estructura por edades de la población y la tendencia demográfica negativa que a largo plazo limitarán el consumo interno.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

En marzo de 2023, se adoptó el Programa de Reformas Económicas 2023-2025, de acuerdo con las pautas de la Comisión Europea, y centrada en 25 medidas encaminadas a fortalecer la competitividad y la eliminación de los obstáculos al crecimiento económico en los próximos años. Los tres retos claves son: aumento de la eficiencia del mercado de trabajo, mejora del clima de negocios con una cooperación más estrecha y coordinada entre los diferentes niveles de gobierno, y gestión de las cuentas públicas.

El trabajo del Consejo de Ministros de ByH se centrará en la mejor utilización de la capacidad institucional existente, en la experiencia de los países vecinos, la mejora de la información, la creación del apoyo público para llevar a cabo las reformas propuestas por la Unión Europea, la mayor utilización de los fondos europeos (IPA III), y la intensificación del diálogo institucional con la Unión Europea.

Otros temas incluidos en su agenda son: cooperación con la OTAN, legislación, seguridad,

reforma de la administración pública, posición macroeconómica y economía, comercio exterior y relaciones internacionales, tráfico y conectividad, derechos humanos, refugiados, jóvenes y protección de minorías. Paralelamente, se consideran como prioridades el fortalecimiento de la cooperación regional, bilateral y multilateral, inversiones públicas, armonización legislativa con la UE y creación de un mejor clima de negocios en casi todas las áreas (justicia, administración, concursos públicos, tasas especiales, impuestos indirectos, transporte, seguridad cibernética, derechos humanos, seguridad alimentaria, mercado del vino, agricultura, libertad para el acceso a la información, digitalización, medios de comunicación públicos, desarrollo de la ayuda humanitaria y armonización de la regulación postal.

En marzo de 2024, la Federación aprobó su Programa de Reformas Económicas 2024-2026, siguiendo las mismas pautas y objetivos nacionales: aumento de la productividad y del crecimiento económico, mediante políticas fiscales (estabilidad presupuestaria), medidas sectoriales (apoyo a la agricultura, desarrollo de las PYMES, construcción del corredor 5c y especial hincapié en la crisis demográfica) y reformas estructurales (relacionadas con la competitividad, resiliencia y sostenibilidad-transición energética-, así como el capital humano y la política social).

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

La Balanza Comercial ha registrado sistemáticamente altos y crónicos déficits. La exportación se basa principalmente en materias primas y en primeros transformados para la producción industrial de los países de la UE, mientras que el país importa productos manufacturados.

Después de la recuperación de los intercambios comerciales en el 2022 y 2021, las cifras de 2023 muestran una caída tanto de las exportaciones como de las importaciones, como consecuencia de la menor demanda de los países europeos y la caída de la demanda interna por la elevada inflación. En este año, las exportaciones cayeron un 7,10% con 8.538 millones de euros, mientras que las importaciones descendieron un 3,0% con 14.197 millones de euros. El déficit comercial ha crecido debido a la mayor caída de las exportaciones, con 5.659 millones de euros y la tasa de cobertura se ha situado en el 60,1.% frente el 62,79% de 2022.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

La economía bosnia está muy abierta al exterior. En 2022, su coeficiente de apertura fue del 83,5% si se aplica la regla de (exportaciones + importaciones)/PIB; mientras que es del 51,4% con la regla de (importaciones/PIB).

El comercio se dirige fundamentalmente a sus países vecinos: países de la UE (como suministrador de materias primas), y miembros de la CEFTA (Zona de Libre Comercio Regional en los Balcanes Occidentales).

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La Unión Europea es tradicionalmente el principal socio comercial de ByH, destacando Alemania, Italia y Croacia como sus principales socios.

Fuera de la Unión Europea, destacan como socios tradicionales: Serbia (que es el tercer socio comercial en 2023 después de haber sido el cuarto en 2022), China que se coloca en el 6º lugar (7º en 2022) superando a Eslovenia y Turquía, quien ocupa un año más la 8º posición.

Los intercambios totales con la UE han crecido ligeramente en estos últimos tres años, con un 64,2% del total en 2023, aunque si alcanzar todavía el 65,2% de 2020. Croacia y a pesar de la importancia de la población croata en Herzegovina y de la distribución de las empresas croatas por toda Bosnia y Herzegovina, sigue estando lejos de las primeras posiciones que ya perdió en 2014, con un 10,44% de su mercado total en 2023, frente a Alemania que sigue conservando el primer puesto con el 13,5% del total. Le siguen Italia (11,96%), Croacia (10,44%) y Austria (6,09%). Todos ellos son considerados como mercados tradicionales de ByH dada su proximidad geográfica.

Fuera de la U.E, Serbia es tradicionalmente el primer socio comercial con el 11,05% del total en 2023 (esto se debe al comercio con la República Srpska). Cabe indicar el cada vez mayor intercambio comercial de ByH con China (5,99%) y Turquía (4,05%), países con productos de baja calidad y baratos, aunque destacan fundamentalmente por sus exportaciones a ByH, no por sus importaciones.

Por lo que a las importaciones se refiere, Italia fue el principal suministrador en 2023 con el 13,9% del total, seguido de Alemania (12,02%), Serbia (10,19%), China (9,47%), Croacia (7,54%) y Turquía (5,55%). España ocupa el puesto 16º, el mismo que en el 2022, con el 1,28% del total (cifra del 1,11% en 2022).

Por su parte, las exportaciones de ByH en 2023 se han dirigido prácticamente a los mismos socios comerciales con posiciones que se intercambian cada año. En este período, Alemania es el primer cliente con el 16,05%, seguido de Croacia (15,26%) y Serbia (12,50%), país este último que ha superado en estos últimos años a importantes países europeos como Austria (10,27%), Austria (10,27%), Italia (8,68%) y Eslovenia (8,12%). España ocupa el puesto 24 (subiendo 2 puestos en relación al 2022) con el 0,42% del total (cifra similar a la de 2022 del 0,31%).

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var.%
Alemania	833	1.092	1.363	1.370	0,5
Croacia	696	953	1.368	1.303	-4,8
Serbia	589	880	1.208	1.067	-11,7
Austria	514	656	874	877	0,3
Italia	519	822	1.018	741	-27,2
Eslovenia	487	623	726	693	-4,6
Montenegro	149	394	294	352	19,7
Países Bajos	123	184	215	212	-1,2
Francia	132	170	199	172	-13,6
Hungría	97	135	182	147	-19,1
Resto	1.237	1.389	1.742	1.604	--
TOTAL	5.376	7.298	9.189	8.538	-7,1

*Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH
Última actualización: enero 2024*

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var%
Italia	996	1.329	1.810	1.979	9,3
Alemania	1.060	1.312	1.530	1.706	11,5
Serbia	969	1.241	1.563	1.446	-7,4
China	693	870	1.190	1.344	13,0
Croacia	778	982	1.454	1.071	-26,4
Turquía	459	649	856	787	-8,0
Eslovenia	429	503	569	548	-3,5
Austria	348	421	512	509	-0,6
Polonia	259	315	402	445	10,7
Hungría	183	321	354	318	-9,9
Resto	2.460	3.099	4.401	4.044	--
TOTAL	8.633	11.042	14.641	14.197	-3,0

Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH
Última actualización: enero 2024

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los principales sectores de exportación son los metales y sus manufacturas, equipos eléctricos, manufacturas a base de minerales, productos químicos, madera, calzado y artículos textiles. Por su parte, entre las importaciones destacan los metales y sus manufacturas, equipos eléctricos, productos a base de minerales, industria química, alimentación, plásticos, vehículos y textiles.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS (POR SECCIONES DEL SISTEMA ARMONIZADO)					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var%
Metales y sus manufacturas	889	1.582	2.085	1.575	-24,5
Maq.,eq.eléct.,imagen,sonido	809	1.044	1.270	1.401	10,3
Manuf.a base de minerales	547	722	1.033	939	-9,1
Manuf.diversas	576	712	784	733	-6,5
Prod.químicos o ind.relac.	400	501	679	646	-4,9
Madera, corcho y art.paja	367	499	604	503	-16,7
Calzado,gorros, paraguas	332	375	455	440	-3,3
Textiles y art.textiles	306	339	421	440	9,0
Plásticos y caucho	266	338	404	409	-3,0
Vehículos,aviones, barcos	170	201	264	311	17,8
Resto	714	985	1.190	1.141	--
TOTAL	5.376	7.298	9.189	8.538	-7,1

Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH
Última actualización: enero 2024

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS (POR SECCIONES CLASIFICACIÓN SIT)					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var%
Manuf.metales	516	697	930	878	10,2
Manufacturas diversas	362	475	551	565	6,6
Equipos eléctricos	295	419	524	562	7,1
Muebles y sus partes	460	553	600	560	-6,6
Electricidad	254	424	549	539	-1,8
Calzado	322	355	430	416	-3,2
Confección	249	293	351	383	9,1
Química inorgánica	215	278	421	372	-11,6
Corcho y madera	255	347	412	336	-18,4
Maq.industrial	196	244	284	320	12,7
Resto	2.252	3.213	4.137	3.607	--
TOTAL	5.376	7.298	9.189	8.538	-7,1

Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH
Última actualización: enero 2024

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS (POR SECCIONES DEL SISTEMA ARMONIZADO)					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var%
Maq.,eq.eléctrico,imagen,sonido	1.286	1.521	1.900	2.209	16,3
Manuf.a base de minerales	1.021	1.388	2.522	1.963	-22,2
Metales y sus manufacturas	893	1.694	2.371	1.931	-18,6
Alimentación,bebida,alcohol,táb.	820	914	1.146	1.281	11,7
Prod.ind.química y similares	859	979	1.157	1.190	2,9
Vehículos,aviones,barcos	596	725	801	1.078	34,6
Plástico y caucho	632	829	980	901	-8,1
Textiles y art.textiles	575	695	826	831	0,5
Productos a base de vegetales	392	424	566	522	-7,8
Animales vivos y sus productos	270	320	410	464	13,1
Resto	1.289	1.553	1.962	1.827	--
TOTAL	8.633	11.042	14.641	14.197	-3,0

*Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH
Última actualización: enero 2024*

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS (POR SECCIONES CLASIFICACIÓN SIT)					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var%
Petróleo y sus productos	527	845	1.563	1.283	-18,0
Vehículos automóbiles	526	661	759	1.006	32,4
Metales no ferrosos	303	622	1.023	724	-29,3
Equipos eléctricos	363	456	579	723	24,9
Hierro y acero	360	610	802	666	-17,0
Maquinaria industrial	310	393	481	559	16,2
Manufacturas de metales	344	444	530	527	-0,6
Medicamentos	343	402	403	444	10,4
Hilados y telas	340	389	436	420	-3,8
Manufacturas diversas	271	334	412	419	1,9
Resto	4.946	5.886	7.653	7.427	--
TOTAL	8.633	11.042	14.641	14.197	-3,0

*Fuente: Agencia de Estadísticas de ByH
Última actualización: enero 2024*

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

A diferencia de lo que ocurre en la balanza comercial, la balanza de servicios de Bosnia y Herzegovina ha registrado siempre un superávit por los buenos resultados de los servicios de Viajes. Después de una caída de la mitad por la pandemia y el cierre de fronteras, los datos del primer semestre de 2022 y del 2021 muestran la recuperación de dicha balanza.

De acuerdo con los datos del Banco Central de Bosnia y Herzegovina, el superávit fue de 6.777 millones de euros hasta junio de 2022 y de 1.322 en 2021, cifras superiores a los de todo el año 2020.

Hasta junio de 2022, las exportaciones de servicios han seguido siendo superiores a las importaciones en este período, con 1.019 millones de euros de exportación y 352 millones de euros de importación, cifras superiores al mismo período de 2021, por lo que se espera superen los resultados de 2021.

Los ingresos por exportaciones de servicios hasta junio de 2022 reflejan la gran recuperación del turismo (39% del total de los ingresos por servicios frente al 26% en todo el año 2020) y en menor medida la del transporte, que en el 2022 y 2021 se ha visto colapsado por el exceso de demanda, escasez de oferta y aumento del precio los hidrocarburos (25,2% del total en junio de 2022 frente al 27% en todo el 2020). Es de esperar que el transporte recupere progresivamente su posición con la vuelta a la normalización. En tercer lugar están los servicios de manufactura (14%) y las telecomunicaciones (13%).

En cuanto a las importaciones de servicios, se ha registrado esta misma tendencia en este período, con una mayor participación del sector transporte por la reactivación de la movilidad y el alto nivel de demanda de productos y servicios (43% del total hasta junio de 2022, frente al 39% en el 2020 y el 37% en 2019), mientras que el sector turismo ha caído al segundo puesto (28% hasta junio de 2022, el 20% en 2020 y el 36% en 2019). En tercer lugar están otros servicios empresariales y gubernamentales (10,3%) y las telecomunicaciones (6,9%).

No hay información sobre pagadores u origen de los servicios dado que no existen todavía datos detallados de la balanza de servicios de Bosnia y Herzegovina y solo se pueden registrar los reflejados en la balanza de pagos.

3.5 TURISMO

En el 2023, los datos del sector turístico en Bosnia y Herzegovina han seguido creciendo después de la caída del 70% en el 2020 por la pandemia. En el 2023, la llegada de turistas fue de 1,7 millones (un 17,3% más que el año 2022), de los cuales 1.183.169 fueron turistas extranjeros (un 29,3% más que en el 2022). Esto se explica por la recuperación económica de los países europeos, la apertura de fronteras, la vuelta de los vuelos regulares a Sarajevo y la entrada de nuevas líneas aéreas y nuevos vuelos y destinos, tanto en el aeropuerto de Sarajevo como en los del resto del país (Banja Luka, Tuzla, Mostar).

Por origen, el 14,0% han sido croatas (165.975 turistas) y el 12,5% serbios (148.893 turistas), ambos países vecinos y con una larga tradición económica y comercial. Le siguen muy de cerca Turquía (país musulmán) con el 11,9% del total (141.876 turistas), Eslovenia (6,5% y 77.700 turistas) y Alemania con el 4,6% y 55.280, ambos países europeos y cercanos. Destacar otro país musulmán en el sexto puesto, Arabia Saudita con el 4,4% y 52.336 turistas. Estos turistas buscan países musulmanes con menos calor que en su país, para ir de vacaciones en verano, y Sarajevo, la capital, es una buena opción. España está muy alejado, con solo 10.335 turistas en 2023 (un 0,87% del total) y un crecimiento del 13,9% con respecto a 2022.

Las distintas administraciones bosnias han priorizado el turismo como uno de los sectores económicos estratégicos. Los principales atractivos turísticos son las ciudades histórico-culturales de Sarajevo y Mostar-Medjugorje, pero también existe potencial en el turismo de naturaleza, de aventura y de nieve. A esto se le añade la capital, como destino "halal" para los musulmanes.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La Ley de Inversiones Extranjeras, en vigor desde 1998 (B.O.17/98) y sus respectivas enmiendas (B.O. 13/03; 48/10 y 22/15), crearon el nuevo marco legal para atraer la inversión extranjera y, a su vez, proteger los intereses del inversor extranjero. Esta ley asegura la igualdad de trato para nacionales y extranjeros (arts. 3 y 8), así como estipula la obligación de registro electrónico en los Tribunales Registrales competentes, incluyendo el nombre del inversor extranjero, su país de origen, su actividad y la cuantía proporcional de su participación en el capital social de la entidad (art. 5). Por último, la ley permite la repatriación de los beneficios

obtenidos (art. 11). Esta normativa regula los siguientes derechos de los inversores extranjeros:

- Derecho de abrir cuentas en cualquier banco comercial en moneda nacional o libremente convertible.
- Derecho a emplear libremente a ciudadanos extranjeros si no está determinado de manera diferente por las leyes de Bosnia y Herzegovina en materia de trabajo e inmigración.
- Protección contra la nacionalización, expropiación, requisición u otras medidas que tengan el mismo efecto. Dichas medidas pueden tomarse exclusivamente en el interés público, de acuerdo con las leyes y reglamentos aplicables, y bajo el pago de una remuneración apropiada.
- Acceso a los mismos derechos de propiedad sobre bienes raíces que las personas jurídicas bosnias.

Los derechos y privilegios otorgados a los inversionistas extranjeros y las obligaciones derivadas de la Ley de Cuotas de Inversión Extranjera Directa no pueden ser abolidos o cancelados por la entrada en vigor de leyes y reglamentos promulgados posteriormente. Si tales leyes y reglamentos adoptados posteriormente son más favorables para los inversionistas extranjeros, éstos tienen el derecho a elegir el régimen que sea competente para su inversión.

Existen algunas restricciones excepcionales a la igualdad de trato: La participación de una persona física o jurídica extranjera en el capital inicial de una sociedad local cuya actividad sea la producción y comercio de armas, munición, explosivos de uso militar, equipamiento militar o los medios de comunicación, en cuyos casos no podrán ser mayores a un 49% del total, salvo decisión arbitraria contraria de las autoridades competentes del Gobierno de cada entidad territorial (art. 4).

Para promover la inversión extranjera directa, el Consejo de Ministros de ByH creó una oficina correspondiente, con la previsión de permitir que las entidades territoriales hicieran lo propio, vinculándoles a la cooperación mutua y al intercambio de información con miras a la consecución más eficaz de sus fines (arts. 6 y 7). También establece una exención general de restricciones para la contratación de trabajadores extranjeros (art.14).

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo con los datos publicados por el Banco Central de Bosnia y Herzegovina, el flujo de inversión directa total se ha recuperado después de crisis del COVID-19, con cifras que superan ya a las de 2018-19. En cifras, el flujo fue de 737 millones de euros de enero a septiembre de 2023, de 736 millones de euros en 2022 y de 496,5 millones en 2021 frente a los 357,3 millones de 2019.

Con respecto a los datos acumulados de mayo de 1994 a 2022 (últimos datos desglosados disponibles), la inversión extranjera directa ha sido de 8.920 millones de euros. Por países de origen, Austria es el principal inversor (15,4% del total), seguido de Croacia (14,5%), Serbia (13,9%), Eslovenia (7,4%). Reino Unido (6,3%) y Alemania (6,1%), todos ellos países vecinos o de gran influencia en la zona. Por sectores de destino, el sector financiero se ha beneficiado de la mayor inversión (19,6% del total), puesto que es necesario para fomentar las relaciones comerciales, seguido de las telecomunicaciones (10,0%), el comercio mayorista (9,6%) y producción de electricidad con el 5,8%.

Los datos de los nueve meses de 2023 indican como primer inversor a los Países Bajos con 84,8 millones de euros, seguido de Croacia (84,4 millones), Reino Unido (83,5 millones), y Turquía (61,8 millones). Estos datos son poco significativos a falta de los datos para todo el año. En el caso de los países vecinos, como Croacia, se realizan anualmente inversiones totales similares. Como sectores principales de destino, se han dirigido en este período a los servicios financieros con 161,2 millones de euros (inversiones de bancos extranjeros), manufacturas de productos refinados del petróleo (159,4 millones de euros) con una gran refinería en Bosanski Brod y suministro de electricidad con 80,4 millones de euros (en este punto señalar que Bosnia y Herzegovina exporta electricidad).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M €)	2020	2021	2022	I-IX2023
POR PAÍSES				
Países Bajos	-1,3	374,1	85,1	84,8
Croacia	76,3	41,9	8,0	84,4
Reino Unido	38,4	64,4	138,9	83,5
Turquía	28,0	75,1	28,4	61,8
Alemania	39,6	471,3	81,5	47,1
Resto del mundo			--	--
Total	346,7	496,5	736,4	737,7
POR SECTORES				
Servicios financieros	78,7	80,2	75,0	161,2
Manuf.prod.ref.petróleo	0,8	-26,6	-24,9	159,4
Suministro electricidad,gas	45,3	32,2	102,2	80,4
Comercio mayorista	48,0	39,9	58,2	52,1
Manuf.metales básicos	9,6	52,5	62,8	36,2
Resto de sectores	--	--	--	--
Total	346,7	496,5	736,4	737,7
<i>Fuente: Banco central de Bosnia y Herzegovina Última actualización: enero 2024</i>				

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

A largo de 2006 se privatizó la mayoría del capital de la empresa de distribución de hidrocarburos de la Federación de ByH, Energopetrol, que fue adquirida por la empresa croata INA. En el 2007 le tocó el turno a la empresa de telecomunicaciones de la República Srpska, Telekom Srpska, que fue adquirida por la empresa de telecomunicaciones de Serbia, Telekom Srbija. Quedan por privatizar las dos empresas de telecomunicaciones de la Federación, BH Telecom y HT Mostar (esta última pertenece en un 50% a la Federación), y las tres empresas de electricidad.

La lentitud del proceso de privatizaciones se explica por la falta de consenso entre las autoridades a todos los niveles, la cual ha dirigido la inversión extranjera hacia el sector productivo y las inversiones en nuevas instalaciones (greenfield investments).

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las fuentes oficiales son: el Banco Central de ByH (www.cbbh.ba), la Agencia Bosnia de Promoción de Inversiones (FIPA), la Agencia de Promoción de Inversiones del Cantón de Sarajevo (KAIP) y el organismo local de la República Srpska (IRBRS).

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

La feria más importante dedicada exclusivamente a inversiones es la Conferencia Internacional de Inversiones (Sarajevo Business Forum). Esta feria está organizada por el Bosnian Bank International y se celebra anualmente en el mes de mayo (17-18 mayo de 2023) con especial hincapié en la edición de 2023, en las oportunidades para el sector halal.

Para más información, se puede consultar la página web: <http://www.sarajevobusinessforum.com>.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

El Banco Central de Bosnia y Herzegovina es el encargado de publicar los datos de las inversiones bosnias en el exterior. Hasta la fecha solo ha publicado importes totales anuales por

países (no hay desglose por sectores), siendo todos ellos muy reducidos por la poca capacidad financiera del país (máximo de 690 millones de euros en 2022).

Las inversiones en el exterior se dirigen principalmente hacia los países con los que mantiene una larga tradición económica y comercial, tanto europeos como Croacia, Alemania y Eslovenia como con sus países vecinos (Serbia, Montenegro y Macedonia del Norte).

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

INVERSIÓN EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES				
(Datos en M €)	2019	2020	2021	2022
POR PAÍSES				
Croacia	224,7	249,7	246,7	266,3
Montenegro	90,0	92,0	100,3	124,7
Serbia	73,1	105,1	99,7	104,1
Alemania	17,4	41,0	60,2	60,6
Eslovenia	20,8	21,4	24,1	22,3
Resto del mundo	111,8	98,1	105,0	112,0
Total	537,8	607,3	636,0	690,0
POR SECTORES				
No hay datos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
<i>Fuente: Banco central de Bosnia y Herzegovina Última actualización: enero 2024</i>				

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

El lastre de la balanza de pagos sigue siendo el déficit crónico de la balanza comercial, déficit que no puede ser compensado aunque sí reducido por los buenos resultados de la balanza de servicios y sobre todo por la balanza de transferencias. Esta crece de forma significativa cada año por el mayor envío de remesas de emigrantes. Estas remesas superan a las inversiones extranjeras, alcanzando los 2.555 millones de euros en 2023, los 2.438 millones de euros en 2022 y los 2.125 millones de euros en 2021. Es de esperar que esta partida siga subiendo en los próximos años debido a la creciente salida de la gente joven del país, descontenta por la situación político-económica, y por el aumento del nivel de vida de los emigrantes de principios de la crisis (enviando remesas de mayor importe).

El déficit por cuenta corriente está reduciendo su participación en el PIB, con el 4,5% del PIB en 2022 y el 2,4% del PIB en 2021 frente al 3,3% del PIB en 2018 y sin datos todavía totales para el 2023.

La balanza comercial es sistemáticamente deficitaria, con un ligero freno en el 2023 por la caída de las exportaciones e importaciones en este año. En 2023, el déficit fue de 5.214 millones de euros frente a los 3.236 millones de euros de 2020.

La balanza de servicios ha crecido en estos años por la entrada de turistas y la progresiva recuperación de la construcción. Después de una caída en el 2020 por la pandemia y las restricciones a la movilidad, se ha recuperado los datos de turismo, con una balanza de servicios superior a las de 2019, con 2.018 millones de euros en 2023, los 1.853 millones de euros en 2022 y los 1.322 millones de euros en 2021.

La balanza de transferencias es la que más se recupera con unas cifras crecientes. Son remesas de emigrantes que partieron en la última década y que ya han alcanzado un buen nivel de vida en los países europeos (Alemania, Austria, Suiza y Países Nórdicos) y remesas de los nuevos emigrantes jóvenes que han salido del país en los últimos años, cansados por la situación

política y la falta de oportunidades en el país. A esto hay que añadirle unos 500 millones de euros de pago por pensiones a jubilados bosnios que han regresado a su país. De los 3,5 millones de habitantes del censo de 2013 (algunas estimaciones aseguran que la población es actualmente inferior a 3 millones), se estima que hay 1,65 millones de bosnios en el extranjero. En el 2023, se ha alcanzado un nuevo récord en la cifra de transferencias con 2.555 millones de euros, frente a los 1.926 millones de euros en 2020.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en M€)	2020	2021	2022	2023
CUENTA CORRIENTE	-557	-409	- 1.045	-703
Balanza Comercial (Saldo)	-	-	-	-
	3.236	3.678	5.161	5.214
Balanza de Servicios (Saldo)	694	1.322	1.853	2.018
Balanza de Rentas (Saldo)	58	-349	-175	-63
Del trabajo	292	422	513	663
De la inversión	-234	-771	-718	-727
Balanza de Transferencias (Saldo)	1.926	2.125	2.438	2.555
AAPP	30	-10	3	-8
Resto Sectores (Remesas y otras)	1.896	2.135	2.434	2.564
CUENTA DE CAPITAL	158	145	168	164
Transferencias de capital	158	145	168	164
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	-398	-264	-876	-538
CUENTA FINANCIERA	-297	-47	-623	-274
Inversiones directas	-329	-459	-587	-830
Inversiones de cartera	20	41	99	219
Otras inversiones	-624	-	-208	309
		1.007		
Derivados financieros	0	0	0	0
Variación de Reservas	635	1.377	72	26
Errores y Omisiones	100	244	252	263
<i>Fuente: Banco central de Bosnia y Herzegovina Última actualización: abril 2024</i>				

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas se mantienen en términos absolutos pero se reducen en meses de importación de bienes y servicios, con 8.328 millones de euros en 2023 (7,0 meses de importación de bienes y servicios), 8.214 millones de euros en 2022 (6,8 meses de importación de bienes y servicios) y 8.358 millones de euros en 2021 (9,3 meses de importación de bienes y servicios), de acuerdo con los datos del Banco Central de Bosnia y Herzegovina. El importante crecimiento en el 2021 se explica por la adjudicación histórica de DEG del FMI en agosto y el mayor nivel de operaciones de repos.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Desde 1997 está en vigor un régimen de currency board, con un tipo de cambio fijo frente al Marco alemán, que al introducirse el Euro pasó a anclarse a esta divisa conforme al valor que se asignó al Euro/Marco alemán. Un Euro es igual a 1,95583 Marcos Convertibles bosnios (KM o BAM).

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Desde el final de la guerra, las autoridades han tratado de normalizar las relaciones con los acreedores externos. Los atrasos con el FMI y el Banco Mundial se saldaron en 1995 y 1996. En 1997 se logró un acuerdo con el grupo de acreedores del Club de Londres y en 1999 se concluyeron las negociaciones con el Club de París.

Actualmente, la deuda es responsabilidad del Estado, pero cada Entidad asume la deuda a la que se compromete. De esta manera, se facilita, en cierto modo, el complicado procedimiento para la aprobación de la Garantía Soberana del Estado al no tener que contar con la aprobación de la Entidad que no es beneficiaria del crédito, como ocurría antes.

Según los datos del Banco Central de ByH, la deuda externa del gobierno no ha dejado de crecer en estos últimos años, puesto que la capacidad recaudatoria del Estado es muy limitada y depende de la financiación externa para su funcionamiento. Después de haber conseguido su reducción en 2019, la pandemia del 2020 volvió a incrementar la deuda externa hasta alcanzar los 4.769 millones de euros en 2021 (5% del PIB). La recuperación económica del 2022 y del 2023, con un mayor volumen de transferencias y entradas de turistas, así como una mayor recaudación por parte del estado (impuestos indirectos) ha estabilizado a deuda así como ha reducido su participación en el PIB. Los datos en diciembre de 2023 fueron de 4.530 millones de euros (17,1% del PIB) mientras que en todo el 2022, alcanzaron los 4.733 millones de euros y un 20,8% del PIB.

El servicio de la deuda sigue una evolución similar, con 641 millones de euros hasta diciembre de 2023 (7,8% de las exportaciones de bienes y servicios), de 410 millones de euros en 2022 (3,7% de las exportaciones de bienes y servicios) y de 395 millones de euros en 2021 (4,6% de las exportaciones de bienes y servicios).

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La OCDE clasifica a Bosnia y Herzegovina en el Grupo 7, el de mayor riesgo.

Las agencias crediticias internacionales han mantenido durante estos últimos años, su nota a este país, con mínimos cambios.

En julio de 2022, Moody's siguió confirmando el B3 estable de los seis años anteriores mientras que S&P elevó a B+ estable la calificación del país (agosto 2023) por las muestras de resiliencia de ByH frente a las crisis de los últimos años (pandemia, inestabilidad política interna y debilidad de la demanda externa) así como por la mejora del endeudamiento estatal (previsión del 22% del PIB a finales de 2023).

En febrero de 2024, S&P confirmó la calificación de B+ estable.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Los principales objetivos de política económica siempre han ido dirigidos a la elaboración de un plan de reformas sociales y económicas basado en las recomendaciones de la UE, sintetizadas en los siguientes puntos:

1. Impulso a las reformas estructurales (principalmente del mercado de trabajo, con mayor flexibilidad y menores costes laborales) y el desarrollo de una economía de mercado funcional con un mayor y más dinámico sector privado.
2. Aceleración de las privatizaciones y la creación de un ambiente más favorable a la inversión extranjera.
3. Lucha contra la corrupción
4. Modernización de las infraestructuras de transportes, aguas y telecomunicaciones.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones bilaterales parten del reconocimiento por parte de la UE de la soberanía e independencia de Bosnia y Herzegovina, el 7 de abril de 1992. Sobre esta base España reconoce al nuevo Estado y se establecen relaciones diplomáticas plenas.

En una primera fase, dominada por el conflicto armado, la implicación española en el país fue muy importante, tanto en el terreno militar como en el político. Con la firma de los acuerdos de paz y la gradual estabilización política, la presencia militar fue disminuyendo y se redujeron las visitas de alto nivel, aunque se siguieron haciendo notables esfuerzos en el terreno de la cooperación técnica y en la ayuda oficial al desarrollo para la reconstrucción económica del país. España cuenta con un elevado prestigio y buenas relaciones políticas, gracias sobre todo al papel jugado por el Contingente Militar Español de Estabilización y a la contribución a la reconstrucción y desarrollo económico a través de la ayuda oficial al desarrollo (antiguos créditos FAD; FIEM-EVATIC y la ayuda de la AECID que contó con una oficina en Sarajevo hasta julio de 2011).

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones (APPRI), en vigor desde el 21 de mayo de 2003.

Acuerdo para Evitar la Doble Imposición. Entró en vigor el 4 de enero de 2011.

Acuerdo General de Amistad, Buena Vecindad y Cooperación, firmado en Madrid el 25 de abril de 2002.

Programa de Cooperación Financiera, firmado en Madrid el 18 de febrero de 2008. En vigor desde el 4 agosto de 2008.

Acuerdo sobre Transporte Internacional de Carretera, firmado en Sarajevo el 7 de marzo de 2018.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Las principales barreras comerciales que afectan al desarrollo de las relaciones comerciales de Bosnia y Herzegovina con el exterior son: la existencia de licencias de importación para un número considerable de productos (medicamentos, químicos, hortalizas, plantas vivas, flor cortada, resinas vegetales); las cuotas a la importación de automóviles de turismo, componentes de automoción y productos cárnicos; los controles de calidad por laboratorios bosnios para alimentos y bebidas, productos químicos, piel, cuero, maderas, aparatos de gas; y los controles sanitarios y fitosanitarios para alimentación, abonos, fungicidas, fertilizantes, madera, corcho y algodón. Recientemente ha habido dificultades en la aceptación de certificados sanitarios para la exportación de productos agroalimentarios, aunque ya solucionado, hay que tener en cuenta que por el momento Bosnia y Herzegovina no acepta certificados sanitarios o de otro tipo firmados electrónicamente.

El 1 de septiembre de 2014 entró en vigor la última Ley de impuestos especiales sobre la cerveza que permite impuestos especiales reducidos para cervecerías con una producción inferior a 400 000 hl. Parece que todos los cerveceros de Bosnia y Herzegovina, excepto uno, entran en la categoría de impuestos reducidos.

En junio de 2022 el Consejo de Ministros de Bosnia y Herzegovina adoptó la prohibición temporal de la exportación de diferentes productos derivados de madera forestal, leña y productos de madera. El objetivo es proporcionar las cantidades necesarias para la industria de transformación, eliminar la amenaza de daños graves o irreparables a los bosques de Bosnia y Herzegovina y evitar la escasez causada por la crisis en el mercado mundial de la energía. La prohibición se ha ido ampliando, la última hasta el 31 de julio de 2023. Desde la perspectiva de los compromisos internacionales del país y en virtud de la Acuerdo de Estabilización y Asociación, medidas como esta, especialmente cuando no están debidamente justificadas, solo pueden utilizarse en situaciones de circunstancias excepcionales y críticas, por ejemplo, escasez

crítica de suministros. Por lo que la Comisión está estudiando la justificación alegada por Bosnia y Herzegovina.

En el mes de octubre de 2021, la RS creó una Agencia del Medicamento propia que el Tribunal Constitucional de Bosnia y Herzegovina la ha declarado inconstitucional. Por otra parte, durante 2022, algunos cantones de la FByH 2022 elaboraron normas contrarias al Acuerdo de Estabilización y Asociación ya que discriminan a los medicamentos genéricos extranjeros.

Podemos referirnos a una serie de dificultades que han de afrontar las empresas a la hora de considerar el mercado bosnio. Los principales problemas que se encuentran las empresas exportadoras para introducirse en ByH son la existencia de un mercado interior muy pequeño y fragmentado y un sector privado reducido. No existe prácticamente unidad de mercado, y la relación entre las dos Entidades (FByH y RS) y entre los tres grupos de población, bosníacos (musulmanes), bosnio-croatas y serbo-bosnios, son escasas. En la práctica ello significa que debe contarse con un importador o distribuidor con presencia en cada una de las entidades, incluso en Sarajevo y en Mostar en el caso de la Federación de ByH.

En cuanto a la gestión de licitaciones mencionar que, incluso en los casos de proyectos financiados por organismos internacionales, se percibe un nivel alto de presiones/influencia por parte de un muy reducido número de empresas locales, normalmente ligadas a los correspondientes gobiernos de las entidades en las que se licita el proyecto. En marzo de 2021 fue aprobada una reforma de la Ley de Compras Públicas, para adaptarla parcialmente a la normativa europea, aunque la reforma es parcial. En el verano de 2022 se han aprobado enmiendas a la Ley de Contratación Pública, una de las grandes prioridades para la UE.

Por lo que se refiere al sistema legal, ByH requiere de un mayor fortalecimiento del Estado de Derecho, la simplificación de los procedimientos de ejecución de los contratos y la decidida lucha contra la corrupción. Éstos principios son esenciales para que ByH mejore su entorno empresarial. Aunque se han dado algunos pasos para mejorar las normas jurídicas que regulan los negocios, la situación sigue siendo compleja y problemática. El país tiene una falta de capacidad institucional y una trayectoria pobre, sobre todo en la solución de controversias comerciales.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales entre España y ByH son muy reducidos. El signo de la balanza comercial bilateral siempre ha sido favorable a España, con unas exportaciones superiores a las importaciones y tasas de cobertura elevadas. ByH se sitúa para España en 2023 como 105º cliente mundial, y 127º proveedor, si bien la importancia de España para ByH es mayor, como cliente ocupa la posición 17º y como proveedor la 11º.

En 2021 y 2022 hubo una notable recuperación de intercambios, tras la caída en la pandemia. En 2022 el valor de las exportaciones alcanzó los 99,7M€, un 40,8% superior al año anterior, y las importaciones los 44,3M€, un 2,2% menos que en 2021. Los principales productos exportados fueron prendas de vestir no de punto (11% del total), vehículos automóviles (10%), productos cerámicos (9%), máquinas y aparatos mecánicos (8%) y prendas de vestir, de punto (7%) . Por su parte, los principales productos importados fueron muebles, sillas, lámparas (22%), aparatos ópticos, medida, médicos (14,5%), máquinas y aparatos mecánicos (10,4%), calzado (10,2%) y aparatos y material eléctrico (5,6%).

En 2023, España exportó bienes por valor de 106,5M€ (incremento del 6,8%) e importó por valor de 40,4M€ (caída del 8,8%), lo que supuso un saldo comercial de 66,1M€ y una tasa de cobertura del 263,6. Los productos que más se exportaron fueron vehículos automóviles y tractores (15%), máquinas y aparatos mecánicos(12%), carne y despojos (10%) y productos cerámicos (6%). Los más importados fueron: máquinas y aparatos mecánicos(23%), muebles, sillas y lámparas (13%), aparatos ópticos (10%), materias plásticas (5,9%) y productos químicos (5,7%).

Con la última información disponible correspondiente al mes de enero de 2024, las exportaciones han alcanzado los 5,6 M€ (-33% respecto a enero 2023). Por su parte, las importaciones han alcanzado los 3,9 M€ (+14% respecto a enero de 2023).

El número de exportadores españoles regulares a ByH ha crecido en los últimos años, pasando de 304 en 2018 a 359 en 2021 y en 2022 se sitúa en 366. Hasta abril de 2023 hay 330.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2020	2021	2022	2023	Var.%
Automóviles	3,99	4,55	9,05	12,85	41,97
Carne porcina fresca/refrig	0,85	1,18	3,34	9,22	175,76
Pav.y resvestim.cerámicos	4,63	6,47	8,62	6,98	-19,00
Pescados congelados	2,85	2,99	3,89	4,45	14,31
Acces.para máq.herramienta	0,25	0,12	0,49	4,20	754,06
Confección femenina	9,01	11,72	13,44	3,17	-76,37
Eq. y accesorios automoción	1,42	1,05	1,24	3,10	148,47
MP y semimanuf.plástico	1,21	1,65	2,64	2,87	8,82
Maquinaria herramienta	0,48	1,30	1,68	2,57	53,42
Material eléctrico	1,06	1,31	3,25	2,53	-22,13
Resto	33,92	38,40	52,06	54,55	--
TOTAL	59,67	70,74	99,70	106,49	6,80

*Fuente: DG de comercio
Última actualización: febrero 2024*

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULO DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2020	2021	202	2023	Var%
87-Vehículos automóviles	5,31	5,54	9,97	16,00	60,51
84-Máquinas y ap.mecánicos	5,34	4,66	8,36	12,76	52,60
02-Carne y despojos comestibles	1,47	1,69	3,85	10,40	169,91
69-Productos cerámicos	4,93	6,70	9,07	7,38	-18,65
03-Pescados, crustáceos, moluscos	4,72	4,73	6,09	5,97	-1,98
85-Ap.y material eléctricos	1,71	2,02	4,48	5,89	31,36
33-Aceites esenciales,perfumería	1,77	2,12	3,09	4,08	32,06
39-Mat.plásticas, sus manuf.	1,39	1,90	3,13	3,54	13,30
62-Prendas de vestir, no de punto	7,78	9,79	11,15	2,96	-73,45
76-Aluminio y sus manuf.	0,77	1,37	2,66	2,48	-6,46
Resto	24,48	30,22	37,85	35,03	--
TOTAL	59,67	70,74	99,70	106,49	6,80

*Fuente: DG de Comercio
Última actualización: febrero 2024*

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en M EUR)	2020	2021	2022	2023	Var.%
Accesorios automoción	2,00	1,47	3,02	8,03	165,83
Mueble de hogar	7,76	19,75	9,16	4,69	-48,74
Instrumental médico	4,30	5,28	3,75	4,03	7,39
Química inorgánica	0,42	1,00	2,21	2,29	3,41

Confección femenina	0,99	1,62	2,01	2,16	7,59
Prod.carpintería	0,91	0,90	1,23	1,56	26,84
Vidrio	0,03	0,14	0,04	1,50	3601,50
Eq.tratamiento suelos	0,40	0,98	1,32	1,29	-2,12
Calzado deportivo	0,08	0,15	0,84	1,25	48,15
Herramientas de corte	1,09	1,06	1,15	1,16	0,75
Resto	18,73	12,93	19,59	12,42	--
TOTAL	36,71	45,28	44,32	40,38	-8,89

*Fuente: DG de comercio
Última actualización: febrero 2024*

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS TARIC IMPORTADOS					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	Var.%
84-Maq. y aparatos mecánicos	2,63	2,22	4,62	9,35	101,99
94-Muebles, sillas, lámparas	8,00	20,39	9,77	5,21	-46,64
90-Ap.ópticos, medida, médicos	7,76	5,44	6,41	4,08	-36,40
39-Mat.plásticas, sus manuf.	0,47	0,29	1,50	2,37	58,11
28-Químicos inorgánicos	0,42	1,00	2,21	2,29	3,41
64-Calzado y sus partes	2,68	2,67	4,51	2,27	-49,47
62-Prendas de vestir no de punto	0,75	1,30	1,57	1,79	13,88
44-Madera y sus manuf.	2,01	1,95	1,94	1,60	-17,54
61-Prendas de vestir, de punto	0,85	1,17	1,42	1,54	8,77
70-Vidrio y sus manufacturas	0,05	0,14	0,04	1,52	3661,32
Resto	11,09	8,71	10,33	8,36	--
TOTAL	36,71	45,28	44,32	40,38	-8,89

*Fuente: Estadísticas S.G.Comercio
Última actualización: febrero 2024*

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(Datos en M EUR)	2020	2021	2022	% var.	2023	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	59,6	70,7	99,7	40,9	106,4	6,8
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	36,7	45,2	44,3	-2,1	40,3	-8,8
SALDO	23,1	25,4	55,4		66,1	
TASA DE COBERTURA	162,9	156,2	225,0		264,0	

*Fuente: DG de Comercio
Última actualización: febrero 2024*

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

No hay datos disponibles sobre el comercio bilateral de servicios, tan solo datos sobre turismo. En 2022, la llegada de turistas fue de 1,4 millones (un 50,7% que el año 2021), de los cuales 907.526 fueron turistas extranjeros (un 80,8% más que en el 2021). Esto se explica por la recuperación económica de los países europeos, la apertura de fronteras y la vuelta de los vuelos regulares a Sarajevo. Por origen, el 15,6% han sido serbios y el 14,1% croatas, ambos países vecinos y con una larga tradición económica y comercial con Bosnia y Herzegovina. Le siguen Turquía, país musulmán, Eslovenia y Alemania. Es importante destacar la importancia de los países árabes musulmanes. Emiratos Árabes (3,7%) y Arabia Saudita (3,6%). España solo representa el 0,95% del total con 8.642 turistas en 2022.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La **inversión española** en el país es poco relevante, con un stock de inversión de 11,49 M€ en 2021, en el sector de comercio minorista (Inditex). BiH es el 106º país de destino de

la inversión directa española y, según el registro de Inversiones, España cuenta con solo una empresa registrada en Bosnia (Inditex) que da empleo a 3371 personas. Los flujos acumulados de inversión bruta hasta 2023 alcanzan los 5,56 M€. La posición inversora de ByH es España es nula y no se registran empresas en España. Los flujos acumulados de inversión bruta bosnia en España hasta 2023 alcanzan los 0,77 M€.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2020	2021	2022	2023
INVERSIÓN BRUTA	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSIÓN NETA	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver</i>				
<i>Última actualización: abril 2024</i>				

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Stock de Inversión directa española en ByH	2019	2020	2021	2022	2023
BOSNIA Y HERZEGOVINA	6,80	14,26	11,49	0,00	0,00
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver</i>					
<i>Última actualización: abril 2024</i>					

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE BOSNIA Y HERZEGOVINA EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2020	2021	2022	2023
INVERSIÓN BRUTA	0,00	0,00	0,004	0,00
INVERSIÓN NETA	0,00	0,00	0,004	0,00
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Intermediación del comercio de productos diversos			0,001	
Restaurants y puesto de comida			0,003	
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver</i>				
<i>Última actualización: abril 2024</i>				

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Stock de Inversión directa bosnia en España	2019	2020	2021	2022	2023
ESPAÑA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Fuente: DG de Comercio, Última actualización: abril 2014</i>					

4.5 DEUDA

No hay ningún acuerdo de conversión con Bosnia y Herzegovina en ninguna de sus modalidades.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Bosnia y Herzegovina es un mercado pequeño con un limitado potencial de crecimiento a corto y medio plazo. Desde un punto de vista comercial, cuenta todavía con espacio para nuevos suministradores. Aunque el producto español es poco conocido, hay que aprovechar la buena imagen de España para impulsar las relaciones comerciales con este país.

El principal centro económico es Sarajevo. Sin embargo, al ser ByH un estado muy descentralizado por razones políticas y religiosas (2 entidades y un distrito autogobernado con 3 comunidades diferentes cada una con su propia religión), no son suficientes los contactos que se puedan establecer a nivel de la capital del Estado, Sarajevo, siendo necesaria la presencia en Banja Luka (parte serbia) y Mostar (mayoritariamente croata) si se quiere abarcar todo el país.

La inestabilidad política ha implicado un crecimiento económico limitado, sin embargo los últimos años se muestra una cierta re-activación económica y mejora del nivel de vida, lo que abre

algunas oportunidades en el mercado a nuevos productos de consumo. La demanda de bienes de inversión, construcción e ingeniería continúa ligada a la disponibilidad de financiación de organismos internacionales.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Bosnia y Herzegovina ocupa un lugar secundario en la región del sudeste de Europa, tras las economías más desarrolladas de Eslovenia y Croacia y el potencial a medio plazo de Serbia. Sin embargo, cuenta con bajos costes laborales, con un capital humano con buena formación técnica, con una situación geográfica central en el sudeste europeo y pertenece a la Zona de Libre Comercio de Centro Europa (CEFTA), por lo que se trata de un socio a tener en cuenta dentro de las nuevas repúblicas surgidas de la extinta Yugoslavia.

Parte de su importancia económica radica en el interés mostrado, más por razones políticas aunque materializadas en lo económico, por países (al margen de la propia UE) como Turquía, Rusia, países del Golfo o China. Bosnia y Herzegovina ha atraído su atención y algunas inversiones como reflejo del cruce de intereses políticos y religiosos de estos países.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Las oportunidades comerciales se concentran esencialmente en el seguimiento de las licitaciones internacionales de proyectos financiados con los fondos de las instituciones financieras internacionales y de la UE (BERD, BM y BEI y WBIF). >Aunque las empresas bosnias están adquiriendo una mayor experiencia en los proyectos y están consiguiendo más concursos, en muchos casos les falta la capacidad financiera que les puede proporcionar una empresa extranjera o española.

Las principales oportunidades comerciales se encuentran en:

- Infraestructuras de transportes: en especial en el transporte por carretera. El mayor proyecto de infraestructuras que existe actualmente en Bosnia es la autopista del Corredor paneuropeo (Vc), que unirá Budapest con la costa croata del Adriático y que atraviesa Bosnia de norte a sur. Proyecto de renovación del tranvía de Sarajevo (infraestructura y material rodante), cuyas primeras licitaciones fueron convocadas en junio de 2020, en 2022 va a extender dos de sus líneas y va a crear 20 estaciones nuevas.
- Medio ambiente: concursos para el suministro, canalización, tratamiento de aguas, y gestión de residuos. Proyectos en ciudades como Sarajevo para la creación de Zonas de Bajas Emisiones y aparcamientos regulados.
- Consultoría tanto en las áreas anteriores como en material de reformas administrativas y capacity building, con financiación IPA y de IFIs.
- Energía: algunos concursos en relación con la directiva sobre energías renovables (pequeñas centrales hidroeléctricas y campos eólicos), si bien el marco regulatorio y de incentivos necesita más desarrollo y estabilidad, hay oportunidades crecientes dado el alto peso de la generación eléctrica con base en centrales térmicas de carbón (más del 60%).

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Los sectores más interesantes para nuestras inversiones son:

-Energía hidroeléctrica y energías renovables: el país cuenta con muchísima agua y exporta energía. Las inversiones en energías renovables se encuentran entre los sectores prioritarios de atracción de inversión extranjera para las dos Entidades.

-Construcción e ingeniería, ligadas a la disponibilidad de financiación de los proyectos por parte de organismos internacionales.

-Madera: muebles y maquinaria.

-Minería: ByH cuenta con bauxita, mineral de hierro, zinc, manganeso, cobre y minerales críticos.

Turismo: cultural, de invierno y de caza.

-Agroalimentación.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Durante una serie de años, la economía de Bosnia y Herzegovina se ha sustentado en la ayuda internacional para la reconstrucción que, en gran parte, ha llegado en forma de donaciones. En los últimos años, la cooperación internacional está transformándose en créditos blandos que implican una mayor responsabilidad tanto del Estado como de las Entidades.

Tanto la Unión Europea como otras Instituciones Financieras Multilaterales (Banco Mundial, Banco Europeo de Inversiones y el BERD) están muy activos a la hora de conceder financiación para buena parte de los proyectos, si bien es necesario señalar, que la Unión Europea ha mostrado ya signos de cansancio ante la complejidad de poner de acuerdo a las dos entidades y a las tres etnias, para la presentación de proyectos conjuntos. Ello no impide que la UE mantenga importantes programas de financiación abiertas que gestiona a través del WBIF, siendo su delegación la de mayor tamaño en el exterior. Otros países como Rusia, China o Turquía se han mostrado en los últimos años activos en la posible financiación de proyectos.

De acuerdo con la clasificación del Banco Mundial, desde el 29 de julio de 2010, Bosnia y Herzegovina ya no es elegible para recibir financiación concesional ligada (antiguo FAD) Se puede buscar financiación a través del nuevo instrumento FIEM (Fondo de Internacionalización de la Empresa).

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Para 2024 se ha programado un seminario on line sobre energías renovables para abril o mayo. En octubre se llevará a cabo una cata de vinos en Sarajevo. En marzo hay una misión comercial sanitaria.

En **2023** se ha celebrado el Partenariado multilateral de los BBOO en Belgrado(3 días), y se han realizado nueve servicios personalizados, dos para la misión directa de la Cámara de Comercio de Vigo, dos listados personalizados para empresas españolas y cinco agendas individuales.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones políticas y económicas entre ByH y la Unión Europea se enmarcan en el Acuerdo de Estabilización y Asociación (AEA), firmado en 2008 y que entró en vigor en 2015. En 2016, ByH presentó su solicitud de adhesión para conseguir el estatus de país candidato. Este plazo se fue dilatando, pendiente de respuestas a un cuestionario solicitado por la UE. En 2019 el Consejo Europeo concluyó que ByH no cumplía con los criterios políticos de Copenhague para ser considerado país candidato e iniciar negociaciones de adhesión y se establecieron 14 prioridades claves en áreas de democracia, estado de derecho, derechos fundamentales y reforma de la administración.

El compromiso de Bosnia hacia la integración europea se ha ratificado en Bruselas en junio de 2022, con un acuerdo político sobre los principios para garantizar una ByH funcional que avance en la senda europea, en consonancia con las 14 prioridades. Durante 2023 las autoridades estatales y de las entidades han ratificado su compromiso, a nivel estatal han empezado a aprobar algunas leyes sobre crimen organizado, lavado de dinero, terrorismo y migrantes, sin embargo continúa la retórica independentista del presidente de la RS.

En el contexto de la invasión de Ucrania y el marco geoestratégico actual, el Consejo Europeo, en diciembre de 2022, ha ratificado su **estatus de país candidato, y el 21 de marzo de 2024 el Consejo ha dado luz verde para el inicio de** las negociaciones de acceso.

Por otra parte, en 2008 y dentro del Acuerdo de Estabilización y Asociación, la UE concedió unilateralmente preferencias comerciales a los países de los Balcanes occidentales,

garantizando el acceso al mercado ilimitado y libre de derechos al 95% de las exportaciones de estos países y estableciendo contingentes arancelarios para algunos productos (vinos, carnes de ternera, algunos productos pesqueros y azúcar). El Consejo en 2022 prorrogó el régimen de sanciones hasta marzo 2024, por el que puede imponer medidas restrictivas como la prohibición de viajar a la UE a personas y la inmovilización de activos de personas y entidades, aunque la lista está vacía.

La UE es el principal proveedor de ayuda financiera a BiH, en particular, en el marco del Instrumento de Ayuda Preadhesión (IPA), con una asignación total de 565,77 M€ en el marco del IPA II 2014-2020. En el IPA III, 2021-2023, recibió una financiación de 188 M€, para apoyo a la migración y la gestión de las fronteras, el proceso electoral, la energía, el transporte, el empleo y la protección social, así como al sector privado y al desarrollo regional. La ayuda se ejecuta bajo gestión directa de la Delegación de la UE en Sarajevo. Este conjunto de programas, complementado por un importante paquete de programas plurinacionales, aporta una contribución significativa para la puesta en marcha del Plan Económico y de Inversión para los Balcanes Occidentales y la Agenda Verde. Los fondos de la UE han seguido ayudando al país a cumplir con sectores clave como la reforma de la justicia, la gestión de la migración, el empleo, la agricultura, el medio ambiente y el desarrollo del sector privado. Bosnia y Herzegovina se beneficia de una cartera de 934,5M€ de fondos bilaterales IPA en curso o activos, que llegan a movilizar 2.595.000M en fondos adicionales.

BiH se beneficia de las inversiones a través del Marco de Inversión de los Balcanes Occidentales (WBIF). El WBIF ha proporcionado cerca de 717M€ en subvenciones a BiH desde 2009, para inversiones y asistencias técnicas. La cartera actual del WBIF asciende a 640M€ en subvenciones con una inversión estimada de 2.000M€. La adopción de estrategias sectoriales a nivel nacional sigue siendo un requisito fundamental. España, desde diciembre de 2023, es donante bilateral. al aportar 500m€ al Fondo Conjunto Europeo de los BBOO o EWBJF.

En junio de 2023 la Comisión ha anunciado el quinto paquete de ayudas del Plan Económico y de Inversiones para los Balcanes Occidentales por un valor de 2.100M€ para apoyar 14 proyectos de infraestructuras, de ellos 528M en subvenciones provenientes de IPAIII. Para BiH son 303M para cuatro proyectos relacionados con infraestructuras, energía limpia y medio ambiente. El total de estas 4 inversiones suma 788M€ gestionados a través del WBIF y con préstamos con las IFIs, completarán el corredor Vc. En diciembre han anunciado el sexto paquete por valor de 680M€ para 5 proyectos, ferroviarios y energías renovables, que incluye 253M en subvenciones del IPAIII y que espera movilizar hasta 16.600M€ en inversiones. Para BiH son dos nuevos parques eólicos.

A finales de 2023 la Comisión ha propuesto un Nuevo Plan de Crecimiento para los BBOO, basado en acelerar: su integración económica en el mercado único europeo, así como el de su mercado regional y en sus reformas fundamentales. Los recursos máximos serán de 6.000M€ para 2024-27, 2.000M ayudas a fondo perdido y el resto en préstamos concesionarios, a través de dos mecanismos de entrega, apoyo directo a los presupuestos nacionales y apoyo en infraestructuras a través del WBIF. Los pagos se condicionan a reformas específicas para cada país y estos deben informar sobre las reformas realizadas.

La Comisión Europea anunció al final de 2022 un “Paquete de Rescate Energético” de mil millones de euros procedente de los fondos IPA III, dividido en dos paquetes de igual cuantía. El primer paquete destinado a ayudas para las familias más vulnerables y PYMES, para Bosnia son 70M€ y durante 2023 se han ido entregando a las dos entidades. La otra mitad como parte del Plan Económico y de Inversión para la transición energética y la energía verde.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales entre BiH y la UE no han dejado de crecer en los últimos años, aunque partiendo de un volumen muy modesto y con una caída coyuntural debido a la crisis financiera mundial.

La Unión Europea es el principal socio comercial de BiH, con el 61% de sus importaciones con origen europeo y en torno al 73% de sus exportaciones hacia la UE (porcentajes que se mantienen muy similares cada año). Los principales socios comerciales son Alemania, Italia,

Croacia y Serbia, todos ellos considerados como sus mercados tradicionales por su proximidad geográfica.

En estos últimos tres años, se han incrementado los intercambios comerciales después de la caída del 2020 por la pandemia, impulsados por la recuperación económica de los países europeos y de Bosnia y Herzegovina. En cifras, la importación bosnia de la UE aumentó un 5,1% en este período, con un total de 8.771 millones de euros, mientras que la exportación a la UE ha caído un 4,3% con 6.265 millones de euros, por la menor demanda de la industria europea. En este punto, hay que mencionar que Bosnia y Herzegovina exporta principalmente materias primas para la industria europea.

En el seno del estado bosnio, la Federación de ByH es la Entidad que tiene una mayor concentración de su comercio con la UE, en torno al 50%. Los intercambios con la República Srpska son reducidos, al estar volcado su comercio mayoritariamente con Serbia.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
(Datos en M €)	2020	2021	2022	2023	% Var.
EXPORTACIONES BOSNIAS	4.060	5.838	6.553	6.265	-4,39
IMPORTACIONES BOSNIAS	5.530	6.840	8.340	8.771	5,16
<i>Fuente: Estadísticas europeas Última actualización: febrero 2024</i>					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

-Fondo Monetario Internacional (FMI):

ByH es miembro del FMI desde diciembre de 1995 y desde esta fecha, se han firmado cinco Acuerdos Stand-by entre el FMI y Bosnia y Herzegovina, incapaz de conseguir financiación externa dada la inestabilidad política del país. El primero, en 1998, por una cantidad de 60,6 millones de DEG que en 1999 se amplió en 16,9 millones de DEG; el segundo, en agosto del 2002, por una cantidad de 67,6 millones de DEG; el tercero, el 8 de julio de 2009, por un valor de 1,01 billones de DEG para un período de 36 meses; el cuarto, el 26 de septiembre de 2012, por una cantidad de 338,20 millones de DEG, que se amplió hasta junio de 2015, por 135,8 millones de DEG y el último, el 7 de septiembre de 2016, por 608 millones de dólares del Fondo Extendido (EFF) y una duración de tres años. Esta nueva financiación ha venido acompañada de un programa económico centrado en la mejora del clima empresarial, la creación de empleo en el sector privado y el aumento del potencial de crecimiento de la economía.

En 2017 quedaron de nuevo reflejados los problemas del país para cumplir con las exigencias impuestas por el FMI y en particular, en lo relativo al aumento de los impuestos especiales sobre combustibles que se consiguieron aprobar en diciembre de 2017, después de mantener bloqueado durante gran parte del año el desembolso de un tramo del crédito de 553 millones de euros.>A finales de 2020, el FMI inició negociaciones con Bosnia y Herzegovina para alcanzar un nuevo acuerdo de crédito por un valor de 750 millones de euros basado en un acuerdo previo de Facilidad de Fondo que expiró en septiembre de 2020. Sin embargo, en abril de 2021, cuando el Consejo Fiscal discutió un potencial nuevo acuerdo con el organismo, no se alcanzó un consenso ni se iniciaron nuevas negociaciones.

En el marco de la crisis del coronavirus, el FMI aprobó durante el 2020 un apoyo financiero de 333 millones de dólares, el 100% de la cuota del país, alcanzándose un acuerdo de reparto: el 62% de este importe para el gobierno de la Federación (la mitad del mismo lo gestionaría el gobierno de la Federación y la otra mitad sería repartido entre los 10 cantones que la componen), 38% para República Srpska (un tercio de la población del país). Cada una de estas dos entidades cedería un 0,5% de su parte al Distrito Especial de Brcko. El Gobierno estatal ha aprobado también el uso de este mismo criterio de reparto para toda la asistencia de emergencia y financiera de las demás IFIs.

Y de nuevo, a finales de agosto de 2021, el FMI remitió fondos por un valor de unos 305 millones de euros al país para la compra de vacunas así como el fortalecimiento de la resiliencia económica y recuperación de la crisis derivada de la pandemia. Estos fondos corresponden a la adjudicación histórica de DEG del FMI a sus Estados Miembros, por un valor superior a los 553.000 millones de euros, y destinados a ofrecer liquidez adicional a los países para que puedan afrontar su deuda e impulsar la recuperación económica.

-Banco Mundial

ByH es miembro del Banco Mundial e IDA desde el 1 de abril de 1996, con carácter retroactivo a 1993. Este organismo ha desempeñado desde el inicio, junto a la Comisión Europea, un papel protagonista en la planificación de las prioridades de la reconstrucción, cuya política se ha canalizado a través de la coorganización de las sucesivas Conferencias de Donantes para ByH celebradas desde 1996.

El Banco Mundial ha financiado aproximadamente el 25% de los programas de reconstrucción del país, estando presente en un buen número de sectores (desminado, infraestructuras locales y servicios, industria, agricultura, irrigación, energía, salud y protección social, educación, registro bienes inmuebles, apoyo a las PYMES) con la cofinanciación de otros donantes.

Desde 1996 hasta enero de 2022, ha aprobado más de 80 proyectos con un importe total aproximado de 2.335 millones de USD.

El programa de estrategia país para 2022-26 se centra en 3 pilares: crecimiento económico y desarrollo, mejora de los servicios públicos en sanidad y suministro de aguas, y sostenibilidad del medio ambiente y cambio climático.

ByH es también miembro y accionista de la Corporación Financiera Internacional (IFC) desde 1996. Desde esta fecha, el IFC ha financiado más de 44 proyectos destinados a la mejora del clima de inversiones, industria, agroalimentario, infraestructuras y cambio climático. Centra también sus esfuerzos en el apoyo a la participación del sector privado en el desarrollo de las infraestructuras en carreteras, sanidad y energías renovables.

El Banco Mundial cuenta con una oficina en Sarajevo.

-BERD:

El último programa estratégico del BERD para Bosnia y Herzegovina 2022-2027 que se aprobó en octubre de 2021, señala los siguientes objetivos: 1: sector privado con la comercialización de las empresas públicas; 2: infraestructura, con proyectos en carreteras, ferrocarriles, aeropuertos y municipalidades (agua, calefacción y transporte) y 3: economía verde, centrada en la reducción de la dependencia energética, ruta hacia la transición energética (progresivo abandono del carbón) y reducción de la contaminación.

A 31 de enero de 2024, el Banco había financiado 222 proyectos, con una inversión acumulada de 3.166 millones de euros y un 20% destinado al sector privado. En 2023, realizó 15 proyectos con una inversión de 218 millones de euros. En cuanto a los 97 proyectos activos en su cartera actual en 2024, el 78% se dirige hacia las infraestructuras sostenibles, el 12% hacia las instituciones financieras y el 11% restante hacia la industria, comercio y agroalimentación.

El BERD cuenta con una oficina en Sarajevo.

-El BEI:

El Banco Europeo de Inversiones ha prestado hasta febrero de 2024, unos 3.430 millones de euros en 59 proyectos. La distribución por sectores ha sido la siguiente: 50,25% al sector transporte, 25,71% en líneas de crédito, 9,44% en energía, 7,42% en aguas y alcantarillado, 4,88% en sanidad, 0,93% en servicios, 0,73% en industria y 0,64% en educación.

Sus prioridades en este país son las infraestructuras de transporte, tanto a nivel regional como dentro de la red transeuropea del transporte y apoyar al sector privado (en particular a pequeñas empresas y de mediana capitalización).

Desde principios de 2019, el BEI cuenta con una oficina en Sarajevo encargada de Bosnia y Herzegovina y de Montenegro.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

La negociación de adhesión a la OMC de Bosnia Herzegovina está muy avanzada, en gran medida gracias al apoyo de la UE. Habría posibilidades de que la adhesión se aprobara en la 12ª Conferencia Ministerial de la OMC.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

En septiembre de 2007, ByH entró a formar parte de la nueva CEFTA ampliada, que sustituyó a la red de Acuerdos bilaterales de libre comercio existente entre los países de la ex Yugoslavia (excepto Eslovenia) y de la que también forman parte Albania, Serbia, Macedonia del Norte, Montenegro y Moldavia. Este acuerdo entró en vigor en noviembre de 2007.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Bosnia y Herzegovina ha firmado Acuerdos de carácter económico con buena parte de los países del mundo. Los más relevantes son los firmados con los países vecinos como Macedonia del Norte, Serbia, Montenegro, Hungría y Turquía.

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

Las principales organizaciones industriales, sindicales y comerciales son la Cámara de Comercio Exterior de Bosnia y Herzegovina, (www.komorabih.ba), la Cámara de Comercio de la Federación de Bosnia y Herzegovina (www.kfbih.com), la Cámara de Comercio del Cantón de Sarajevo (www.pksa.ba), la Cámara de Comercio del Cantón de Tuzla (www.kpktz.ba), la Cámara de Comercio de la República Srpska (www.komorars.ba), la Cámara de Comercio de la Región de Banja Luka (www.bl.komorars.ba), la Alianza de Sindicatos Independientes de ByH (www.sssbih.com) y la Alianza de Sindicatos de la RS (www.savezsindikatars.org).

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

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO
BANCO MUNDIAL (BM)
BANCO EUROPEO DE RECONSTRUCCION Y DESARROLLO (BERD)
BANCO DE DESARROLLO DEL CONSEJO DE EUROPA
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES (BEI)
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)
ORGANIZACIÓN DE NACIONES UNIDAS (ONU)
ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO (OMC)- en negociación avanzada
UNIÓN EUROPEA (UE)- candidato desde el 13 de diciembre de 2022