



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Bosnia Herzegovina



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Zagreb

Actualizado a mayo 2015

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 SITUACIÓN ECONÓMICA	6
2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	6
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	6
2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	8
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	8
2.1.2 PRECIOS	9
2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO ..	9
2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	10
2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	10
2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	10
2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	10
2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	11
2.4.1 APERTURA COMERCIAL	11
2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	11
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	12
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	12
2.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	13
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	13
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	14
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	14
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	15
2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	15
2.5 TURISMO	15
2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	16
2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	16
2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	16
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	16
2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA ..	17
2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	17
2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	17
2.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	18
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	18
2.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	18
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	18
2.9 RESERVAS INTERNACIONALES	19
2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	19
2.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	19
2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	20
2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	20
3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	20
3.1 MARCO INSTITUCIONAL	20
3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	21

3.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	21
3.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	21
3.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	21
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	22
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	23
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	23
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	24
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	25
3.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	25
3.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	25
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	25
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	26
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	26
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	26
3.5	DEUDA	26
3.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	26
3.6.1	EL MERCADO	26
3.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	27
3.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	27
3.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	27
3.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	27
3.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	28
3.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	28
4	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	29
4.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	29
4.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	29
4.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	29
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	30
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	30
4.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	30
4.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	32
4.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	32
4.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	32
4.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	32
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	32

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Bosnia y Herzegovina es una república federal democrática.

El Estado de Bosnia y Herzegovina (ByH) creado en el marco del Acuerdo de Paz de Dayton, firmado el 14 de diciembre de 1995, está formado por dos entidades políticas dotadas de una amplia autonomía: la Federación de Bosnia y Herzegovina y la República Srpska, e incluye además el distrito autogobernado de Brcko. El Acuerdo de Dayton estableció que este distrito, localizado en el noreste del país, fuese administrado de forma independiente por las fuerzas multinacionales de pacificación. El territorio es estratégicamente importante porque se encuentra entre las dos partes de la entidad República Srpska.

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

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. Desde el 17 de noviembre de 2014, el presidente de la Presidencia rotativa es Mladen Ivanic (serbio), los dos Vicepresidentes son Bakir Izetbegovic (bosniaco) y Dragan Covic (croata).

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 últimas elecciones locales se celebraron en octubre de 2012 y las presidenciales y legislativas tuvieron lugar el 12 de octubre de 2014.

Los resultados de las elecciones locales del 7 de octubre de 2012 complicaron más la escena política, con la victoria y regreso a la escena política de los tres partidos étnico nacionalistas, dominantes en los años 92-95 y los años de la post-guerra: el Partido Musulmán de Acción Democrática (SDA)- representando los bosnios musulmanes-, el Partido Democrático Serbio (SDS)- representando los serbo-bosnios y la Unión Demócrata Croata de ByH (HDZ BiH)- representando los bosnios croatas.

Durante el 2014, poco se ha hecho políticamente, dado su carácter electoral, con la omnipresencia de campañas políticas y las devastadoras inundaciones de mayo de 2014 en el norte y este del país, mientras que los primeros meses de 2015, han servido para la formación de los nuevos gobiernos a nivel nacional y de las dos entidades (casi seis meses después de las elecciones).

La Oficina del Alto Representante y Enviado Especial de la UE se encarga de supervisar e incluso promover la aplicación de los aspectos civiles del Acuerdo de Paz de Dayton para el desarrollo ordenado del Estado. Desde el 17 de marzo de 2009 el Alto Representante es el diplomático austriaco Valentín Inzko. Muchas voces claman ya por su cierre, apoyadas por la República Srpska y con la oposición de los miembros de la Federación, después de su apertura hace 17 años. El cierre de la oficina supervisora del Alto Representante en el distrito de Brcko en agosto de 2012, puede ser el inicio del desmantelamiento progresivo de dicha oficina en Sarajevo, que podría cerrar en los próximos años.

Además, en la Conferencia por la Implementación de la Paz en Bosnia y Herzegovina, que tuvo lugar en Londres en 1995, surgió el Consejo de Implementación de la Paz. Sus siglas en inglés PIC (Peace Implementation Council) comprende 55 países e

Instituciones que apoyan la paz en Bosnia y Herzegovina mediante ayudas financieras o mediante la realización de proyectos.

Asimismo, en la Conferencia de Londres se dictaminó que la junta directiva del Consejo trabajaría bajo la supervisión de la Oficina de Alta Representación. Los cargos de la Alta Representación se reúnen cada semana en Sarajevo con los Embajadores de los países miembros de la junta directiva (Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Rusia, Reino Unido, Estados Unidos, la Presidencia de la Unión Europea, la Comisión Europea y Turquía en representación de la Organización de la Conferencia Islamista).

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Después de casi seis meses de negociaciones desde de las elecciones legislativas del 12 de octubre de 2014, la composición del nuevo gobierno a 1 de abril de 2015 es la siguiente:

La composición del gobierno a nivel estatal (sectores económicos) es:

Primer Ministro y Presidente Consejo de Ministros: Sr. Denis Zvizdic (SDA)
Ministro de Finanzas y del Tesoro y Vice-Primer Ministro: Sr. Vjekoslav Bevanda (HDZBiH)
Ministro de Comercio Exterior y Relaciones Económicas y Vice-Primer Ministro: Sr. Mirko Sarovic (SDS)
Ministro de Asuntos Exteriores: Sr. Igor Crnadak (PDP)
Ministro de Transporte y Comunicaciones: Sr. Slavko Matanovic (DF)

En la Federación de Bosnia y Herzegovina, el gobierno (sectores económicos) está formado por:

Presidente de la Federación: Sr. Marinko Cavara (croata).
Vicepresidentes: Sra. Melika Mahmutbegovic (bosniaca) y Sr. Milan Dunovic (serbio)
Primer Ministro: Sr. Fadil Novalic (bosniaco)
Vice Primer Ministro y Ministra de Finanzas: Sra. Jelka Milicevic (croata)
Vice Primer Ministro y Ministro de Comercio: Sr. Aleksandar Remetic (serbio)
Ministro de Trabajo y Política Social: Sr. Milan Mandilovic (serbio)
Ministra de Turismo y Medioambiente: Sra. Snjezana Soldat (serbia)
Ministro de Transportes y Comunicaciones: Sr. Denis Lasic (croata)
Ministro de Industria, Minería y Energía: Sr. Reuf Bajrovic (bosniaco)
Ministro de Desarrollo y Empresa: Sr. Amir Zukic (bosniaco)

En la República Srpska, el gobierno desde diciembre de 2014 es el siguiente:

Primer Ministro: Sra. Zeljka Cvijanovic (serbia)
Ministro de Finanzas: Sr. Zoran Tegeltija (serbio)
Ministro de Agricultura, Bosques y Gestión Recursos Hídricos: Sr. Stevo Mirjanic (serbio)
Ministro de Industria, Energía y Minería: Sr. Petar Dokic (serbio)
Ministro de Relaciones Económicas y Colaboración Regional: Sr. Zlatan Klokic (serbio)
Ministra de Comercio y Turismo: Sr. Predrag Gluhakovic (serbio)
Ministro de Transportes y Comunicaciones: Sr. Nedo Trninic (serbio)
Ministra de Urbanismo, Vivienda y Ecología: Sra. Srebrenka Golic (serbia)
Ministro de Trabajo: Sr. Milenko Savanovic (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, industria, a los que es conveniente dirigirse y donde están funcionando unidades sectoriales de identificación y seguimiento de proyectos.

2 SITUACIÓN ECONÓMICA

2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Los datos macroeconómicos del 2014, con un crecimiento oficial del 0,7% del PIB, reflejan la continuidad en la recuperación económica del país iniciada en el 2013 (+1,6% de aumento del PIB), y truncada de forma provisional por las graves inundaciones de mayo de 2014. Desde el punto de vista macroeconómico, los datos del 2014 han estado marcados por el incremento de las exportaciones (+3,6%) y de las importaciones (+6,8%), y la caída de la producción industrial (-2,4%), todo ello dentro de un marco de deflación (-0,4%) y de déficit público (-2.2% PIB en el 2013-sin datos para el 2014). Los dos principales desajustes siguen siendo el alto nivel de desempleo (44,6% en el 2014) y el elevado y creciente servicio de la deuda (stand by del FMI y otros créditos).

El FMI, y a solicitud del gobierno bosnio, aprobó a finales de septiembre de 2012, un nuevo acuerdo stand-by de 500 millones de dólares (el anterior acuerdo finalizó en junio de 2012) para apoyar el Programa Económico del gobierno 2012-2014, que pretende compensar los efectos negativos de la crisis en los países vecinos y eliminar las deficiencias estructurales locales. El 31 de enero de 2014, el FMI acordó extender dicho acuerdo stand-by nueve meses más, por un montante de 207,4 millones de dólares, para hacer frente a las posibles necesidades financieras del gobierno que surja de las elecciones legislativas de octubre de 2014. Con este acuerdo que conlleva la aplicación de nuevas reformas y medidas adicionales de austeridad, se ha conseguido la estabilidad financiera del país durante dos años, así como una mejora de las calificaciones por las agencias crediticias: Moody's con B3 estable frente a negativo (confirmado dic 2013) y S&P, confirmando la nota de B estable (marzo y septiembre 2014 y marzo 2015).

El FMI ha señalado en diversas ocasiones, que ByH tiene que seguir con sus esfuerzos para consolidar su presupuesto, con rigurosos controles de gasto y sobre todo, con la mejora de la recaudación fiscal. El FMI apoya además a las autoridades bosnias en el fortalecimiento de la supervisión bancaria y en la necesaria mejora de la cooperación entre estado y autoridades de la entidades, e indica que tiene que seguir mejorado el clima de negocios y flexibilizando el mercado laboral. Después de su visita de mayo de 2015, el FMI ha vuelto a ofrecer su apoyo financiero al país, que se concretaría en un nuevo acuerdo stand-by, dado que ambas entidades carecen de recursos financieros por la baja recaudación.

Las devastadoras inundaciones de mediados de mayo de 2014 tanto en Bosnia y Herzegovina como en Serbia, y la imposibilidad de ambos países por hacer frente a estos gastos, ha impulsado una nueva Conferencia de Donantes que se ha celebrado de forma urgente en Bruselas el 16 de julio de este mismo año. En el caso de Bosnia, se ha presupuestado una ayuda de 809,2 millones de euros (daños estimado en 650 millones de euros). De forma paralela, tanto la Federación como la República Srpska han revisado sus presupuestos para el 2014, con un incremento de los gastos en un 4,5% y 6,5% respectivamente, para poder financiar la reconstrucción de las zonas afectadas.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2011	2012	2013	2014
PIB				

PIB (M€ a precios corrientes)	13.177	13.157	13.356	13.539
Tasa de variación real (%)	+1.0	-1.2	+1.6	+0,7
INFLACIÓN				
Media anual (%)	--	--	--	--
Fin de período (%)	3.7	2.1	-0.1	-0.4
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	--	--	--	--
Fin de período (%)	--	--	--	--
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	3.840	3.830	3.790	3.780
Población activa (x 1.000 hab)	1.127	--	--	--
% Desempleo sobre población activa	44.0	44.5	44.6	44.7
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-1.3	-2.0	-2.2	--
DEUDA PÚBLICA				
en % de PIB	25,8	27,8	28,2	--
EXPORTACIONES DE BIENES				
en M€	4.203	4.017	4.284	4.440
% variación respecto a período anterior	+15.9	-4.4	+6.6	+3,6
IMPORTACIONES DE BIENES				
en M€	7.938	7.798	7.756	8.282
% variación respecto a período anterior	+14.0	-1.8	-0.5	+6,8
SALDO B. COMERCIAL				
en M€	-3.735	-3.781	-3.472	-3.842
en % de PIB	29.3	--	--	--
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en M€	-1.065	-1.100	-733	-1.402
en % de PIB	-9.6	-8,9	-5,7	-7,7
DEUDA EXTERNA				
en M€	3.405	3.658	3.786	3.843(jun)
en % de PIB	25.7	27.8	28.3	--
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en M€	173	211	350	389
en % de exportaciones de b. y s.	4.2	5.2	8.1	8.7
RESERVAS INTERNACIONALES				
en M€	3.283	3.327	3.613	4.001
en meses de importación de b. y s.	5.3	5.3	5.8	6.0
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M€	355	285	214	284(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

Fuentes: Boletines trimestrales del Banco Central de Bosnia y Herzegovina, FMI Country Report y Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina.

2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Los datos del PIB en los últimos cuatro años, muestran la importancia del sector servicios frente a la industria y agricultura, creciente importancia si tenemos en cuenta que Bosnia y Herzegovina ha sufrido como el resto de países, los efectos de la crisis económica mundial, con caída de la producción industrial y caída de la construcción. La agricultura cuenta con un peso cada vez menor dado la falta de inversiones en el sector. El sector de la minería sigue siendo importante y con datos estables, dado que la principal exportación de ByH se corresponde con los insumos básicos y materias primas de la industria europea. En el 2010 representaba el 2,01% del PIB y en el 2013, el 2,19%.

Con respecto a la industria y la construcción, ambos sectores han caído en estos años, pasando del 11,18% en el 2010 al 10,91% para la industria, y del 4,38% al 3,86% para la construcción en el 2013, lo mismo que la agricultura, que ha pasado del 7,06% al 6,97%.

En el sector de servicios, las principales partidas son el comercio con un 13,2% en el 2013, seguido de las comunicaciones y transporte, con un 4,7% y 3,3% del PIB respectivamente. El sector público se mantiene estable con un 9% de generación del PIB en el 2013.

Por componente del gasto, la principal partida es el consumo privado, casi cuatro veces superior al consumo público, con unas cifras que se han reducido ligeramente en estos últimos años, como consecuencia evidente de la crisis general (80,54% y 21,36% en el 2013 respectivamente). La formación bruta de capital fijo también ha sufrido los alitbajos de la economía, así como el comercio exterior con incremento de las exportaciones cuando se recuperan los países europeos (principales clientes-Alemania), y con caída de las importaciones, como consecuencia de la débil demanda interna.

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

PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2010 %	2011 %	2012 %	2013 %
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO				
Agricultura	7,06	6,92	6,24	6,97
Ganadería				
Selvicultura y Pesca	0,03	0,03	nd	n.d.
MINERÍA	2,01	2,33	2,28	2,19
MANUFACTURAS	11,18	11,39	10,54	10,91
CONSTRUCCIÓN	4,38	4,10	3,97	3,86
COMERCIO	13,25	13,31	13,33	13,28
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	2,12	2,08	2,05	2,02
TRANSPORTE	6,8	6,94	3,26	3,32
COMUNICACIONES	nd	nd	4,77	4,78
ELECTRICIDAD Y AGUA	4,47	4,18	4,91	5,37
FINANZAS	3,80	3,90	3,78	3,70
PROPIEDAD DE VIVIENDA	9,06	8,87	5,11	5,17
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	9,25	9,35	9,21	9,03
OTROS SERVICIOS	11,57	11,87	11,28	11,17
OTROS	14,93	14,73	19,27	18,23
TOTAL	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO	2010	2011	2012	2013
CONSUMO				
Consumo Privado	82,26	81,83	81,80	80,54
Consumo Público	22,33	22,30	22,03	21,36
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	15,58	18,13	18,06	16,98
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	27,96	29,94	29,09	29,99
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-49,09	-53,19	-52,01	-49,78

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina

2.1.2 PRECIOS

Existe libertad en la fijación de precios de los bienes de consumo e industriales. En el ámbito alimentario y de bienes de consumo, la llegada de las grandes cadenas de alimentación así como la apertura de nuevos centros comerciales en Sarajevo y Mostar, están impulsando una mayor oferta de productos, y por consiguiente, una mayor competencia en precios.

Los precios energéticos los fija el gobierno con el visto bueno de la Comisión Reguladora de Energía de la Federación/Republica Srpska.

2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

El 1 de enero de 2015, la fuerza de trabajo totalizó 1.258.158 personas, con 706.971 trabajando y 551.187 desempleadas.

El 1 de enero de 2015, el 2,30% estaba empleado en la agricultura, el 2,64% en la minería, el 19,36% en el sector manufacturero, y el 4,44% en la construcción. El 37,30% restante estaba en los servicios y el 29,67% en el sector público.

El desempleo sigue siendo uno de los peores datos macroeconómicos del país y uno de los más difíciles de calcular. Las estimaciones oficiales lo sitúan en el 44,6% en enero de 2015 pero los datos de la Agencia de Estadísticas de ByH y del Banco

central de ByH, lo estiman en tan solo el 27,5%. Esto se podría solo explicar por la importante economía sumergida.

2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita en 2014 fue de 3.532 Euros (estadísticas oficiales bosnias).

Según el Banco Mundial, el índice de GINI de ByH para el 2007, último año calculado, es de 36,2 (Igualdad perfecta=0, desigualdad perfecta=100).

2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Tanto el FMI como el Banco Mundial han indicado en sus últimos informes que debe de hacerse prioritario una mejora de la eficacia del gasto público, dado que los niveles actuales de gasto son demasiado elevados y están poco orientados al crecimiento y la reducción de pobreza. Existe un gran desequilibrio en el gasto social, del que una gran parte va destinada a los veteranos de guerra. (creca del 84% del presupuesto estatal se dirige al pago de salarios, gastos de la administración pública y contribuciones sociales de acuerdo con los resultados del informe de la ONG "Centros de Iniciativa Civil (CCI) de junio de 2013, lo que le hace insostenible).

No se ha conseguido todavía una armonización fiscal entre las dos entidades más el distrito de Brcko, a pesar de los esfuerzos en este sentido. Muchos ciudadanos siguen pagando dos veces por el mismo concepto pero con denominación diferente.

El 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 viene asegurando la estabilidad de precios.

2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Para los analistas, ByH seguirá con su recuperación durante los próximos años, limitada por el fuerte desempleo y la consiguiente débil demanda interna.

El FMI por su parte, en su visita de mayo de 2015 a Bosnia y Herzegovina, expresó su confianza en la recuperación del país, superior al 2% en el 2015, y del 4% en el 2017 y 2018, impulsada por el crecimiento de las exportaciones (ligada a la recuperación de sus socios europeos), las menores tensiones financieras en la eurozona y una baja inflación. Señala no obstante dos problemas graves: el crecimiento de la deuda pública que ya alcanza el 45% del PIB y el incremento de la deuda externa.

Para el FMI, la agenda para las reformas estructurales del país deberá basarse en tres pilares: 1.-continuación de la consolidación fiscal gradual y sostenible, con mejora de la recaudación, reducción del sector público y mantenimiento de los beneficios por estas reformas; 2.- salvaguarda de la estabilidad del sector financiero mediante el fortalecimiento del marco legislativo y regulatorio; 3.- impulso del sector privado que genera más empleo, mejorando el ambiente de negocio y el avance de las reformas del mercado laboral.

Para el 2015, el Banco Central de Bosnia y Herzegovina habla de un crecimiento del 2,6% impulsado por tres sectores: energía eléctrica, alimentación y turismo, y un crecimiento industrial en torno al 4,5-5%. El principal problema que se menciona sigue siendo el alto nivel de desempleo.

2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

El proceso de transición económica todavía no se ha completado. Los mayores restos de este país siguen siendo:

1. la estabilidad política y la reforma constitucional sin la cual, no se puede avanzar hacia un estado más eficiente.

2. la implementación de las reformas. Quedan aún pendientes un programa de reformas a largo plazo en los sectores de infraestructura para conseguir una mayor integración regional y estatal y una mayor participación del sector privado en el desarrollo económico. Es necesario también dar un impulso a las reformas relativas a competitividad, mercado de valores e instituciones financieras no bancarias.

3. Impulso a las privatizaciones y a la atracción de la inversión extranjera hacia los sectores orientados a la exportación, así como el apoyo sostenido a las PYMEs. Esto supondrá la mejora del clima de negocios.

4. el acercamiento a la UE (Bosnia es el único país del sureste europeo que no ha presentado todavía su candidatura a la UE). La UE en sus últimos informes de progreso subraya el limitado progreso de este país en relación con las reformas económicas y estructurales.

En este sentido, y bajo la iniciativa de la Delegación de la Unión Europea en Sarajevo, en julio de 2014, se presentó el "Compact for growth and Jobs", con una serie de reformas económicas urgentes que necesita el país para fortalecer el crecimiento económico y crear empleo. Las 6 medidas propuestas son:

1. Menores impuestos al trabajo
2. Mayor flexibilidad del mercado laboral
3. Mejora del clima de negocios
4. Fomento y apoyo al sector empresarial privado
5. Lucha contra la corrupción
6. Reforma del sistema de seguridad social.

2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

La Balanza Comercial ha registrado sistemáticamente unos altos déficits dado que exporta básicamente insumos básicos para la producción industrial de los países de la UE, e importa prácticamente todos los productos manufacturados, con un mayor valor añadido.

Los datos del 2014 indican de nuevo un aumento mayor de las importaciones (+6,8%) que de las exportaciones (+3,6%), impulsado por la recuperación económica interna y la mejora de la demanda externa, principalmente de sus socios europeos. Con estos datos, la tasa de cobertura de 2014 fue del 53,6% frente al 55,2% en el 2013. Sus principales socios comerciales son Alemania, Italia, Croacia y Serbia.

2.4.1 APERTURA COMERCIAL

La economía bosnia está muy abierta al exterior. Su coeficiente de apertura es del 95,2% (exportaciones+importaciones)/PIB, mientras que es del 61,8% con la regla (importaciones/PIB)-datos para el 2014.

Su comercio se dirige fundamentalmente a sus vecinos y miembros de la CEFTA (Zona de Libre Comercio Regional en los Balcanes Occidentales promovida por la UE) y a los países de la UE.

El 1 de julio de 2008 se dio un paso más en la apertura comercial de ByH al entrar en vigor de forma provisional el Acuerdo de Estabilización y Asociación con la UE que incorpora reducciones arancelarias a las importaciones a Bosnia, mientras que para las exportaciones bosnias a la UE se benefician de las preferencias comerciales autónomas excepcionales hasta finales de 2015.

2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La Unión Europea es el principal socio comercial de ByH, con un 63,5% en 2014. Dentro de los países europeos, Alemania ocupa el primer lugar (12,8% de su mercado total), seguido de Italia (11,4%), Croacia (11,2%) y Eslovenia con un 5,8%, todos ellos considerados como sus mercados tradicionales por su proximidad geográfica. Fuera de la UE, Serbia es el primer socio comercial con un 9,7% del total.

Croacia ha perdido en el 2014, su tradicional primer lugar como suministrador de ByH en favor de Alemania, que ha conseguido el 11,54% del total de las importaciones bosnias frente al 11,43% de Croacia. Les siguen en el tercer y cuarto puesto, Italia con el 10,20% del total y Serbia con el 10,05%. China ocupa el quinto puesto, con unas tasas de crecimiento anual del 50% y un 8,3% del total importado. Rusia ocupa el último lugar entre los principales suministradores, con el 7,9% del total en el 2014.

Como destino de la exportación, ésta se dirige a los mismos países que en la importación, también con variaciones entre los primeros puestos: Alemania, Italia, Croacia, Serbia, Austria y Eslovenia. En el 2014, Bosnia y Herzegovina exportó un 15,1% a Alemania, seguido de Italia con un 13,7%, Croacia (10,9%), Serbia (9,2%), Austria (8,7%) y Eslovenia con un 8,0%.

La importante presencia de Croacia como socio comercial de Bosnia y Herzegovina se explica por la pertenencia de este país hasta el 1 de julio de 2013 al acuerdo centroeuropeo de Libre Comercio (CEFTA) y por la importante población croata en la zona de Herzegovina, mientras que la importancia de Alemania, Italia y Eslovenia es debida a su larga tradición como socios comerciales, su proximidad y la práctica inexistencia de barreras arancelarias a los productos de la UE. Con la adhesión de Croacia a la UE, las relaciones comerciales entre este país y Bosnia y Herzegovina están sufriendo cambios dado que Bosnia no ha conseguido los certificados de calidad exigidos por la UE para la exportación de sus productos de origen animal (su principal exportación actual a Croacia por un valor aproximado de 200 MEuros anuales) y se han reestablecido de nuevo aranceles a las importaciones croatas. Todos estos cambios se han empezado a reflejar en los datos totales de comercio para el 2014, con la pérdida de Croacia del primer puesto como suministrador de Bosnia y Herzegovina.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES DE ByH					
(En Millones Euros)	2012	2013	% s/T	2014	% s/T
Alemania	618	670	15,64	673	15,17
Italia	480	512	11,97	612	13,79
Croacia	595	610	14,25	488	10,99
Serbia	363	392	9,14	409	9,22
Austria	334	351	8,20	386	8,70
Eslovenia	334	351	8,19	356	8,03
Montenegro	127	138	3,23	150	3,38
Turquía	93	89	2,08	119	2,69
Hungría	59	70	1,65	95	2,14
Chequia	49	77	1,81	75	1,70

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES DE ByH

(En Millones Euros)	2012	2013	% s/T	2014	% s/T
Alemania	882	887	11,43	955	11,54
Croacia	1.126	1.000	12,89	946	11,43
Italia	730	757	9,77	845	10,20
Serbia	731	759	9,79	833	10,05
China	417	467	6,02	695	8,39
Rusia	763	770	9,92	660	7,97
Eslovenia	410	385	4,97	390	4,71
Turquía	229	252	3,25	297	3,59
Austria	257	265	3,42	272	3,28
Hungría	211	225	2,91	221	2,67

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina

2.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los dos principales productos importados por Bosnia y Herzegovina en los últimos años, han sido siempre el petróleo/sus productos y los vehículos automóviles.

En el 2014, la importación se concentró en estos mismos productos: en primer lugar, se situaron como siempre, el petróleo y sus productos (12,7% del total) y los vehículos automóviles (6,1%). Le siguieron manufacturas de metal (3,99%), hilados, telas y prod.textiles (3,95%), maquinaria y aparatos eléctricos (3,75%), maquinaria industrial (3,70%), medicamentos (3,4%) y hierro y acero (3,1%) y partidas siempre presentes pero que varían en sus puestos.

En estos últimos años, la exportación de muebles y sus partes, se ha situado en la primera posición dejando en segundo término, a las partidas tradicionales de la exportación bosnia como son los metales no ferrosos, el hierro y el acero, los minerales metálicos y las manufacturas de metales, todos ellos insumos básicos para la industria manufacturera de los países de la UE.

En el 2014, se exportó en primer lugar el mueble y sus manufacturas (9,9% del total), seguido de calzado (7,7%), hierro y acero (6,1%), manufacturas de metales (6,0%), corcho y madera (5,9%) y metales no ferrosos (5,5%).

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES EXPORTACIONES DE BYH POR SECCIONES DEL SISTEMA ARMONIZADO

(En Millones euros)	2012	2013	% s/T	2014	% s/T
Metales y sus manufacturas	975	896	20,92	894	20,14
Manufacturas a base de minerales	445	558	13,02	485	10,93
Manufacturas diversas	419	459	10,72	482	10,87
Maquinaria, equipos eléctricos, imagen y sonido	404	439	10,25	480	10,81
Calzado, gorros y sombreros, paraguas y bastones	243	557	13,00	340	7,67
Madera, carbón de madera, corcho y artículos de paja	259	296	6,91	329	7,42
Productos de la industria química o industrias aliadas	272	271	6,34	309	6,96
Vehículos, aviones, barcos	103	133	3,10	153	3,45
Alimentación, bebidas, alcoholes y tabaco	172	166	3,87	144	3,25
Textiles y artículos textiles	169	189	4,43	217	1,15

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS POR ByH POR DIVISIONES SITC**

(En Millones euros)	2012	2013	% s/T	2014	% s/T
Muebles y sus partes	382	421	9,83	440	9,91
Calzado	239	279	6,52	334	7,52
Hierro y acero	297	262	6,12	272	6,14
Manufacturas de metales	236	254	5,93	269	6,06
Corcho y madera	206	238	5,56	263	5,93
Metales no ferrosos	301	264	6,18	246	5,54
Petróleo y sus productos	214	184	4,31	182	4,11
Manufacturas diversas	139	147	3,45	178	4,02
Confección	137	156	3,64	178	4,02
Minerales metálicos y chatarra	238	195	4,55	178	4,01

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina
Clasificación por divisiones SITC (Clasificación estándar de Comercio Internacional)

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES IMPORTACIONES DE BYH POR SECCIONES DEL SISTEMA ARMONIZADO

(En Millones euros)	2012	2013	% s/T	2014	% s/T
Productos a base de minerales	1.651	1.557	20,07	1.438	17,36
Maquinaria, equipamiento eléctrico, imagen y sonido	961	954	12,30	1.195	14,43
Productos de la industria química e industrias aliadas	778	754	9,72	800	9,66
Metales y sus manufacturas	680	715	9,22	767	9,26
Alimentación, bebidas, alcoholes y tabaco	774	758	9,77	733	8,85
Vehículos, aviones, barcos	465	478	6,17	530	6,40
Textiles y artículos textiles	375	422	5,45	504	6,08
Plásticos y caucho	432	439	5,66	485	5,86
Productos vegetales	360	339	4,37	361	4,38
Cuero, piel y sus manufacturas, bolsos	203	217	2,80	246	2,97

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS POR ByH POR DIVISIONES SITC**

(En Millones Euros)	2012	2013	% s/T	2014	% s/T
Petróleo y sus productos	1.179	1.161	14,97	1.055	12,73
Vehículos automóbiles	429	456	5,88	509	6,15
Manufacturas de metal	247	280	3,61	330	3,99
Hilados, telas y prod.textiles	231	271	3,50	327	3,95
Maquinaria y aparatos eléctricos	255	249	3,21	311	3,75
Maquinaria industrial y equipos	251	247	3,19	307	3,70
Medicamentos	246	243	3,13	284	3,43
Hierro y acero	247	252	3,25	257	3,10
Manufacturas diversas	201	199	2,57	216	2,60
Cereales y preparaciones con cereales	221	209	2,69	227	2,75

Fuente: Agencia de Estadísticas de Bosnia y Herzegovina
Clasificación por divisiones SITC (Clasificación Estándar de Comercio Internacional)

2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

No existen datos oficiales publicados del comercio exterior de servicios, tan solo de turismo que se han incluido en el apartado de este sector.

2.5 TURISMO

La llegada de turistas a Bosnia y Herzegovina ha registrado un crecimiento positivo en estos últimos años: un 12,9% en el 2013 y un 0,3% en el 2014. En el 2014, llegaron 846.581 turistas, de los cuales un 63,35% fueron extranjeros (536.354), principalmente croatas (13,6%), serbios (10,6%), turcos (8,8%), italianos (7,4%), eslovenos (7,3%), polacos (4,3%) y alemanes (4,1%). De España solo llegaron 8.514 turistas (un 1,58% del total y +18,3% con respecto al 2013).

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-Medugorje, pero también existe potencial en el turismo de naturaleza, de aventura y de nieve.

2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La ley de inversiones extranjeras, en vigor desde 1998 (Boletín oficial 17/98) y sus respectivas enmiendas (Boletín oficial 13/03 y 48/10), creó el nuevo marco legal para atraer la inversión extranjera y, a la vez, proteger los intereses del inversor. Asegura igualdad de trato para nacionales y extranjeros y permite la repatriación de los beneficios obtenidos.

2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo con los últimos datos publicados por el Banco Central de Bosnia y Herzegovina, el flujo de inversión directa total fue de 284 MEuros hasta septiembre de 2014, de 214 MEuros en el 2013 y de 273 MEuros en el 2012. Como se puede apreciar, la inversión sigue siendo muy pequeña, lo que puede explicarse principalmente por la inestabilidad política del país.

Los datos de 2013 (y a falta de datos detallados para todo el 2014), indican como primer inversor en este año 2013 a Serbia con 32 MEuros y un 14,9% del total, seguido por el Reino Unido (29 MEuros y 13,5%), Austria (26 MEuros y 12,1%), Suiza (22 MEuros y 10,2%) y Alemania (20 MEuros y 9,3%), todos ellos países vecinos y con una larga tradición económica y comercial con Bosnia y Herzegovina. Como sectores principales de destino, destacan el sector bancario (34% del total), inmobiliario (9%), servicios (9%), producción (8%), comercio (6%), turismo (4%) y telecomunicaciones (4%).

Los datos del 2012, indican como primer inversor a Rusia, con 98 MEuros y 27,4% del total (compra de 22 gasolineras de OMV Austria y entrada del banco ruso Sberbank con la compra de Volksbank BH), seguido de Austria (84,4 MEuros y el 23,5%), Croacia (quien ha relocalizado parte de su industria en este país para no perder los beneficios de la CEFTA, con 60,3 MEuros y 21,1%) y Alemania (20,6 MEuros y 7,2%). Como sectores principales, destacan el sector financiero con el 23,4% del total seguido del comercio al por mayor (23,3%).

Con respecto a los datos acumulados desde mayo de 1994 a diciembre de 2013, la inversión extranjera directa ha sido de 5.600 MEuros. Por países de origen, destacan Austria con 1.329 MEuros y 23,7% del total, Serbia (1.002 MEuros y 17,8%), Croacia (733 MEuros y 13,0%), Eslovenia (499 MEuros y 8,9%), Rusia (343 MEuros y 6,1%) y Alemania (333 MEuros y 5,9%). Por sectores de destino, el sector manufacturero ha recibido la mayor inversión (32% del total), seguido del sector bancario (22%) y telecomunicaciones (15%).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA EN BOSNIA Y HERZEGOVINA POR PAISES Y SECTORES

(Datos en Millones de Euros)	2011	2012	%	2013	%
POR PAISES					
Serbia	51,6	-0,3	--	32	14,95
Reino Unido	--	--	--	29	13,55
Austria	70,7	84,4	23,5	26	12,14
Suiza				22	10,28
Alemania	18,4	20,6	7,2	20	9,34
POR SECTORES					
Intermediación financiera	84,1	66,9	23,4	72	34
Inmobiliario	n.d.	n.d.	--	19	9
Servicios	n.d.	n.d.	--	19	9
Producción	n.d.	n.d.	--	17	8
Comercio mayorista e intermediación	67,8	66,5	23,3	12	6
Turismo	n.d.	n.d.	--	8	4
Correos y telecomunicaciones	5,62	2,7	0,9	8	4

Fuente: Banco Central de ByH

2.6.3 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). Y en junio de 2013, se consiguió finalmente, un acuerdo sobre la estructura propietaria de la empresa de aluminio Aluminiji Mostar (44% Federación, 44% pequeños propietarios y 12% Croacia) que le va a permitir recibir subvenciones para su producción. 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 que se explica por la falta de consenso entre las autoridades a todos los niveles, ha dirigido la inversión extranjera hacia el sector productivo e inversiones en nuevas instalaciones (greenfield investments).

2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las dos fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras son El Banco Central de Bosnia y Herzegovina (www.cbbh.ba) y la Agencia Bosnia de Promoción de Inversiones (FIPA) con la página web: www.fipa.gov.ba.

A esto se le puede añadir el organismo local de la República Srpska (IRBRS) con la página web: www.irbrs.org.

2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

La feria más importante dedicada exclusivamente a inversiones es la Conferencia Internacional de inversiones (Sarajevo Business Forum- 13/14 mayo 2015). Esta feria está organizada por el Bosnian Bank Internacional y se celebra anualmente. Para más información, se puede consultar la página web: www.sarajevobusinessforum.com.

2.7 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 (no hay desglose por países o sectores), siendo todos ellos muy reducidos con la poca capacidad financiera del país.

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

INVERSIONES DE BOSNIA Y HERZEGOVINA EN EL EXTERIOR				
(Datos en millones de euros)	2011	2012	2013	En- jun 2014
TOTAL	12,61	12,77	-11,19	-6,35
No hay disponible clasificación por países y sectores.				

Fuente: Banco Central de ByH

2.8 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 por los buenos resultados de la balanza de servicios y de rentas.

El déficit por cuenta corriente ha vuelto a crecer hasta el 7,7% del PIB en el 2014, después de haber conseguido bajar al 5,7% del PIB en el 2013, principalmente debido a un mayor déficit comercial y unas inversiones extranjeras muy bajas. La balanza comercial ha sido sistemáticamente deficitaria, con variaciones anuales dependiendo del comportamiento de las exportaciones bosnias fundamentalmente. Así el déficit fue de 4.142MEuros en el 2014, 3.989 MEuros en el 2013 y 4.317 MEuros en el 2012.

La balanza de servicios se ha estabilizado en estos años por la entrada de turistas y progresiva recuperación de la construcción, con 931 MEuros en el 2014, 1.152 MEuros y 1.056 MEuros en el 2013 y 2012 respectivamente. Las balanzas de transferencias y de rentas parecen también recuperarse por la progresiva mejoría de la situación en la eurozona, en donde reside una importante colonia bosnia (Alemania, Austria). Así la balanza de rentas alcanzó los 160 MEuros en el 2014, los 262 MEuros en el 2013 y los 176 MEuros en el 2012, mientras que la balanza de transferencias fue de 1.993 MEuros en el 2014, 1.840 MEuros en el 2013 y 1.831 MEuros en el 2012.

La balanza de capital también ha ido fluctuando por la situación de crisis con una cifras similares en estos dos últimos años: 81 MEuros hasta junio de 2014, los 172 MEuros en el 2013 y los 152 MEuros en el 2012.

La balanza financiera ha caído drásticamente como consecuencia de la crisis financiera internacional y de la inestabilidad política del país, que ha provocado la caída de las inversiones extranjeras y de la inversión en cartera y otras inversiones. En el 2014, fue de -665 MEuros, de -425 Meuros en el 2013 y de -927 MEuros en el 2012.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en Millones de Euros)	2011	2012	2013	2014
CUENTA CORRIENTE	-1.065	1.100	-733	-793
Balanza Comercial (Saldo)	-3.628	-4.317	-3.989	-4.142
Balanza de Servicios (Saldo)	544	1.056	1.152	931
Turismo y viajes	408	417	529	--
Otros Servicios	136	639	623	--
Balanza de Rentas (Saldo)	162	176	262	160
Del trabajo	--	--	--	--
De la inversión	--	--	--	--
Balanza de Transferencias (Saldo)	1.791	1.831	1.840	1.993
Administraciones Públicas	--	--	--	--
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)	--	--	--	--
CUENTA DE CAPITAL	183	152	172,5	263
Transferencias de capital	183	152	172,5	263
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	--	--	--	--
CUENTA FINANCIERA	-978	-927	-425	-665
Inversiones directas	-273	-464	-259	-422
Inversiones de cartera	23	31	67	48
Otras inversiones	-711	-603	-596	-641
Derivados financieros	--	--	--	--
Reservas	-16	37	362	350
Errores y Omisiones	69	100	135	128

Fuentes: Banco Central de Bosnia y Herzegovina

2.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas de divisas están estabilizadas, alcanzando los 4.000 MEuros en diciembre de 2014 y los 3.613 MEuros en diciembre de 2013, de acuerdo con los datos del Banco Central de Bosnia y Herzegovina. Para los dos años completos del 2014 y 2013, esta cifras corresponden al 6,0% y 5,8% respectivamente, de meses de importación de bienes y servicios.

2.10 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 (MK).

2.11 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, con un 27,8% del PIB en el 2012 y 28,3% en el 2013. Lo mismo ha ocurrido con el servicio de la deuda, con 211 MEuros y 5,2% de las exportaciones de ByH en el 2012 y 350 MEuros y 8,1% en el 2013. Los datos provisionales hasta junio de 2014 indican una deuda de 3.843 MEuros. Es de esperar que siga creciendo en los próximos años puesto que la capacidad recaudatoria del estado es muy limitada y depende de los créditos del FMI para su funcionamiento.

2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

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

Con el acuerdo de stand-by firmado con el FMI a finales del 2012 y prolongado nueve meses más hasta junio de 2015, se ha conseguido la estabilidad financiera del país durante tres años más, así como una mejora de las calificaciones por las agencias crediticias: Moody´s con B3 estable frente a negativo (finales 2012 y confirmado en diciembre de 2013) y S&P, quien confirmó la nota de B estable en marzo y septiembre de 2014.

En resumen, la calificación del riesgo soberano de Bosnia y Herzegovina es de:

S&P: B/Estable (septiembre 2014)

Moody´s: B3/Estable (diciembre 2013)

2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

En su primer discurso como Primer Ministro de BiH, el Sr. Denis Zvizdic ha señalado como principales prioridades de su gobierno, la elaboración de un plan de reformas sociales y económicas para el acercamiento del país a la Unión Europea, así como el diseño de mecanismos eficientes para coordinar las relaciones de BiH con la UE. También ha señalado su voluntad de cooperar con la Presidencia tripartita.

Entre las reformas, el Sr. Zvizdic ha incluido las recomendaciones de la UE, sintetizadas en su "Compact for growth and jobs" de julio 2014, que se concretaron 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.
- 4.- lucha contra la corrupción
- 3.- modernización de sus infraestructuras de transportes, aguas y telecomunicaciones.

3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

3.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las visitas de autoridades españolas a Bosnia y Herzegovina han tenido un marcado carácter político y han estado relacionadas con el papel jugado por el contingente militar español en la zona de Mostar, que ha recibido las visitas de Su Majestad el

Rey de España y de Su Alteza el Príncipe de Asturias, así como de los Presidentes de Gobierno sucesivos y de los diferentes Ministros de Asuntos Exteriores y de Defensa, que en alguna ocasión viajaron acompañados de grandes empresas españolas, sobre todo del sector de infraestructuras.

3.1.1 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, y sobre esta base, poco después, 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. Posteriormente, tras 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 han seguido haciendo esfuerzos notables en el terreno de la cooperación técnica y en el campo de la ayuda oficial al desarrollo para la reconstrucción económica del país.

España cuenta con bastante 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-ahora FIEM-EVATIC y ayuda AECI que contó con una oficina en Sarajevo hasta julio de 2011).

3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Acuerdo General de Amistad, Buena Vecindad y Cooperación, destinado a fortalecer las relaciones institucionales entre los dos países, firmado en Madrid el 25 de abril del 2002, durante la visita del Ministro de Asuntos Exteriores de ByH.

Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones (APPRI), firmado también en el contexto de ese mismo viaje a España del Ministro de Exteriores bosnio. Entró en vigor el 21 de mayo de 2003.

Acuerdo para Evitar la Doble Imposición, firmado en Sarajevo el 5 de febrero de 2008 y ratificado por el parlamento bosnio en noviembre de 2010. Entró en vigor el 4 de enero de 2011.

Programa de Cooperación Financiera, firmado en Madrid el 18 de febrero de 2008, por el Secretario de Estado de Turismo y Comercio y el Ministro de Finanzas y del Tesoro de ByH. En vigor desde el 4 agosto 2008.

3.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Las principales barreras comerciales que afectan a las exportaciones españolas son la existencia de **licencias de importación** para un número considerable de productos que son competencia de producción nacional protegida (medicamentos, químicos, hortalizas, plantas vivas, flor cortada, resinas vegetales), **cuotas** para automóviles de turismo, componentes de automoción y productos cárnicos, **controles de calidad** por laboratorio bosnio para alimentos y bebidas, productos químicos, piel, cuero, maderas, aparatos de gas) y **controles sanitarios y fitosanitarios** para alimentación, abonos, fungicidas, fertilizantes, madera, corcho y algodón.

En agosto de 2012, ByH se convirtió en el 144 miembro de la Convención del Sistema Harmonizado. Esta convención entrará en vigor el 1 de enero de 2014.

3.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales son muy reducidos. El signo de la balanza comercial

bilateral siempre ha sido positivo para España, con unas exportaciones muy superiores a las importaciones y unas tasas de cobertura muy elevadas. En el 2014, el superávit fue de 30,2 MEuros con una tasa de cobertura del 201,3% mientras que en el 2013, el superávit fue de 10,6 MEuros con una tasa de cobertura de 132,3%.

Después de dos años de caída, las exportaciones han vuelto a crecer en el 2014, con un aumento del 38,8% y 60,2 MEuros a final de año, cifras muy superiores a los 43,4 MEuros de 2013. Los principales productos exportados en este año han sido los vehículos automóviles (19,6%) - quienes tradicionalmente ocupan el primer puesto-seguido de máquinas y aparatos mecánicos (14,9%), prod.químicos inorgánicos (8,9%), productos cerámicos (5,6%), pescados, crustáceos, moluscos (5,5%) y prendas de vestir no de punto (4,7%).

Nuestras importaciones evolucionan de forma opuesta a nuestras exportaciones dado que disminuyeron por primera vez en el 2014, con una caída del 8,6% y 29,9 MEuros, después de dos años consecutivos de aumento (del 8,3% en el 2013 y un 10,5% en el 2012), con una cifra total de 32,7 MEuros y 30,2 MEuros respectivamente en estos dos años.

La principal importación en 2014 fue, como es habitual, la de los vehículos automóviles (32,8%) que corresponden a partes de coches (frenos y carrocería fundamentalmente), seguida de una serie de partidas que se intercambian sus puestos cada año: aparatos mecánicos (7,6%), madera y sus manufacturas (7,5%), muebles, sillas, lámparas (7,2%) y calzado y sus partes (6,4%).

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

Ranking de los principales sectores exportados por España a Bosnia y Herzegovina en 2014, en miles de euros

Orden	Sector	Importe
1	Tecnología industrial	22.366
2	Industria química (productos químicos)	8.680
3	Moda	7.978
4	Hábitat	7.825
5	Pescados y marisco	3.999
6	Panadería y otros	2.081
7	Industria auxiliar mecánica y de la construcción	1.652
8	Materias primas, semimanufacturas y productos intermedios	1.316
9	Productos cárnicos	1.198
10	Productos hortofrutícolas	1.188
11	Tecnología de la información y de las telecomunicaciones	504
12	Medio ambiente y producción energética	417
13	Ocio	352
14	Industrias culturales	253
15	Grasas y aceites	193
16	Tabaco	123
17	Otras bebidas alcohólicas	61
18	Vinos	40
19	Bebidas sin alcohol	30
20	Lácteos	21

Fuente: ESTACOM

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS

ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA A BYH					
(Datos en Miles de Euros)	2012	2013	%s/Total	2014	%s/Total
87-Vehículos automóviles; tractores	12.844	9.724	22,17	11.846	19,65
84-Máquinas y aparatos mecánicos	2.738	3.436	7,84	9.007	14,94
28-Productos químicos inorgánicos	17	3.958	9,02	5.399	8,96
69-Productos cerámicos	3.307	2.845	6,49	3.375	5,60
03-Pescados, crustáceos y moluscos	3.320	3.225	7,35	3.321	5,51
62-Prendas de vestir, no de punto	1.467	1.318	3,01	2.883	4,78
85-Aparatos y material eléctricos	666	847	1,93	2.378	3,95
94-Muebles, sillas, lámparas	1.379	456	1,03	2.219	3,68
33-Aceites esenciales, perfumería	2.902	2.313	5,27	2.055	3,41
61-Prendas de vestir, de punto	1.514	933	2,13	1.945	3,23
39-Mat.plásticas y sus manufacturas	1.141	1.696	3,87	1.857	3,08
02-Carnes y despojos comestibles	1.072	1.416	3,23	1.198	1,99
73-Manuf.de fundición, hierro/acero	1.034	730	1,66	812	1,35
16-Conservas de carne o pescado	1.047	647	1,47	702	1,16
70-Vidrio y sus manufacturas	409	560	1,28	680	1,13

Fuente: Base de datos interna del ICEX (Estacom) y Agencia Tributaria española

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

Ranking de los principales sectores importados por España de Bosnia y Herzegovina en 2014, en miles de euros

Orden	Sector	Importe
1	Tecnología industrial	11.932
2	Moda	4.064
3	Hábitat	3.216
4	Materias primas, semimanufacturas y productos intermedios	3.103
5	Industria auxiliar mecánica y de la construcción	2.976
6	Industria química (productos químicos)	2.928
7	Ocio	909
8	Medio ambiente y producción energética	778
9	Productos hortofrutícolas	65
10	Panadería y otros	9
11	Tecnología de la información y de las telecomunicaciones	6
12	Industrias culturales	3
13	Bebidas sin alcohol	0

Fuente: ESTACOM

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA DE BYH					
(Datos en Miles de Euros)	2012	2013	%s/Total	2014	%s/Total
87-Vehículos automóviles, tractores	5.981	8.063	24,60	9.850	32,84
84-Máquinas y aparatos mecánicos	3.438	4.071	12,42	2.303	7,68
44-Madera y sus manufacturas	958	1.348	4,11	2.252	7,51
94-Muebles, sillas, lámparas	2.048	1.719	5,25	2.186	7,2
61-Calzado, sus partes	1.318	618	1,88	1.922	6,41
28-Productos químicos inorgánicos	2.840	5.684	17,34	1.806	6,02
62-Prendas de vestir, no de punto	749	777	2,37	1.447	4,82
72-Fundición, hierro y acero	2.827	4.942	15,08	1.413	4,71
82-Herramientas y cuchillería metálica	963	837	2,55	1.014	3,38
61-Prendas de vestir, de punto	163	213	0,65	841	2,80
73-Manufacturas de fundición, hierro/acero	534	541	1,65	754	2,51
30-Productos farmacéuticos	0	436	1,32	752	2,51
85-Aparatos y material eléctricos	493	434	1,32	741	2,47
95-Juguetes, juegos, artículos deportivos	403	334	1,02	670	2,23
29-Productos químicos orgánicos	0	273	0,83	574	1,20

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL CON BOSNIA Y HERZEGOVINA					
(Datos en Millones Euros)	2012	2013	% Var	2014	% Var
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A BYH	45,6	43,4	-4,0	60,2	+38,8
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS DE BYH	30,2	32,8	+8,3	29,9	-8,6
SALDO COMERCIAL	15,4	10,6		30,3	
TASA DE COBERTURA (%)	150,9	132,3		201,3	

Fuente: ESTACOM

3.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

No hay datos disponibles sobre el comercio bilateral de servicios, tan solo hay disponibles datos de turistas. En el 2014, llegaron 8.514 turistas españoles a Bosnia y Herzegovina (un 1,58% del total de llegadas de extranjeros y un +18,3% con respecto al 2013), ocupando el puesto 11 en este período en cuanto a visitantes europeos.

3.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Las inversiones en ambos sentidos son muy modestas. La inversión bruta bosnia en España es prácticamente inexistente (0,76 MEuros de 1993 a 2014), con una inversión de 3.200 euros en el 2014 en actividades recreativas. En el 2013 no hubo inversión y en los dos años anteriores, se registró una inversión de 3.010 Euros en el 2012 en el comercio al por mayor de madera y materiales de construcción y de 70.000 Euros en el 2011 en el sector de restaurantes y puestos de comida, por tratarse de una economía que carece de capital para invertir en el extranjero.

Por su parte, la inversión bruta española en Bosnia y Herzegovina en este período es de 4,88 MEuros, fundamentalmente por una inversión en el 2011 de 4,60 MEuros en el comercio al por menor de prendas de vestir en establecimientos especializados, que corresponde a la llegada de la empresa INDITEX a este país. En el 2014, se ha producido una inversión de 272.000 euros en instalaciones eléctricas. De acuerdo con las estadísticas españolas, BiH ocupa el puesto 63 como receptor de la inversión española y el puesto 106 como emisor de inversión en nuestro país.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA EN BOSNIA Y HERZEGOVINA. BRUTA Y NETA. POR SECTORES					
(Datos en miles de Euros)	2011	2012	2013	2014	Acumulado 93-2014
INVERSIÓN BRUTA	4.601,63	0,0	0,0	272,0	4.885,53
INVERSIÓN NETA	4.601,63	0,0	0,0	272,0	4.885,53
SECTORES					
Comercio al por menor de prendas de vestir en establecimientos especializados	4.601,63				
Instalaciones eléctricas				272,0	

Fuente: S.G. de Inversiones Exteriores de la DGCOMINVER

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Stock posición inversora de España en Bosnia y Herzegovina 1993-2014.
En miles de euros

	TOTAL 93-2014	2010	2011	2012	2013	2014
Bosnia y Herzegovina	3.310,00	30,00	30,00	3.150,00	0,00	0,00

Fuente: DATAINVEX

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE BOSNIA Y HERZEGOVINA EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. POR SECTORES					
(Datos en miles de Euros)	2011	2012	2013	2014	Acumulado 93- 2014
INVERSIÓN BRUTA	70,00	3,01	0,0	3,20	762,30
INVERSIÓN NETA	70,00	3,01	0,0	3,20	762,30
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES					
Restaurantes y puestos de comida	70,00				
Comercio al por mayor de madera, materiales de construcción y aparatos sanitarios		3,01			
Otras actividades recreativas y de entretenimiento				3,20	

Fuente: S.G. de Inversiones Exteriores de la DGCOMINVER

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Stock posición inversora de Bosnia y Herzegovina en España 1993-2014.
En miles de euros

	TOTAL 93-2014	2010	2011	2012	2013	2014
Bosnia y Herzegovina	0	0	0	0	0	0

Fuente: DATAINVEX

3.5 DEUDA

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

3.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

3.6.1 EL MERCADO

Bosnia y Herzegovina es un mercado pequeño pero tiene un notable potencial de crecimiento a medio plazo y cuenta todavía con espacio para nuevos suministradores. Aunque el producto español es poco conocido, hay que aprovechar

la buena imagen que se tiene de España para impulsar las relaciones comerciales con este país.

El principal centro económico es Sarajevo, y en segundo lugar Mostar.

3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Bosnia-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.

Además, la entrada en vigor del Acuerdo interino de Comercio (julio 2008), incorpora reducciones arancelarias que beneficia a las empresas comunitarias.

3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

-Infraestructuras de transportes: Existen importantes proyectos de infraestructuras de transportes, financiados por las Instituciones Financieras Internacionales y la UE, no solo en Bosnia sino también en los países vecinos con los que comparte una Zona de Libre Comercio. Está prevista importante financiación de UE e IFIS para la infraestructura ferroviaria. El mayor proyecto de infraestructuras que existe actualmente en Bosnia es la autopista del Corredor pan-europeo Vc, que unirá Budapest con la costa croata del Adriático y que atraviesa Bosnia de norte a sur.

- Medio ambiente: tanto el BERD como la UE están convocando concursos para el suministro, canalización y tratamiento de aguas, y gestión de residuos.

- Energía: a medio y largo plazo, el país quiere desarrollar importantes proyectos de energía tradicional y renovable.

- Servicios de ingeniería-consultoría: Existen actualmente importantes oportunidades para proyectos de modernización de infraestructuras de transportes: carreteras y ferrocarril, así como de medio ambiente (aguas, residuos), financiados con fondos del Banco Mundial, BERD y UE (fondos IPA).

3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

- Energía hidroeléctrica, 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.

- Madera: muebles y maquinaria

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

- Turismo: de invierno, caza

3.6.5 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.

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) y la nueva línea EVATIC.

3.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En el 2013, se organizó un seminario virtual con el ICEX, para informar sobre las posibilidades de licitaciones con fondos europeos y del Banco Mundial en este país, y un seminario sobre España/Bosnia y Herzegovina en la Cámara de Comercio de ByH en Sarajevo, con la participación de 6 empresas españolas y varias bosnias. En la cena anterior al evento organizada por la Embajadora de España en Sarajevo a los ponentes españoles, asistió el jefe del gabinete del Primer Ministro y la vice ministra de Comercio Exterior. Además durante este año, se organizaron dos misiones comerciales multisectoriales directas: Cámara de Vigo y de Madrid, y una misión inversa a la IV Convención ferroviaria internacional en Bilbao (Mafex).

En el 2014, se organizaron cuatro misiones comerciales multisectoriales: de la Cámara de Comercio de Madrid, Terrasa y Vigo y de FEDETO (Toledo).

El 4 de noviembre de 2014, se celebró además, y dadas las necesidades urgentes del país después de las inundaciones de mayo y de la conferencia de donantes de Bruselas, una nueva jornada técnica sobre el sector del agua, en coordinación con la Embajada de España en Sarajevo, el ICEX, la asociación SEOPAN y las tres empresas de aguas de ByH, en la que participaron de nuevo representantes de los ministerios bosnios, de las empresas bosnias de agua, de los organismos multilaterales (BERD, BM y UE), así como de 5 empresas españolas de alto nivel y especialización en este sector. En el 2014, se incluyeron en el calendario del ICEX, y por primera vez, sesiones CONECTA específicas sobre Bosnia y Herzegovina.

Los días 24 y 25 de febrero de 2015, la Oficina Comercial en Zagreb participó junto con el ICEX y 18 empresas españolas más de alto nivel, en la Conferencia sobre los Balcanes organizada por el BERD en Sarajevo, y organizó una reunión de bienvenida para las empresas el día 23 de febrero con la presencia de D. Isaac Martín Barbero, director general de internacionalización de la empresa en ICEX, así como un coctel en la Embajada de España en Sarajevo con la presencia de las principales autoridades tanto privadas como públicas, del sector de infraestructuras.

A finales de marzo de 2015, se organizó una misión comercial directa multisectorial de la Cámara de Comercio de Bilbao, y están previstas otras dos misiones más a lo largo del año: de las Cámaras de Madrid y Vigo.

La Oficina Económica y Comercial en Zagreb, publica mensualmente un dossier estadístico y un boletín de noticias, además de un boletín quincenal de proyectos de Croacia y Bosnia y Herzegovina, a disposición de las empresas interesadas y publicados en la página web.

3.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

Es de esperar que sigan creciendo los intercambios comerciales entre los dos países en los próximos años, teniendo en cuenta que parten de una base muy pequeña y que ByH está esforzándose en conseguir la estabilidad política y un mayor acercamiento a la UE.

Nuestros productos son poco conocidos en este mercado pero las visitas de empresas españolas a este país, las misiones comerciales que organizan las cámaras y asociaciones españolas, las misiones inversas invitando a empresas bosnias a ferias, los encuentros empresariales en España y la participación de empresas en ferias bosnias, están ayudando a cambiar nuestra imagen y la percepción de nuestro producto.

A esto hay que añadirle la llegada de los fondos europeos y multilaterales que sin duda, van a impulsar la creciente participación de nuestras consultorías e ingenierías en los proyectos internacionales en Bosnia y Herzegovina.

4 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

4.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El 16 de Junio de 2008 se firmó el Acuerdo de Estabilización y Asociación entre la UE y Bosnia-Herzegovina, y el 1 de julio de 2008, entró en vigor un acuerdo interino sobre comercio, a la espera de la finalización de las negociaciones para la ratificación del primero.

A finales de 2014, la Unión Europea decidió cambiar su estrategia hacia el país, ante la imposibilidad real de un avance en las negociaciones, y de sus duras críticas en su Informe de Progreso de octubre de 2014 hacia Bosnia y Herzegovina. Dicho cambio se tradujo en la firma a finales de febrero de 2015, de un pacto económico y comercial que desbloquea la ruta europea del país, con la promesa por parte de los líderes bosnios, de llevar a cabo reformas políticas, sociales y económicas propuestas por la Unión Europea, mientras que los ministros de Asuntos Exteriores de la UE dieron luz verde al Acuerdo de Estabilización y Asociación el 17 de marzo de 2015.

Estos tipos de acuerdos contribuyen a establecer progresivamente un área de libre comercio entre la UE y los países de los Balcanes Occidentales, centrándose en la liberalización del comercio de mercancías, el alineamiento de reglas y la protección de la propiedad intelectual.

Bosnia-Herzegovina se beneficia de las preferencias comerciales autónomas hasta el 2015. Estas preferencias fueron renovadas en el 2012, y han contribuido a incrementar las exportaciones de los países de los Balcanes a la UE.

Negociaciones comerciales. Bosnia-Herzegovina es un candidato potencial a la Unión Europea desde el Consejo Europeo de Junio de 2003, en el que se establecieron los criterios para la adhesión: estabilidad de las instituciones y respeto del estado de derecho y de los derechos humanos, economía de mercado, y respeto a las obligaciones inherentes a la adhesión económica, monetaria y política.

El 31 de julio de 2008, Bosnia y Herzegovina y la Unión Europea firmaron el acuerdo financiero para el instrumento de asistencia pre-acceso (IPA), con un presupuesto de 327,1 MEuros para 2011-2013. En el nuevo presupuesto 2014-2020, la Unión Europea no ha asignado presupuesto alguno a BiH dentro del nuevo IPA II, hasta que dicho país no presente un plan de implementación y una estrategia para poder utilizar los fondos de forma eficiente.

Por último señalar, que el 19 de diciembre de 2012, los representantes de la UE y de Bosnia y Herzegovina concluyeron las negociaciones bilaterales sobre el comercio de bienes y servicios, en el contexto de la adhesión de Bosnia y Herzegovina a la Organización Mundial del Comercio (candidato a la OMC desde 1999).

4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales entre ByH 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.

Los países de la UE principales socios comerciales de ByH son, por orden de mayor

importancia, Italia, Alemania, Eslovenia y Austria.

Las exportaciones de la UE a Bosnia y Herzegovina en el 2014, han totalizado los 5.030 MEuros (+5,2%), y los 4.786 Meuros en el 2013, (-0,8% con respecto a 2012), mientras que las importaciones europeas han crecido un 2,6% y un 8,3% en estos dos períodos, con 3.330 MEuros y 3.241 Meuros (datos euroestacom). Esta tendencia estable viene después de dos años de crecimiento continuo de sus exportaciones e importaciones y es fiel reflejo de la inestabilidad económica de sus principales socios.

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 muy reducidos, al estar volcado el comercio de esta Entidad mayoritariamente con Serbia.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en Millones Euros)	2012	2013	%Var.	2014	%Var.
IMPORTACIONES bosnias de UE	4.827	4.786	-0,8	5.030	+5,2
EXPORTACIONES bosnias a UE	2.990	3.241	+8,3	3.330	+2,6

Fuente: EUROESTACOM

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

No se tienen datos sobre obstáculos al mercado ni contenciosos de importancia, salvo los problemas menores derivados de los intercambios comerciales, que se irán solucionando a medida que ByH dé un impulso a su acercamiento con la UE.

4.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

- El FMI:

BiH es miembro del FMI desde diciembre de 1995 y desde esta fecha, se han firmado cuatro 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, y por último el 26 de septiembre de 2012, por una cantidad de 338,20 millones de DEG, (unos 410 MEuros aprox), al que le ha seguido una ampliación por nueve meses más, por un valor de 135,8 millones de DEG (unos 153 MEuros).

Con este último acuerdo, el FMI pretende mantener la estabilidad financiera en el país, después de las elecciones de octubre de 2014. Las medidas de austeridad de este acuerdo han provocado ya un cierto descontento social en las dos entidades.

En su última visita de mayo de 2015, el FMI volvió a ofrecer su apoyo financiero al país, para concretar un nuevo acuerdo stand-by dadas las necesidades financieras de los gobiernos de la Federación y de la República Srpska, siempre y cuando se implementen las reformas.

- El 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 BiH 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 e irrigación, energía, salud y protección social, educación, registro bienes inmuebles, apoyo a las PYMEs, etc), con la cofinanciación de otros donantes de la comunidad internacional.

Desde 1996, ha aprobado 71 proyectos con un importe total de 1.880 mil millones de USD. En marzo de 2015, el Banco Mundial contaba con 13 proyectos en varias fases de implementación, por un valor de 595,6 millones de USD.

El programa de estrategia país para 2012-2015 se concentra en cuatro áreas: 1. apoyo al país en su proceso de integración a la UE; 2. apoyo al crecimiento económico, centrandose en el aumento de la productividad y de la competitividad. En este punto, las prioridades son: infraestructuras y energía, sector financiero, industria, comercio y agroalimentario, y diálogo político 3. mejora de la inclusión social, fortaleciendo el objetivo de sostenibilidad fiscal de los beneficios sociales y mejorando la prestación de los servicios públicos básicos; 4. fortalecimiento del uso sostenible de los recursos naturales estratégicos, como agua y bosques, y mejora de la adaptación al cambio climático.

BiH es también miembro y accionista de la Corporación Financiera Internacional (IFC) desde 1996. Desde esta fecha, la inversión del IFC ha supuesto los 382,1 millones de USD en 46 proyectos en los sectores de infraestructura; soluciones climáticas y energías renovables; mercados financieros; sanidad; infraestructuras municipales; agroalimentario; construcción, e industria en general.

- El BERD:

Los Balcanes Occidentales se ha convertido en una zona prioritaria para las actuaciones del BERD. El 17 de noviembre de 2006 se constituyó el nuevo Fondo especial del BERD para los Balcanes Occidentales, siendo BiH uno de los países elegibles de este Fondo. Hasta diciembre de 2014, el BERD ha participado en 119 proyectos con un volumen de negocio de 1.700 MEuros. El 38% de las inversiones se han dirigido al sector privado y por sectores económicos, el 69% hacia infraestructuras, el 15% a instituciones financieras, el 10% a energía y el 6% hacia empresas.

La estrategia actual del banco en este país se centra en el sector de infraestructuras, financiero y empresarial. El desarrollo de las infraestructuras incluye la modernización de la red de carreteras y el apoyo de proyectos en el sector ferroviario y aéreo. En el sector financiero, el BERD incentiva a las pequeñas empresas, asiste al desarrollo de bancos locales e incentiva la llegada de nuevos inversores en el sector. Por último, en el sector empresarial, las actividades del banco van desde el apoyo a las privatizaciones de grandes empresas, al suministro de servicios de consultoría para las PYMEs y las inversiones en eficiencia energética.

Para finalizar, hay que destacar la firma de un nuevo "Joint Action Plan" 2013-2014, a finales de noviembre de 2012, entre el BERD, BEI y Banco Mundial, para financiar conjuntamente proyectos por un valor de 30 mil millones de euros, destinados al apoyo de la recuperación económica y el crecimiento de los países de Europa Central y sureste europeo, entre los que se encuentra Bosnia y Herzegovina.

- El BEI:

El Banco Europeo de Inversiones ha prestado desde el año 2000, unos 2.105 MEuros, en proyectos destinados a al desarrollo de las PYMEs, construcción de las infraestructuras de transporte, tanto para proyectos regionales como para la red de

transportes transeuropea y para la reconstrucción y mejora de los sistemas de transmisión energética principalmente.

4.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Todavía no se vislumbra una fecha clara para el ingreso de ByH en la OMC, si bien se ha convertido en una de las prioridades de dicha organización. Las autoridades de ByH son conscientes de que el ingreso en la OMC puede traer muchas ventajas y mejorar la situación económica, pero la coordinación entre las Entidades para llevar a cabo la adaptación de todas las legislaciones, no está resultando una labor fácil.

El último paso en este sentido ha sido la conclusión en febrero de 2013, de las negociaciones bilaterales entre la UE y Bosnia y Herzegovina relativas al comercio de bienes y servicios en el marco de la entrada de Bosnia y Herzegovina a la Organización Mundial del Comercio.

4.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

En septiembre de 2007, ByH entró a formar parte de la nueva CEFTA ampliada, que ha sustituido 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, Montenegro, Croacia y Moldavia. Este acuerdo entró en vigor en noviembre de 2007.

Con la entrada en la UE el 1 de julio de 2013, de su principal socio comercial-Croacia-, los acuerdos comerciales con este país se regularán a partir de esta fecha, por el acuerdo de libre comercio entre la UE y ByH.

4.5 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, Serbia, Montenegro, Hungría y Turquía.

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

Bosnia y Herzegovina participa en las siguientes organizaciones internacionales económicas y comerciales: Organización de las Naciones Unidas (ONU), Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial (BM), Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) y Banco de Desarrollo del Consejo de Europa.

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

ORGANIZACION DE NACIONES UNIDAS (ONU)
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)
BANCO MUNDIAL (BM)
BANCO EUROPEO DE RECONSTRUCCIÓN Y DESARROLLO (BERD)
BANCO DE DESARROLLO DEL CONSEJO DE EUROPA

En agosto de 2012, ByH se convirtió en el 144 miembro de la Convención del Sistema Harmonizado, que entró en vigor en dicho país el 1 de enero de 2014.