

JORNADAS ICEX MULTILATERALES EN UZBEKISTÁN 2026

I. ¿POR QUÉ UZBEKISTÁN?

- Por su importancia geoestratégica y papel relevante en Asia Central.

El país centroasiático ha conseguido convertirse en un polo de atracción de inversiones después de más de siete años de programa de apertura y modernización sin precedentes. Con tasas de crecimiento por encima del 5%, es el país el más dinámico y poblado de la región y busca cerrar el gap en infraestructuras al tiempo que consigue entrar en el grupo de países de renta media alta.

Geográficamente, el país está doblemente aislado del mar y fue un punto referente en la famosa Ruta de la Seda, que conectaba oriente y occidente en siglos pasados. En la actualidad, gracias a su estratégica ubicación en el corazón de Asia Central, Uzbekistán vuelve a adquirir protagonismo al situarse en el cruce de los principales corredores logísticos diseñados por las grandes potencias para conectar el norte con el sur y el este con el oeste.

El presidente Mirziyóev, elegido en 2023, cuenta con el apoyo de la mayor parte de la población y podría perpetuarse en el poder hasta el 2037. El país está inmerso en un proceso de apertura sin precedentes, lo que se refleja en una agenda institucional y visitas de alto nivel frenética. Se están reconstruyendo las relaciones con países vecinos, tratando de mantener el tradicional equilibrio con Rusia, China, EE. UU. y la UE, para evitar que alguno uno de ellos tenga una influencia excesiva en el país. Debido a su dependencia económica y militar de Rusia, el gobierno intenta mantener a la vez una postura de neutralidad con respecto al conflicto bélico de Ucrania. Cabe destacar que adquirió en diciembre de 2020 estatus de observador en la Unión Económica Euroasiática (Rusia, Bielorrusia, Armenia, Kazajistán y Tayikistán), alentado por Rusia.

Además, la frontera con Afganistán y su diálogo fluido con las talibanes le han conferido siempre una importancia geoestratégica, que ha aumentado desde la retirada de las tropas de la OTAN.

Por último, cabe también destacar que Uzbekistán se ha consolidado como un hub regional de primer nivel para la celebración de eventos internacionales. En abril 2025 tuvo lugar en Samarcanda la I Cumbre Unión Europea-Asia Central, y a finales de octubre 2025 tendrá lugar la Asamblea Anual de UNESCO. El próximo mayo 2026 tendrá lugar la Asamblea Anual del ADB.

- Por la apuesta de la Unión Europea en la región en general y en Uzbekistán en particular.

La UE es el tercer socio comercial de Uzbekistán por detrás de China y Rusia, representando, en 2024, el 9,7% del total de intercambios comerciales, 6,3% de exportaciones y 12% de importaciones. En abril de 2025, se celebró por primera vez en Samarcanda la cumbre "Asia Central - Unión Europea", lo que demuestra el creciente interés de Europa en la región. Como resultado, se acordó una nueva estrategia de asociación entre la Unión Europea y Asia Central, y comenzaron los preparativos para la firma del Acuerdo de Asociación y Cooperación Reforzada entre la UE y Uzbekistán, que se espera tenga lugar el 24 de octubre. Es un acuerdo histórico, cuyo objetivo es elevar la cooperación comercial, económica y política con Europa a un nivel fundamentalmente nuevo. Este paso consolidará el progreso logrado con la adhesión de Uzbekistán al sistema SGP+ y el crecimiento del comercio con la UE, y servirá como reconocimiento del papel vital del país como puente entre la Unión Europea y toda la región de Asia Central.

Es decir, esta nueva Estrategia UE de cooperación en Asia Central considera a Uzbekistán como país de importancia estratégica y contempla aportaciones para consultoría y asistencia técnica. Dentro del marco Global Gateway de la UE (GG), cobran especial relevancia los sectores de materias primas críticas, transporte (corredor Trans-Caspian) y conectividad digital por satélite. En los últimos meses, también se ha hecho hincapié en los proyectos de gestión de agua para la recuperación del Mar de Aral.

Por otra parte, a lo largo de 2025 el presidente uzbeko se ha reunido con sus homólogos de Francia, Italia, Bulgaria, República Checa, entre otros, destacando que Uzbekistán se ha convertido en un país prioritario para las agendas europeas.

- Por su crecimiento dinámico y transformación en los últimos años.

Uzbekistán es la segunda mayor economía de Asia Central, tras Kazajistán, exporta materias primas como gas natural, cobre, oro y algodón, y tiene un PIB nominal que roza los 100.000 MUS\$. Su renta per cápita es de 2.520 US\$, esperando alcanzar los 4.000 US\$ para 2030. El FMI reconoce los esfuerzos de Uzbekistán desde que en 2017 inició un ambicioso camino de reformas para liberalizar la economía después de muchos años de control estatal. No obstante, actualmente nivel de renta es aun relativamente bajo comparado con otras economías emergentes y el papel del estado es todavía muy relevante.

Se sobrepuso relativamente bien a la pandemia y la guerra de Ucrania y las sanciones a Rusia han afectado menos al país de lo que se esperaba. De hecho, las caídas esperadas en los ingresos por exportación y de remesas de emigrantes ante el temor de una posible contracción de la economía rusa, no solo no se han cumplido, sino que se ha producido el efecto contrario.

Según el FMI el crecimiento en 2023 y 2024 fue del 6 % y 6,5% respectivamente. La previsión para el año en curso es que continúe el dinamismo entorno al 5,9% en un contexto de fortaleza de la demanda interna.

Uzbekistán dispone de amplias reservas de oro (gas natural, uranio, cobre) que fortalecen su solvencia y su capacidad financiera pudiendo respaldar proyectos estratégicos. Con alrededor de 370 toneladas este mineral representa cerca del 80 % de los 50.000 MUS\$ de reservas internacionales.

Además, cuenta con importantes reservas auríferas aún por explotar, estimadas 4.500 toneladas, y una producción anual superior a las 125 toneladas. A través de grandes yacimientos gestionados por empresas estatales, reflejando el control público del sector y su relevancia estratégica para la economía nacional.

En definitiva, el Gobierno está compaginando bien las necesidades a corto plazo del país con los objetivos económicos a medio y largo plazo, mientras avanzan las reformas estructurales recogidas en la estrategia de desarrollo económico 2020-2030, tales como la reducción del papel del Estado en la economía, el aumento de la eficiencia en el consumo de recursos hídricos y la mejora de la competitividad industrial, en especial en la transformación de productos agroalimentarios, industria petroquímica y textiles.

Los principales riesgos externos se derivan de las perturbaciones provocadas por la guerra arancelaria de los últimos meses a nivel global, una posible menor disponibilidad de financiación exterior y la volatilidad de los precios de las materias primas. Por último, cabe señalar que la subida de aranceles de la administración Trump (10% para Uzbekistán) no tiene especial repercusión dado el escaso peso de los intercambios comerciales entre ambos países.

- Por el gap en infraestructuras, energía y la capacidad económica de respaldar proyectos estratégicos.

Como ya se ha destacado en anteriores apartados, la ubicación estratégica de Uzbekistán lo convierte en un excelente candidato para convertirse en un nodo de tránsito principal entre China y Europa. Sin embargo, se enfrenta a una de las brechas de inversión en infraestructura más importantes de la región. A pesar de contar con una extensa red de carreteras y ferrocarriles, los cuellos de botella logísticos siguen siendo un obstáculo importante para aumentar la conectividad del país debido a la baja eficiencia y la mala calidad del servicio. El coste por la precariedad de las carreteras se estima en 1.000 MUS\$ anuales. La capacidad de la infraestructura vial debe aumentar un 486 % para 2030 y un 1.365 % para 2050 a fin de satisfacer el volumen previsto de mercancías que transitarán por Uzbekistán.

Por otro lado, aproximadamente el 35 % de la población no tiene acceso a agua potable de buena calidad, y menos de uno de cada cinco hogares urbanos recibe agua las 24 horas del día, lo que plantea aún más retos en las zonas rurales.

En el ámbito energético, Uzbekistán afronta el reto de transformar su mix

energético altamente dependiente de los combustibles fósiles, principalmente gas natural, impulsando una transición hacia fuentes más limpias mediante inversiones públicas y cooperación internacional que reduzcan la contaminación y mejoren la sostenibilidad del sector.

Se calcula que las necesidades de infraestructura de Uzbekistán para subsanar las deficiencias en materia de transporte, energía, TIC y agua y saneamiento representarán anualmente alrededor del 10 % del PIB hasta el 2030. Aunque el Gobierno ha dado prioridad a las reformas y está atrayendo inversión extranjera, siguen existiendo retos en materia de capacidad institucional y gobernanza.

Cabe destacar el esfuerzo de los últimos años en impulsar proyectos PPP¹ y atraer 30.000 millones de dólares de aquí al 2030, en los sectores mencionados, a través del Decreto 30.08.2024 “*On measures to develop the public-private partnership in the Republic of Uzbekistan for 2024-2030*”, en línea con la Estrategia 2030 del país centroasiático.

En este contexto, la jornada representa una gran oportunidad para que las empresas españolas conozcan de primera mano los proyectos priorizados a corto plazo que requieren financiación multilateral y bilateral, en los sectores antes mencionados.

- Por la oportunidad que representan las Jornadas para reforzar las relaciones bilaterales

Este evento puede ser una herramienta clave para reforzar la seguridad económica compartida y profundizar en las relaciones bilaterales, ofreciendo oportunidades de colaboración a las empresas españolas, especialmente en sectores prioritarios como gestión de agua, energías renovables y corredores de transporte.

Las visitas institucionales de alto nivel son determinantes para el desarrollo de proyectos en Uzbekistán. La celebración de esta jornada es un signo concreto del interés español y una oportunidad para reforzar el diálogo político, económico y comercial.

La apertura de la Oficina Económica y Comercial en Tashkent, en septiembre 2022, y la próxima celebración de esta Jornada Multilateral en marzo 2026, son reflejo del compromiso por parte de la SEC/ICEX en fortalecer los lazos que nos unen al país, al tiempo que apoyamos a las empresas españolas a abrirse camino en Asia Central.

¹ Como indica el informe del FMI sobre PPP en Uzbekistán, junio 2025, Uzbekistán ha comenzado recientemente a utilizar Asociaciones Público-Privadas (APP) para financiar y operar proyectos de inversión, pero estas han crecido rápidamente. El valor de los contratos firmados alcanzó el 27 % del PIB, y las autoridades estiman que los pasivos directos y contingentes alcanzaron el 15 % del PIB a finales de 2024. El gobierno también planea implementar nuevos proyectos importantes de APP en los próximos años.

- Por el interés que despierta Uzbekistán en las empresas españolas.

Las empresas españolas son conscientes de que la relativamente buena situación macroeconómica del país facilita la ejecución de proyectos y la atracción de inversión extranjera. Su estabilidad financiera y el respaldo estatal a proyectos estratégicos muestran capacidad de absorción de capital y de asociación con socios tecnológicos internacionales.

En este escenario, existen atractivas oportunidades para las empresas españolas que decidan expandir sus actividades fuera del circuito tradicional (Europa, América, Norte de África). Cabe destacar los servicios de ingeniería para la definición de proyectos de mayor alcance en diversos sectores, proyectos de gestión de recursos para la mejora de los servicios públicos en el país, en particular en tratamiento y gestión urbana de agua, procesamiento de residuos y transporte por ferrocarril, incluyendo la industria auxiliar de este subsector. También cabe mencionar los proyectos de infraestructuras de transporte, con oportunidades en el sector aeroportuario, por las necesidades de modernización y ampliación de la red de aeropuertos; la mejora de la producción y aprovechamiento de recursos naturales, como por ejemplo en minería y energía renovable y convencional; la mejora de la producción y la competitividad de la industria manufacturera, mediante la aportación de bienes de equipo, por ejemplo, cuero, seda y textil, y la y la industria química.

Como parte especial de los servicios públicos, la sanidad también puede ser un nicho de mercado interesante para las empresas españolas, como sucede, por ejemplo, en la actualidad con el subsector de las ambulancias. Asimismo, hay oportunidades en el equipamiento para la agricultura (invernaderos, sistemas de riego, digitalización), la industria alimenticia (envase y embalaje, expositores refrigerados, logística y distribución...) y el procesado del textil algodónero y confección. Otros sectores ligados al auge de la construcción: muebles, cerámica sanitaria, azulejo y piedra natural o preparados alimenticios.

- Por la presencia de las IFIs en el país.

La presencia, cada vez más activa, de las principales IFIs regionales Banco Asiático de Inversiones e Infraestructuras, Banco Asiático de Desarrollo, Banco Islámico de Desarrollo, Banco Euroasiático de Desarrollo, así como el Banco Mundial/IFC, Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, así como de prácticamente todo el entramado de agencias de Naciones Unidas, refleja el atractivo del país y el compromiso de las IFIs para ayudar al país a cumplir con su Estrategia 2030. En breve el Banco Europeo de Inversiones abrirá su oficina regional en Tashkent, al tiempo que el ADB está desplazando cada vez más especialistas a la oficina uzbeka y abriendo nuevos sectores (minería, por ejemplo), dado el potencial del país.

El objetivo principal de esta Estrategia es conseguir que Uzbekistán consiga el estatus de país de renta media alta en el citado año, en parte gracias a la inversión proyectos PPP, por aproximadamente 17.500 MUS\$.

Más concretamente, en 2025, Uzbekistán prevé atraer un total de 43.000 MUS\$ en inversiones, con planes específicos para obtener 5.300 MUS\$ de IFIs. Los fondos de las IFI, junto con otras inversiones extranjeras y nacionales, se están destinando a sectores clave como la energía, la metalurgia y el transporte, con especial atención a los productos de alto valor añadido. El país también trabaja activamente para mejorar su clima de inversión mediante reformas (como la autorización a las IFIs a poner emitir bonos en moneda local) y aprovechando plataformas como el Foro Internacional de Inversiones de Tashkent para atraer capital privado.