



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Serbia



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Belgrado

Actualizado a julio 2021

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	7
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	7
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	7
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	8
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	8
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	9
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	12
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	12
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	13
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	13
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	13
3.1.2 PRECIOS	15
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	15
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	16
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	16
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	18
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	19
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	21
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	21
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	21
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	22
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	22
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	23
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	23
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	23
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	24
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	24
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	24
3.5 TURISMO	25
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	25
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	25
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	27
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	27
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	27
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	28
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	28
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	29
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	29
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	29
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	30
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	31
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	31
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	32
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	32

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	33
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	33
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	33
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	33
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	34
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	34
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	34
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	35
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	35
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	36
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	36
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	36
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	36
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	37
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	37
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	37
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	38
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	38
4.5	DEUDA	38
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	38
4.6.1	EL MERCADO	38
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	39
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	40
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	40
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	41
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	41
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	42
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	42
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	42
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	43
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	44
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	45
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	46
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	47
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	47
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	48
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	48

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Serbia se constituyó como entidad política autónoma bajo la autoridad otomana en 1815 y alcanzó la plena independencia en 1867. Durante su primer siglo de autogobierno adoptó la monarquía como organización política, sucediéndose al frente del Estado las dinastías Obrenovic (1815-1842 y 1858-1903) y Karadjorjevic (1842-1858 y 1903-1941). En 1918 se estableció el Reino de los Serbios, Croatas y Eslovenos, que a partir de 1929 pasó a denominarse Yugoslavia. La ocupación alemana supuso la partición de Yugoslavia (1941-1945) y una sangrienta guerra civil, en la cual los partisanos comunistas de Josip Broz (Tito) se impusieron a los milicianos monárquicos serbios (*chetniks*) y a los fascistas croatas (*ustachas*), estableciendo una república socialista y federal (1945-1990). La muerte de Tito (1980) trajo crecientes tensiones entre Serbia y las otras repúblicas yugoslavas. El ascenso de Slobodan Milosevic a la Presidencia de Serbia y las victorias nacionalistas en las primeras elecciones democráticas (1990) condujeron a la rápida desintegración de una Yugoslavia federal reducida a Serbia y Montenegro, mediando sucesivos conflictos armados con Eslovenia (1991), Croacia (1991-1995) y Bosnia-Herzegovina (1992-1995), hasta la firma del Acuerdo de Paz de Dayton (1995). La represión desatada por Milosevic sobre la insurrección armada de Kosovo todavía llevaría a una campaña de bombardeos de la OTAN sobre Serbia de 78 días (1999) y la administración temporal de este territorio por Naciones Unidas (UNMIK, 2000-2007). En 2000 una revolución democrática desalojó a Milosevic del poder. La desmembración de Yugoslavia se completaría con las declaraciones de independencia de Montenegro (2006) y de Kosovo (2008), esta última no reconocida por Serbia.

Marco constitucional. La actual República de Serbia se considera uno de los estados herederos de Yugoslavia tras la disolución (constitucional) de la comunidad formada con Montenegro. La Constitución de 2006 define a Serbia como una república parlamentaria con separación de poderes ejecutivo, legislativo y judicial. Los derechos dinásticos de la casa real serbia persisten en el Príncipe Aleksandar Karadjorjevic, el cual participa en ocasiones en actos oficiales pese a la forma republicana de gobierno.

Jefe del Estado. El Presidente de la República (Predsednik Republike) es la máxima autoridad del Estado. Su titular se elige por sufragio universal directo para un mandato de 5 años, pudiendo servir un máximo de dos mandatos. Sus poderes comprenden el mando supremo de las fuerzas armadas, el nombramiento del primer ministro con el consentimiento del parlamento y algunas competencias en política exterior. El actual Presidente es el Sr. Aleksandar Vucic (Partido Progresista de Serbia, SNS), vencedor en las elecciones presidenciales de 21 de junio de 2017 y anterior Primer Ministro.

Poder ejecutivo. El Gobierno (Vlada) está formado por el Primer Ministro y los otros miembros de su gabinete. El Gobierno es responsable de proponer leyes y presupuesto al parlamento, de aplicar las leyes y de ejecutar las políticas interior y exterior. El actual Gobierno se formó el 28 de octubre de 2020, tras las últimas elecciones parlamentarias celebradas el 20 de junio de 2020 y está compuesto por una coalición de progresistas (SNS), socialistas (SPS) y los partidos como Partido popular serbio (SNP), Alianza patriótica (SPAS) y Movimiento Socialista (MS) :

- Primer Ministra: Ana Brnabic (SNS)
- Vice Primer Ministro y Ministro de educación, ciencia y desarrollo tecnológico: Branko Ruzic (SPS)
- Vice Primera Ministra y Ministra de energía y minería: Zorana Mihajlovic (SNS).
- Vice Primer Ministro y Ministro de agricultura: Branislav Nedimovic (SNS)
- Vice Primer Ministro y Ministro del Defensa: Nebojsa Stefanovic (SNS).
- Vice Primera Ministra y Ministra de cultura: Maja Gojkovic (SNS)
- Ministra de Administración Públicas y Gobierno Local: Marija Obradovic (SPS).
- Ministro de Economía: Andjelka Atanaskovic (SNS).
- Ministro de Finanzas: Sinisa Mali (SNS)
- Ministra de Comercio, Turismo y Telecomunicaciones: tatjana Matic (SNS)
- Ministra de protección medioambiental: Irena Vujovic (SNS)
- Ministra de Integración Europea: Jadranka Joksimovic (SNS)
- Ministro de Exteriores: Nebojsa Selakovic
- Ministro de Justicia: Maja Popovic (SNS).
- Ministro de Interiores: Aleksandar Vulin (MS).
- Ministro de Construcción, Infraestructuras y Transporte: Tomislav Momirovic (SNS)
- Ministro de Sanidad: Zlatibor Loncar (independiente).
- Ministro de Trabajo, Empleo, Veteranos y Asuntos Sociales: Darija Kusic-Tepavcevic (SNS).
- Ministro de Juventud y Deportes: Vanja Udovicic (independiente, propuesto por SPS y SNS).

- Ministro sin cartera responsable de la Política Demográfica y de la Población: Radomir Ratko Dmitovic (SPAS).
- Ministro para bienestar en medios rurales: Milan Krkobabic (PUPS).
- Ministro sin cartera: Nenad Popovic (SNP).
- Ministro sin cartera: Novica Toncevic Popovic (SPS).

Poder legislativo. La Asamblea Nacional (Skupština) es un cuerpo legislativo unicameral. Aprueba las leyes y el presupuesto, nombra y cesa al Gobierno y ratifica los tratados internacionales. Está formada por 250 diputados elegidos de forma proporcional para un mandato de cuatro años. El actual Presidente de la Asamblea Nacional es Ivica Dacic (SPS), el anterior Ministro de Asuntos Exteriores. Tras las elecciones de 20 de junio de 2020, los principales grupos parlamentarios y sus líderes son los que constan abajo:

- Coalición del Partido Progresista de Serbia (SNS) con 188 diputados (63% de votos). Está liderada por Aleksandar Vucic. Además del SNS propiamente dicho, participan en la coalición el Partido Social Demócrata de Serbia (SDPS) de Rasim Ljajic; el Partido de los Pensionistas Unidos (PUPS) de Milan Krkobabic; Movimiento Socialista (MS) de Aleksandar Vulin; Movimiento fuerza de Serbia de Bogoljub Karic (PSS); Partido Popular Serbio (SNP) de Nenad Popovic y el Movimiento serbio para reconstrucción (SPO) de Vuk Draskovic. El SNS es una agrupación conservadora que se constituyó en 2008 por escisión del Partido Radical Serbio. En política interior, es un partido centralista, socialmente conservador y reformista en lo económico. En política exterior, defiende tanto el ingreso en la Unión Europea como el mantenimiento de relaciones especiales con Rusia.
- Coalición del Partido Socialista de Serbia (SPS) con 32 diputados (10,8% de votos). Está formada por el propio SPS de Ivica Dacic y por Serbia Unida de Dragan Markovic. El SPS es un partido izquierdista y euro-escéptico. Heredero del régimen titoísta, surgió de la refundación de la Liga de los Comunistas de Serbia por Slobodan Milosevic en 1990.
- Alianza patriótica de Serbia (SPAS) con 11 diputados (3,9% de votos). Empezó como una plataforma política que se convirtió en el partido político en 2018. Se trata de un partido conservador, de derecha. Su fundador es ex jugador de waterpolo y alcalde de unos de los principales municipios de Belgrado (Novi Beograd), Aleksandar Sapic.
- Coalición del Partido Social Demócrata (SDS) con 13 diputados (5,0% de votos). Está formada por el Partido Social Demócrata (SDS, Boris Tadic); la Liga de Social Demócratas de Vojvodina (LSV) de Nenad Canak; y el Partido Liberal Democrático (LDP) de Cedomir Jovanovic. Es una coalición de centro-izquierda.
- Alianza de los Húngaros de Vojvodina (VMSZ, Istvan Pasztor) con 9 diputados y 2,3% de votos. El VMSZ es un partido transversal que representa a la minoría nacional húngara.
- Alianza Partido de justicia y reconciliación (SPP, Muamer Zukorlic) y Partido de macedonios de Nort con 4 diputados y 1% de votos. Representa a la minoría bosniaca de la región de Sandzak y la minoría macedonia.
- Acción Democrática de Sandzak (SDA, Sulejman Ugljanin) con 3 diputados y 0,8% de votos. Representa los intereses de la minoría bosniaca de la región de Sandzak.
- Partido de Acción Democrática (PDD, Ardita Sinani) con 3 diputado y 0,8% de votos. Representa a la minoría albanesa de Presevo.

Cabe mencionar que casi todos los partidos de la oposición boicotearon estas últimas elecciones por falta de libertad de expresión y las condiciones en las que se celebró la campaña. Los pocos partidos de oposición que participaron en estas elecciones no pasaron el censo. Como resultado, es la primera vez en la historia de parlamentarismo en Serbia que no hay representación de los partidos de la oposición y que todos los partidos que participan en el Parlamento son los partidos del Gobierno o que le dan apoyo. También cabe mencionar que estas fueron las elecciones con una de las participaciones más bajas: 48,88%.

Poder judicial. Serbia tiene un sistema judicial con tres niveles. En el inferior están los Tribunales Básicos y Superiores que ven los casos penales y civiles en primera instancia. En el intermedio se encuentra el Tribunal de Apelaciones. En el superior están el Tribunal Constitucional y el Tribunal Supremo, órganos de última instancia. Además de los anteriores, existen órganos judiciales especializados, tales como el Tribunal Administrativo o los Tribunales Mercantiles. Serbia sigue la tradición de derecho civil, lo que significa que los tribunales interpretan la ley en lugar de regirse por sentencias precedentes.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Gobierno de Serbia cuenta con distintos departamentos con responsabilidades económicas, entre los que destacan los referidos abajo. Las decisiones de mayor relevancia pueden requerir aprobación del Consejo de Ministros, órgano que toma las decisiones de forma colegiada. En ocasiones los asuntos económicos que requieren debate previo se someten al Comité Económico del Gobierno, en el cual

participan solo Ministros con competencias económicas, antes de presentarse a deliberación y aprobación en el Consejo de Ministros. El Gobierno también puede disponer de asesores externos en materias de especial complejidad.

- **Ministerio de Economía:** encargado de proponer la política económica general. Controla la Agencia de Desarrollo de Serbia (RAS), la Agencia de Privatizaciones, el Fondo de Desarrollo, la Agencia de Supervisión de Quiebras (AOB), el Registro Mercantil (APR), la Agencia Nacional para el Desarrollo Regional, la Agencia de Seguro de Crédito a la Exportación (AOFI), etc.
- **Ministerio de Finanzas:** responsable de la elaboración del presupuesto, del control del gasto público y de la política tributaria. De este departamento dependen la Administración de Aduanas, la Administración Tributaria, la Administración de Deuda Pública, el Tesoro, la Administración de Tabacos, la Administración para la Prevención del Blanqueo de Capitales, la Administración de Juegos de Azar, etc.
- **Ministerio de Comercio, Turismo y Telecomunicaciones:** de este departamento dependen los servicios de inspección de mercados, protección del consumidor, etc. También es responsable de la negociación de acuerdos comerciales.
- **Ministerio de Construcción, Transportes e Infraestructuras:** establece las prioridades en materia de infraestructuras de transporte. De este Ministerio dependen las sociedades estatales Ferrocarriles de Serbia, Carreteras de Serbia, Corredores de Serbia, puertos y aeropuertos, etc.
- **Ministerio de Minería y Energía:** encargado del desarrollo de fuentes alternativas de energía y de la planificación de las infraestructuras energéticas. Supervisa el funcionamiento de las empresas energéticas estatales como Srbijagas, EPS, etc.
- **Ministerio de Agricultura, Política Forestal y Gestión del Agua:** responsable de la política agrícola: desarrollo rural, subvenciones a los agricultores, sanidad animal, producción vegetal, etc. También es responsable de inspecciones veterinarias y fitosanitarias. Controla la Agencia de aguas.
- **Ministerio de Protección Ambiental:** responsable de la política medioambiental, desarrollo de proyectos estratégicos, armonización con los estándares internacionales y de la UE, etc. Controla la Agencia de protección medioambiental.

Para las empresas que contratan con entidades públicas es importante conocer bien la **organización interna de las administraciones públicas**. En esta cuestión el marco normativo básico está dado por la Ley de la Administración del Estado (BO 79/2005, 101/2007, 95/2010, 99/2014, 47/2018 y 30/2018) Dentro de un Ministerio de la administración nacional, los principales cargos serían los siguientes:

- **Ministro.** Cada Ministerio del Gobierno de Serbia está encabezado por el Ministro del ramo, máximo representante del departamento, y responsable de emitir decisiones y reglamentos sobre todos los asuntos de su ámbito competencial. El Ministro tiene derecho a nombrar varios **Asesores Especiales**, que normalmente son tres, según lo establezca un acto del Gobierno para cada departamento ministerial.
- **Secretarios de Estado.** Cada Ministerio puede tener uno o varios Secretarios de Estado, que se nombran a propuesta del Ministro correspondiente y son responsables ante el mismo. Se trata de un funcionario nombrado y destituido por decisión del Gobierno y a propuesta del Ministro del que depende. Cuando un Ministerio tiene varios Secretarios de Estado, el Ministro autoriza a uno de ellos a sustituirle durante sus ausencias.
- **Asistentes del Ministro.** Se trata de un cargo aproximadamente equivalente al de Director General en la Administración española. Cada Ministerio puede tener uno o varios Asistentes del Ministro, que normalmente se encargan de un área de trabajo específica. Se nombran por el Gobierno a propuesta del Ministro del ramo para un periodo de cinco años y por lo general deben ser funcionarios de carrera. Sus funciones están recogidas en la Ley de Empleados Públicos.
- **Jefe de Departamento.** Equivale aproximadamente al puesto de Subdirector General en la Administración española. Tiene a su carga una unidad administrativa básica. El puesto está reservado a funcionarios de carrera.
- **Otros cargos administrativos.** Todos los puestos que no son de nombramiento directo por el Gobierno suelen estar ocupados por funcionarios de carrera y se clasifican por títulos, en función de la complejidad, responsabilidad, conocimientos necesarios, habilidades y condiciones del puesto de trabajo concreto. En general, estos puestos se clasifican, de mayor a menor jerarquía, como asesor de alto rango, asesor independiente, asesor, asesor junior, asociado, asociado junior, oficial y suboficial.

Igualmente, las empresas que contratan con entidades públicas deben conocer bien las normas de funcionamiento de la **administración civil y de la función pública**. El marco normativo básico está dado por la citada Ley de Empleados Públicos (BO 79/2005, 81/2005, 83/2005, 64/2007, 67/2007, 116/2008, 99/2014, 94/2017, 95/2018, 1507/2020) y la citada Ley de la Administración del Estado (art. 84), que establece que para un funcionario pueda trabajar en las administraciones serbias debe aprobar antes un examen estatal, según lo establecido en la Ley de Empleados Públicos. Este examen es

relativamente básico y de carácter general, requiriendo conocimientos de derecho constitucional serbio, organización básica de la Unión Europea, organización del Estado serbio, derecho del trabajo y trabajo administrativo de oficina. En general, la administración serbia adolece de deficiencias que afectan directamente al clima de negocios y de inversión (Comisión Europea, Informe de Serbia, 2015). El marco legal sobre la función pública en vigor no se aplica a muchos puestos que ejercen funciones clave del estado. La separación legal entre puestos políticos y civiles no es clara. Aunque la legislación establece procedimientos de nombramiento, promoción y despido basados en el mérito, muchas excepciones permiten el uso discrecional de estos poderes; hasta el 60% de los puestos de mayor responsabilidad se nombran utilizando excepciones o cláusulas transitorias. El sistema de remuneración se rige por la Ley de sueldos de funcionarios públicos y cargos nombrados y se basa en las clasificaciones de puestos de trabajo, pero debido a la existencia de numerosos sistemas de primas discrecionales, no se garantiza la igualdad de salario según igualdad de trabajo. El Ministerio de Administraciones Públicas y Gobiernos Locales ha adoptado entre 2014 y 2015 una estrategia y un plan de acción para modernizar la administración pública, aunque por el momento los resultados son escasamente perceptibles.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La economía serbia mantiene una importante dependencia del **sector primario**, especialmente de **agricultura** que aporta un 6% al PIB del país (Oficina de estadística de Serbia, 2020). Hasta hace pocos años la agricultura era el principal sector exportador de Serbia y el único en que este país registraba superávit comercial. No obstante se trata todavía de una actividad volátil, con un bajo nivel de tecnología aplicada y altamente vulnerable a las condiciones climatológicas. La producción vegetal se concentra en Vojvodina y en las llanuras panonias, aunque también son prominentes regiones agrícolas las de Macva, Pomoravlje, Tamnava y Jablanica. La superficie agrícola de Serbia asciende a 3,4 millones de hectáreas, de las que 2,5 millones corresponden a superficie cultivable y 0,6 millones a praderas, pastos y tierras en barbecho (Oficina de Estadística de Serbia, 2018). El 66,0% de esta superficie se dedica a cereales (maíz, 53,0%; trigo, 38%; cebada, 4,7%), el 19,0% a cultivos industriales, el 9,0% a forrajes y el 2,0% a legumbres y frutas. Existe una gran diversidad en las explotaciones agrícolas, que van desde las granjas familiares a las cooperativas, pasando por las empresas agrícolas públicas y las grandes de holdings alimentarios. Serbia es un importante productor de ciruelas y frambuesas, destacando también el cultivo de maíz, girasol, remolacha azucarera, soja, patatas y manzanas. El país cuenta también con 56.000 hectáreas de viñedo, que producen 230 millones de litros anuales. Destacan las regiones vinícolas de Vrsac, Zupa, Fruska Gora y Topola. En lo que respecta a la ganadería, Serbia cuenta con 2,0 millones de unidades de ganado equivalentes. La cabaña está formada por 3,3 millones de porcino; 1,8 millones de ovino y 0,8 millones de bovino. Predominan las granjas de aves de corral, con 23,2 millones de animales. No obstante, la producción de sector ganadero se encuentra en declive desde que en 2009 una ley restrictiva del uso de organismos genéticamente modificados, la cual ha reducido drásticamente la rentabilidad de las explotaciones. En cuanto a las políticas públicas, el Gobierno serbio impulsa activamente el desarrollo del sector agrícola. Ha introducido legislación de modo que al menos el 5% del presupuesto anual debe dedicarse a ayudas a este sector para la producción, la modernización de instalaciones, el desarrollo rural, la introducción de estándares de calidad y medioambientales, etc. La maquinaria agrícola es en su mayor parte importada, ya que la producción local es reducida y de escasa calidad. En los últimos años Serbia está aprovechando su fortaleza agrícola para desarrollar una incipiente industria agroalimentaria.

Minería representa un 2% del PIB. El principal recurso natural de Serbia es el carbón (lignito). Las reservas de lignito de Serbia se estiman en 21.000 millones de toneladas, la mayoría de baja calidad. La producción nacional cubre aproximadamente el 97,5% de la demanda de carbón. El principal productor de carbón es la empresa eléctrica estatal Elektroprivreda Srbije (EPS), que utiliza este recurso fósil para alimentar sus plantas térmicas. Las principales minas de carbón se encuentran en las cuencas de Kostolac y Kolubara, áreas densamente pobladas con numerosos terrenos agrícolas, carreteras y cursos de agua, todo lo cual limita sus posibilidades de crecimiento. Serbia cuenta también con una de las mayores reservas de cobre de Europa en torno a las ciudades de Bor y Majdanpek. Estas minas son explotadas por la empresa china Zijin, tras su compra de la estatal RTB Bor. Después de dos décadas de abandono y varios intentos de privatización fallidos, Zijin Bor es una empresa en ascenso, gracias a las inversiones en la modernización de sus instalaciones metalúrgicas realizadas en los últimos años. También cabe destacar las reservas de litio de la región de Jadar, estimadas en 125,3 millones, lo que convierte a este yacimiento en uno de los mayores de Europa. La empresa australiana-británica Rio Tinto ha realizado diversos estudios para analizar la rentabilidad de este yacimiento, que todavía no se

explota comercialmente. La empresa considera que cuando Jadar opere a pleno rendimiento podría satisfacer el 20% de la demanda mundial de litio. Por otro lado, resulta importante mencionar la creciente importancia del sector privado en minería, ya que se han otorgado hasta la fecha varios permisos de explotación y la apertura de las primeras minas privadas.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El **sector secundario** supone en torno al 24% del VAB de la economía serbia (Oficina de Estadística de Serbia, 2020).

Manufacturas. El sector industrial serbio se vio muy afectado por la fragmentación de la cadena de suministro que supuso la desaparición de Yugoslavia. En la actualidad la industria serbia destaca por la fabricación de medicamentos, metales básicos, automóviles, neumáticos y mobiliario y otros productos de madera. Se trata de un sector que todavía concentra un volumen importante de empresas públicas de grandes dimensiones y variable eficiencia. Incluso en las empresas cuya actividad es económicamente viable, la falta de inversiones de las últimas dos décadas ha degenerado en tecnologías y equipos obsoletos, escasez de materias primas, exceso de mano de obra y falta de capital circulante para operar. No obstante lo anterior, la entrada de inversión directa de la Unión Europea está revitalizando el sector y Serbia está ganando importancia como exportador en muchos capítulos industriales.

Energía. El sistema eléctrico está controlado por la empresa estatal Elektroprivreda Srbije (EPS), la cual se encarga de la generación, distribución y suministro de electricidad, con una capacidad instalada de 7.330 MW. La red de transmisión está operada por la compañía estatal Elektromreza Srbije (EMS). La generación neta de energía es de aproximadamente 38.000 millones de KW/h, ligeramente superior a los 28.000 millones de KW/h consumidos (Ministerio de energía). Las plantas térmicas de Serbia están basadas en tecnología importada de Estados Unidos en los años cincuenta y apenas han recibido mantenimiento en las dos últimas décadas, por lo que el sistema de generación está necesitado de importantes inversiones. Dadas las reticencias de la Unión Europea a financiar la ampliación de estas instalaciones, altamente contaminantes, Serbia ha recurrido al apoyo de China para avanzar su programa de modernización. En diciembre de 2014 China concedió un préstamo a Serbia de USD 608,26 millones para la instalación de 350 MW en Kostolac y la ampliación de la mina de lignito de Drmno.

Construcción. Supone un 5% del VAB. La construcción es una de las ramas de actividad que más ha crecido en los últimos años, debido a la necesidad de reconstruir las infraestructuras y el parque de viviendas. Su expansión se ha visto impulsada por el crecimiento de la demanda de edificios residenciales, hoteles, centros de negocios, centros comerciales, naves industriales y todo tipo de obras de ingeniería civil. Se estima que el sector cuenta con alrededor 144.200 trabajadores (5% del total). No obstante, su desarrollo está condicionado por las restricciones de crédito del sector privado y la necesidad de contar con financiación internacional para muchos proyectos de obra pública.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Los **servicios** representan el 51,2% del VAB de la economía serbia.

Comercio mayorista y minorista representa un poco más del 11% del PIB y todavía sufre de la limitada capacidad adquisitiva de los consumidores y la importancia de la economía informal. La distribución comercial ha vivido numerosas transformaciones en los últimos años, convirtiéndose en uno de los más dinámicos de la economía. Se trata de un sector relativamente concentrado. Los operadores dominantes han tratado de prepararse en los últimos años frente a la previsible entrada de nuevos competidores mediante una campaña de fusiones y adquisiciones. En la actualidad el principal operador es el grupo belga **Delhaize** (ahora propiedad del grupo holandés **Ahold**), propietario de los establecimientos Tempo y Maxi. El segundo actor del mercado es el grupo **Mercator S**, que controla las marcas Mercator, Idea y Roda. La competencia local está liderada por las empresas **Univerexport** y **DIS**. Estas cuatro cadenas controlan el 70% del mercado, cuota que se eleva hasta el 87% si se tienen en cuenta las primeras 25 empresas del sector, entre las cuales destacan la griega Veropoulos, la alemana Metro o la serbia Aman, una firma en rápido crecimiento que en 2015 adquirió los establecimientos de Intermarché y de Visnjica. Un elemento a considerar es que muchas de estas empresas de distribución se están expandiendo rápidamente por distintos mercados de los Balcanes, lo que supone la integración de las cadenas de suministro a escala regional. Los analistas esperan que el sector avance todavía más en su consolidación en los próximos años, proceso que aumentaría el atractivo para cadenas internacionales como Tesco o Carrefour que hasta ahora se

han mantenido al margen del mercado. Cabe mencionar que **Lidl** comenzó su actividad en Serbia en 2018 y está expandiendo su red de ventas. Cabe mencionar que Lidl comenzó su actividad en Serbia en 2018 y está expandiendo su red de ventas. Asimismo, La cadena rusa Mere han abierto sus primeras tiendas en Serbia en 2020. **IKEA** abrió sus puertas en agosto de 2017. La llegada de estas empresas se está traduciendo en una mayor competencia, mejores servicios y menores precios.

TI. El mercado de las **telecomunicaciones** de Serbia está abierto a la competencia desde 2012 y representa un 5% del PIB. El regulador de este mercado es la Agencia de Comunicaciones Electrónicas (www.ratel.rs), la cual se encarga de promover la competencia en el sector, regular el acceso a las distintas redes, otorgar las licencias a los operadores y fijar las tarifas reguladas. El principal operador del mercado de telecomunicaciones es la compañía Telekom Srbija, empresa pública que gestiona la red terrestre de telefonía y cuenta con actividades en otros países de la región, como Bosnia-Herzegovina y Montenegro. Asimismo, la importancia del sector informático está ganando cada vez más peso con un número creciente de empresas y empleados.

Hoteles y restauración. Se trata de un sector en pleno desarrollo, debido a la carencia de plazas hoteleras para acomodar el crecimiento del turismo en las principales ciudades. Los destinos más populares son las ciudades de Belgrado, Novi Sad y Nis, mientras que los destinos rurales siguen teniendo un público reducido. No obstante, igual que en el resto del mundo, el sector Horeca se ha visto negativamente afectado por la pandemia de Covid. Según los datos preliminares para 2020, el sector de restauración registro una caída del 26,8% mientras que el sector turístico registró una caída del 37,5%.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Tras dos décadas de abandono, Serbia está acometiendo importantes inversiones en sus **infraestructuras económicas** con vistas a impulsar la competitividad y el crecimiento. La financiación de estas inversiones suele correr a cargo de instituciones como el Banco Mundial, BERD o BEI o de la Unión Europea a través de las donaciones del Instrumento Preadhesión (IPA). Otros donantes bilaterales son Rusia, China, Alemania (KfW), Italia, República Checa, Grecia, Azerbaiyán, Abu Dhabi o Kuwait. En algunos casos el Gobierno serbio aporta cierta cofinanciación. No obstante, debido a su actual política de consolidación fiscal, el Gobierno serbio está impulsando la participación del sector privado en la financiación de estas infraestructuras mediante acuerdos público-privados (PPP) o concesiones.

Infraestructuras de transporte. La configuración de la red de transportes de Serbia está condicionada por su carácter de estado sin acceso al mar y de tránsito entre Europa central y el Mediterráneo oriental y Turquía. Las principales vías de comunicación internas por carretera y ferrocarril discurren a través del paso que conduce de Belgrado a Nis a través de los valles del Zapadna Morava y del Juzna Morava. En su condición de país candidato, Serbia está adoptando de forma progresiva el acervo europeo en materia de Redes Trans-Europeas de Transporte (TEN-T). Serbia es también miembro y la sede de la Secretaría técnica de la Comunidad de Transporte que une los países de la UE y los países de los Balcanes Occidentales, y fue establecida por el Trato firmado el 12 de julio de 2017, basándose en el **Observatorio del Transporte de Europa Sudoccidental** (www.seetoint.org).

La mejor fuente para conocer las prioridades de desarrollo de las infraestructuras de transporte es **Libro de Proyectos del Ministerio de Construcción, Infraestructuras y Transportes** (<http://www.mgsi.gov.rs/cir/dokumenti/projekti>). Este último documento recoge los proyectos que el Gobierno serbio considera de interés general, aunque no especifica la fecha de ejecución ni la fuente de financiación en algunos casos. De acuerdo con el citado ministerio, Serbia necesita invertir 22.000 millones de euros en infraestructuras de transporte hasta 2027, de los cuales 14.349 millones corresponden a la construcción de nuevas infraestructuras y 7.833 al mantenimiento de las existentes. La planificación de las inversiones en infraestructuras de transporte corresponde al Ministerio de Construcción, Transporte e Infraestructuras. Los proyectos de inversión en sí suelen ser gestionados por empresas públicas dependientes de dicho departamento.

La red de **carreteras** de Serbia cuenta con unos 40.845 kilómetros de longitud, de los cuales **962,34 km** (dato de septiembre de 2019) corresponden a autopista y los restantes a vías de inferior categoría. Debido al relieve accidentado de Serbia, pueden encontrarse en estas carreteras un gran número de puentes (2960) y túneles (85). Aunque esta red se ha beneficiado de una importante inversión en los últimos años, todavía presenta importantes deficiencias debido a su diseño con pendientes pronunciadas, falta de balizamiento, elevada degradación del pavimento, etc. Muchas carreteras tienen

únicamente dos carriles. La velocidad media de circulación es bastante reducida, lo que limita la capacidad de los corredores logísticos. Las inversiones más recientes se han producido en el Corredor X de la TEN-T (Hungría-Serbia-Macedonia) y sus ramales de conexión con Bulgaria. Las inversiones planeadas a medio plazo incluyen el desarrollo del tramo serbio del Corredor XI (Rumanía-Serbia-Montenegro), si bien esta infraestructura no pertenece a la TEN-T y no se beneficiaría de apoyo europeo. El Gobierno serbio estudia construir este tramo mediante concesión. Otra inversión relevante es el programa de rehabilitación de carreteras 2015-2019. El acuerdo de financiación se cerró en mayo de 2015, con coste total de 400 millones, de los cuales 274 millones serán aportados por BEI (100 mill.), BERD (100 mill.) y Banco Mundial (74 mill.) y los restantes 116 millones serán cofinanciados por el Gobierno serbio. Este proyecto incluye la licitación de hasta 55 tramos de carretera. Se estima que 367 millones se dedicarán a trabajos y otros 23 millones a soporte y asistencia técnica. El mantenimiento de la red nacional de carreteras es competencia de la empresa pública **Putevi Srbije** (www.putevi-srbije.rs), mientras que la construcción de las nuevas autopistas es responsabilidad de **Koridori Srbije** (www.koridor10.rs). El Gobierno serbio ha anunciado su intención de fusionar ambas compañías, pero dicha fusión se ha aplazado en varias ocasiones.

La red de **ferrocarriles** de Serbia se extiende por 3.735,8 kilómetros. Las principales líneas se extienden a lo largo del eje norte-sur, que se corresponde con el Corredor X de la TEN-T. En términos generales, esta infraestructura ferroviaria se encuentra obsoleta y es ineficaz, con velocidades medias inferiores a 60 km/h. El mantenimiento y ampliación de la red de ferrocarriles es competencia de la empresa pública **Infrastruktura Železnice** (infrazs.rs), mientras que **Srbija Voz** (<http://www.srbvoz.rs/eng/>) es la responsable del transporte de pasajeros y **Srbija Cargo** (<http://srbcargo.rs/en/>) se encarga del transporte de mercancías. La antigua compañía estatal **Serbian Railways** (recientemente dividida en las tres anteriormente mencionadas) ha firmado proyectos con 43 empresas internacionales, lo cual ha incentivado transporte de contenedores a través de las líneas ferroviarias serbias, con dirección a varios puntos de Europa. Así, una de las prioridades actuales es el desarrollo del transporte multimodal (transición de carretera a ferrocarril y transporte fluvial a través del Danubio). Entre los proyectos que cuentan con financiación multilateral, destaca la modernización de la línea hasta Dimitrovgrad por un importe de 268 millones de euros. Dicho proyecto se encuadra dentro de la red transeuropea de transporte RTE-T y tiene como objetivo aumentar la calidad, disponibilidad y fiabilidad de los servicios ferroviarios en Serbia, contribuyendo, a su vez, al cambio de transporte modal de carretera a ferrocarril. Igualmente, el 9 de marzo de 2018 se firmó el Protocolo que prevé la reconstrucción de la vía Belgrado-Zagreb con una valoración inicial de 1.250 millones de euros, de los cuales 250 millones son para el tramo de Serbia. La financiación de dicho proyecto es eminentemente europea, aunque también podría contar con la participación de China. Otro proyecto relevante es el que concierne a la mejora de la línea entre Belgrado y Budapest, que es financiado por China y, en menor medida, por Rusia. Si bien son las empresas de estos dos países las que llevan a cabo el grueso del proyecto, pero quedan las posibilidades de menores subcontrataciones. Entre las inversiones destacadas de los últimos años destaca el acuerdo de agosto de 2012 con Rusia para la financiación de obras y suministros por 800 millones de dólares. Este acuerdo cubre la entrega de locomotoras diésel (DMU) (100 millones de dólares), la reconstrucción de seis tramos del Corredor X (87 millones) y de la línea entre Belgrado y Bar (200 millones), la construcción de una línea entre Valjevo y Loznica en Serbia occidental (275 millones) y la renovación y construcción de la línea Belgrado-Pancevo-Vrsac con la frontera con Rumanía (90 millones). Cabe destacar que Serbia participa con un 15% de la financiación, como se estableció en el acuerdo con el gobierno ruso. Parte de estas inversiones están todavía en ejecución o pendientes de licitar. Parte de estas inversiones están todavía en ejecución o pendientes de licitar.

Serbia cuenta con varios **puertos fluviales**. En sus 1.395 km de vías navegables destaca el curso del Danubio (588 km), que es completamente navegable en su paso por Serbia y permite la comunicación fluvial entre Europa central y el Mar Negro, además del Zapadna Morava (308 km), Juzna Morava (295 km) y Sava (206 km), el último de los cuales comunica Serbia con Croacia y Bosnia-Herzegovina. La empresa pública **Plovput** (www.plovput.rs) opera varios de estos puertos, aunque también existen algunas instalaciones privadas.

El principal **aeropuerto** internacional de Serbia es el **Aeropuerto Nikola Tesla de Belgrado** (www.beg.aero). Este aeropuerto gestiona alrededor de cuatro millones de viajeros por año y viene experimentando un rápido crecimiento en los últimos dos años, con la apertura de un gran número de rutas a capitales de Europa así como la apertura de la ruta Belgrado-Nueva York. Asimismo, a finales de 2017, las autoridades serbias adjudicaron la concesión del proyecto de ampliación y construcción de una nueva terminal a la empresa francesa VINCI Airports. En enero de 2016, el Gobierno serbio estableció el holding **Aerodromi Srbije** para integrar la explotación de la red de aeropuertos periféricos, que hasta entonces eran gestionados por entidades plenamente

independientes. Esta red está formada por el aeropuerto internacional de **Nis (Konstantin Veliki, www.nis-airport.com)**, que crece de manera importante y se posiciona como competencia para otros pequeños aeropuertos de la región (Skopje, Pristina, etc.), por otro aeropuerto civil de menores dimensiones en Bor, por 16 aeropuertos deportivos y por los aeropuertos de uso mixto civil-militar de Batajnica, Uzice y Kraljevo. Este último se ha convertido en un aeropuerto civil que desde este año está abierto a los vuelos internacionales.

Infraestructuras de telecomunicaciones. El mercado de las telecomunicaciones de Serbia se liberalizó completamente en 2012. El regulador de este mercado es la **Agencia de Comunicaciones Electrónicas (www.ratel.rs)**, la cual se encarga de promover la competencia en el sector, regular el acceso a las distintas redes, otorgar las licencias a los operadores y fijar las tarifas reguladas. El sector de telecomunicaciones representa un 4,9% del PIB nacional y genera unos ingresos aproximados de 1.700 millones de euros (ratel.rs), de los cuales la mayor parte corresponde a telefonía móvil (58,2%), seguido de telefonía fija (14,4%) e internet (13,1%). El principal operador del mercado de telecomunicaciones es la compañía Telekom Srbija, empresa pública que gestiona la red terrestre de telefonía y cuenta con actividades en otros países de la región, como Bosnia-Herzegovina y Montenegro. En el mercado de telefonía fija, de entre los 38 operadores autorizados destaca como líder del mercado Telekom Srbija con un 82,1% de cuota, en segundo lugar SBB cubre un 15,3%. La telefonía fija cuenta con 2,48 millones de líneas y una tasa de penetración del 35,25%. El mercado de telefonía móvil cuenta con 8,62 millones de líneas y una tasa de penetración del 122,46%. Los principales operadores son Telekom Srbija; Telenor; y VIP mobile. En el ámbito de internet y televisión por cable, cabe destacar la empresa SBB, que se ha posicionado como líder en toda la zona de los Balcanes Occidentales. Serbia cuenta también con más de 1,58 millones de suscripciones a internet fijo de banda ancha. Asimismo existe un tráfico de 73,5 millones de GB de internet en dispositivos móviles y hay 1,88 millones de abonados a servicios de televisión por cable.

Infraestructuras energéticas. El sistema eléctrico está controlado por la empresa estatal **Elektroprivreda Srbije (EPS, www.eps.rs)**, la cual se encarga de la generación, distribución y suministro de electricidad, con una capacidad instalada de 7.330 MW. La red de transmisión está operada por la compañía estatal **Elektromreza Srbije (EMS, www.ems.rs)**. La generación neta de energía es de aproximadamente 35.300 millones de KW/h, ligeramente superior a los 28.047,2 millones de KW/h consumidos. Serbia es miembro de la **Comunidad Energética (www.energy-community.org)** establecida entre la Unión Europea y Albania, Bosnia-Herzegovina, Macedonia, Moldavia, Serbia, Ucrania y Kosovo. En aplicación del Acuerdo Energético de 25 de octubre de 2005, todos los mercados eléctricos de la región están abiertos a la competencia exterior.

La mayor parte de la electricidad consumida por Serbia procede de plantas térmicas alimentadas por lignito local (4.079 MW), entre las que destacan Kostolac (TE-KO) y Nikola Tesla (TENT), ambas propiedad de EPS. El resto de la capacidad procede de plantas hidroeléctricas (2.986 MW) y plantas basadas en gas natural (297 MW).

Las **energías renovables** apenas se han desarrollado en Serbia, si bien tienen un importante potencial de crecimiento a medio plazo dado que el actual mix energético resulta ineficiente, intensivo en emisiones contaminantes y costosas en términos de importaciones. El Gobierno ha elaborado un Plan Nacional de Energías Renovables (2013), alineado con la Directiva 2008/29/EC de la Unión Europea, conforme al cual pretende reducir la dependencia energética de Serbia de fuentes fósiles. Este Plan pretende elevar la producción de las energías renovables del 21,2% (2009) al 27% en 2020, el objetivo que todavía no se ha alcanzado. El Gobierno estima que el mayor potencial de desarrollo corresponde a la biomasa (65% sobre la capacidad total de las renovables), la energía hidroeléctrica (15%) y la energía solar (12%). En este ámbito de las renovables, ya está en funcionamiento un parque eólico de 20 MW y se prevé que en el medio plazo se ponga en marcha alguno más. La propia empresa estatal EPS tiene proyectada la construcción de un parque eólico y plantas de energía solar en la localidad de Kostolac. La financiación bilateral resulta también clave en el proceso de transición energética; muestra de ello es el acuerdo firmado recientemente entre el Gobierno Central de Serbia, el Gobierno de Suiza y el Banco Alemán de Desarrollo para financiar la utilización de energía biomasa en diez centrales térmicas nacionales.

Las reservas probadas de **petróleo** ascienden a 80 millones de barriles, lo que sitúa a Serbia en el puesto 69 del ranking mundial (España se encuentra en el puesto 61). El principal productor y distribuidor es Naftna Industrija Srbije (NIS), empresa controlada por la compañía rusa Gazprom que cuenta con refinerías en Pancevo y Novi Sad.

Las reservas de **gas natural** de Serbia se estiman en 1,7 mil millones de pies cúbicos. Si bien la

producción nacional (a cargo fundamentalmente de NIS) se ha multiplicado por cinco en los últimos cinco años, apenas supone el 23% del consumo. El grueso del gas natural consumido se importa mediante contratos de largo plazo suscritos con la empresa rusa Gazprom, proveedor exclusivo de Serbia. Las transacciones se articulan a través de la compañía instrumental Yugorosgaz. La empresa estatal **Srbijagas** controla la transmisión, distribución y comercialización en el mercado interior, asumiendo también el papel de suministrador de último recurso. Srbijagas es una empresa pública altamente deficitaria cuya reestructuración ha sido solicitada repetidamente por la Comunidad Energética, la Unión Europea, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, entre otras instituciones. En abril de 2016 Srbijagas alcanzó un acuerdo para cancelar definitivamente su deuda con Gazprom antes del 30 de junio. La red de gas natural de Serbia cuenta con un único punto de entrada en la frontera con Hungría, contando con una extensión hacia Bosnia-Herzegovina. La Unión Europea está impulsando la construcción de una nueva interconexión con Bulgaria, con capacidad de operar en doble sentido, en el marco de la Red Trans-Europea de Energía. Cabe recordar que en 2009 Serbia y Gazprom firmaron un acuerdo para la construcción del tramo serbio (Juzni Tok), según el cual la sociedad suiza South Stream Serbia AG, participada al 51% por Gazprom y al 49% por Srbijagas, se encargaría de construir y operar el gasoducto y las instalaciones de almacenamiento anexas. La Unión Europea ha mantenido siempre que los acuerdos firmados por varios estados, incluida Serbia, con Gazprom son incompatibles con el acervo europeo al restringir el derecho de acceso de terceros países y la libertad de fijación de precios. En la actualidad las autoridades serbias están considerando otras alternativas para diversificar el suministro de gas natural, que podrían pasar por el proyecto Turkish Stream, también patrocinado por Rusia, o por otras rutas amparadas por Eslovaquia, Rumanía, Bulgaria y otros estados.

Cabe mencionar que a finales de 2019 el Gobierno anunció un ambicioso plan de inversiones cuyo valor asciende a **12.450 millones de euros** y está enfocado principalmente en infraestructuras de transporte y medioambiente. El documento oficial todavía no está publicado pero según la información disponible, los fondos debería destinarse al desarrollo y mejora de la red de carreteras y vías ferroviarias (4.000 millones de euros); construcción de la red de abastecimiento de aguas, alcantarillado y depuradoras (3.000 millones de euros); inversiones en infraestructura relativa a la sanidad y educación (escuelas, hospitales, etc.) (700 millones de euros), infraestructura digital (500 millones de euros), energética (500 millones de euros), política destinada al aumento de la natalidad y ayuda a la vivienda para las parejas jóvenes (500 millones de euros para cada ámbito); turismo – vía fluvial Apatin-Djerdap (300 millones de euros); inversión en la maquinaria agrícola y sistemas de riego (200 millones de euros); incentivos para desarrollo de las PYME (100 millones de euros); construcción de la primera línea de metro de Belgrado (1.400 millones de euros); construcción del estadio nacional y otros estadios (600 millones de euros); construcción del edificio de la filarmónica de Belgrado (150 millones de euros).

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

En 2020, Serbia ha experimentado un crecimiento negativo del 1%, destacándose como uno de los países de Europa con mejor desempeño económico. Existen distintos motivos que explican que la economía Serbia haya sufrido en menor medida que otros países europeos las consecuencias de la COVID-19. En primer lugar, la economía de Serbia se encontraba en una fase expansiva en el momento anterior a la pandemia, con un crecimiento superior al 4% en 2018 y 2019. En segundo lugar, el sector turístico no constituye un sector clave para la economía de Serbia. Además, el FMI y otros actores internacionales han aplaudido los ambiciosos paquetes de respuesta a la COVID-19 que ha aprobado el gobierno de Serbia a lo largo del último año y que, representando un 13% del PIB, han contribuido a mitigar el impacto económico de la pandemia.

La corrección de los **desequilibrios exteriores** de Serbia se ha revertido desde 2017, pasando el déficit comercial del 9,9% del PIB en 2016 al 11,9% en 2020. En cuanto a la entrada neta de Inversión Directa Extranjera, los resultados para el conjunto del año 2020 (2.902 millones de euros) fueron inferiores en un 22,4% a los de 2019 (3.551 millones de euros).

La **política fiscal** ha mostrado una orientación fuertemente contractiva en los últimos años, alcanzando superávit en 2017 y 2018. Sin embargo, debido al paquete de estímulos adoptado para contrarrestar los efectos de la pandemia, en 2020 el déficit alcanzó el 8,4% del PIB. Mientras tanto, la deuda pública, que

había pasado del 75,1% del PIB en 2015 al 52% en 2019, se ha incrementado recientemente, alcanzando el 57,4% del PIB en 2020. El Banco Nacional de Serbia ha confirmado repetidamente la orientación expansiva de la **política monetaria**. A lo largo de los tres últimos años el tipo de interés de referencia se ha reducido progresivamente desde el 11,75% en 2013 hasta el 1% decidido en diciembre 2020. La inflación ha sido tradicionalmente uno de los grandes desequilibrios macroeconómicos de Serbia, con tasas de crecimiento en el rango de dos dígitos, pero en los últimos ejercicios parece bastante controlada, situándose entre el 1% y el 2%. Sin embargo, en abril de 2021 ha escalado hasta el 2,8%. El tipo de cambio del dinar serbio se ha mostrado bastante estable desde 2017, incluso con cierta apreciación permitida por el BNS.

En cuanto al **mercado de trabajo**, la tasa de paro se ha reducido desde el 17,7% en 2015 al 9% en 2020.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

SERBIA. PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS			
	2018	2019	2020
PIB (EUR mill.)	42.780	45.908	46.925,0
PIB, t.c. (%)	4,5	4,2	-1,1
Exportaciones (EUR mill.)	16.271	17.533,4	17.051,9
Exportaciones, t.c. (%)	8	7,7	-2,8
Importaciones (EUR mill.)	21.918	23.875,1	22.957,1
Importaciones, t.c. (%)	13	8,9	-3,8
Tasa de cobertura (X/M, %)	74	74,3	73,4
Tasa de apertura (X+M, % PIB)	89	90,20	85,6
Tipo de interés de referencia (%)	3,00	2,25	1
Precios de consumo, t.c. (%)	2,0	1,9	1,1
Población	7.001.444	6.963.764	6.926.705
PIB per cápita (EUR)	6.138	6.592	6.774
Tasa de desempleo (%)	12,7	9,7	9,9
Salario bruto medio (EUR)	610	700,05	773
Salario neto medio (EUR)	443	508,69	562
Tipo de cambio RSD:EUR (fin periodo)	118,28	117,6	116,9
Deuda externa (EUR mill.)	26.901	28.417,9	30.722,5
Reservas de divisas (EUR mill.)	11.262	13.378,5	13.492
Balanza corriente (EUR mill.)	-2.223	3.160	-1.981
Balanza corriente (% PIB)	-5,2	-6,9	-4,3
Déficit público (% PIB)	0,6	-0,2	-8,1
Deuda pública (% PIB)	53,6	52,0	56,8

Fuente: NBS, Oficina de Estadísticas de Serbia, Min. Finanzas
(1) Excluido territorio de Kosovo

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Serbia es una economía de ingreso mediano alto, lo que se refleja en la estructura del PIB, representando el sector servicios el 60% del PIB, la industria, el 33% y el sector primario, el 7% del PIB.

El principal motor del crecimiento económico de Serbia por el lado de la demanda es la demanda interna, con una contribución al crecimiento económico del 110% del PIB en 2019. En particular, destaca el peso del consumo (84,9%) y de la inversión (22,5%). Por otro lado, el sector exterior suele restar crecimiento a la economía debido al déficit comercial crónico que registra Serbia. Con una tasa de cobertura (exportaciones/importaciones) del 73,4%, el sector exterior sustrajo un 10% de la demanda total en 2019.

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

SERBIA. PRODUCTO INTERIOR BRUTO (1)

	EUR mill. (p. corr)			% s/ total		% variación	
	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
PIB POR COMPONENTES DE GASTO							
Consumofinal, del cual:	33.120,4	36.780,9	39.237,2	85,8%	85,2%	11,0%	6,7%
Consumo final de los hogares	26.732,1	29.186,7	30.849,7	68,1%	67,0%	9,2%	5,7%
Consumo final del sector público	6.003,6	3.942,6	7.857,7	9,2%	17,1% (2)	- 34,3%	99,3%
Consumo final ISFLSH	384,7	499,5	525,7	1,2%	1,1%	29,8%	5,2%
Consumo colectivo	2.892,2	3.152,1	...	7,4%	...	9,0%	...
Formación bruta de capital fijo	6.961,3	8.592,6	10.333,4	20,1%	22,4%	23,4%	20,3%
Variación de existencias	958,9	1.121	520,7	2,6%	1,1%	16,9%	- 53,6%
Exportaciones	19.782,7	21.754,9	23.928,7	50,8%	51,9%	10,0%	10,0%
Importaciones	23.105,7	25.404,2	27.963,1	-59,3%	-60,7%	9,9%	10,1%
Producto Interior Bruto (PIB)	37.717,5	42.845,2	46.060,0	100,0%	100,0%	13,6%	7,5%
PIB POR COMPONENTES DE OFERTA							
Agricultura, sector forestal y pesca	2.266,4	2.717,5	2.836,5	6,3%	6,2%	19,9%	4,4%
Total sector primario	2.266,4	2.717,5	2.836,5	6,3%	6,2%	19,9%	4,4%
Minería, Manufacturas, Electricidad y gas, Aguas y tratamiento de aguas	8.201,8	9.006,4	9.193,9	21,0%	20,0%	9,8%	2,1%
Construcción	1.748,2	1.908,7	2.617,6	4,4%	5,7%	9,2%	37,1%
Total sector secundario	9.949,9	10.915,1	11.811,6	25,5%	25,7%	9,7%	8,2%
Comercio mayorista y minorista, Transportes y almacenaje, Hoteles y restauración	6.127,0	7.180,9	7.763,5	16,8%	16,9%	17,2%	8,1%
Información y comunicaciones	1.741,7	2.056,3	2.250,7	4,8%	4,9%	18,1%	9,5%
Servicios financieros y seguros	1.165,0	1.285,5	1.382,2	3,0%	3,0%	10,3%	7,5%
Sector inmobiliario	3.060,6	3.015,3	3.164,4	7,0%	6,9%	-1,5%	4,9%
Servicios profesionales, científicos y técnicos y Servicios administrativos y auxiliares	1.861,7	2.647,5	2.844,2	6,2%	6,2%	42,2%	7,4%
Administración Pública y defensa, Educación, Sanidad y Servicios sociales	3.972,3	4.582,9	5.037,0	10,7%	10,9%	15,4%	9,9%
Artes yespectáculos y servicios de ocio y Otros servicios	926,1	1.017,2	1.136,6	2,4%	2,5%	9,8%	11,7%
Total sector terciario	18.854,3	21.785,7	23.578,5	50,8%	51,2%	15,5%	8,2%
Total VAB	31.070,7	35.492,2	38.212,7	82,8%	83,0%	14,2%	7,7%

Impuestos netos subsidiados los productos	6.646,9	7.407,7	7.820,2	17,3%	17,0%	11,4%	5,6%
Producto Interior Bruto (PIB)	37.717,6	42.845,2	46.039,6	100,0%	100,0%	13,6%	7,5%
Fuente: Oficina de Estadística de Serbia							
(1) Excluido territorio de Kosovo							
(2) Gastos de consumo colectivo incluidos							

3.1.2 PRECIOS

En Serbia el **sistema de fijación de precios** se encuentra, con algunas excepciones, plenamente liberalizado. Todas las personas físicas y jurídicas que participen en el comercio de bienes y servicios están sujetas a la Ley de Protección de la Competencia y al escrutinio de la **Comisión de Protección de la Competencia** (www.kzk.gov.rs). La liberalización y la competencia han aproximado el precio de los productos serbios a sus costes de producción, los cuales suelen ser superiores a los costes en la Unión Europea. Como consecuencia, las importaciones suelen disfrutar de una cierta ventaja en precios frente a los productos locales. El proceso de adhesión de Serbia a la Unión Europea, en cuanto implica la apertura de los mercados regulados a los operadores europeos y la privatización de las empresas estatales que los operan, debería mejorar de forma progresiva la formación de precios. No obstante, cabe reseñar las peculiaridades de la fijación de precios en algunos mercados:

- **Precios administrados.** El Estado controla los precios de algunos servicios considerados de interés público, como electricidad, agua y otros servicios municipales. Con frecuencia estos precios administrados se fijan por debajo del coste de producción debido a fines sociales o políticos, en cuyo caso el Estado debe cubrir las consiguientes pérdidas mediante subsidios o garantías a las empresas que prestan dichos servicios.
- **Monopolios y oligopolios.** En algunos sectores la privatización de empresas públicas ha dado lugar a monopolios u oligopolios privados (p.ej. la privatización de fábricas azucareras, distribución comercial, etc.). Estas empresas están protegidas frente a la entrada de nuevos competidores por barreras estructurales o institucionales. En ocasiones su integración vertical les permite controlar producción y distribución. Estos problemas suponen un nivel de precios en el comercio mayorista y minorista superior a lo que sería de esperar con el nivel de renta de Serbia.
- **Mercado informal.** Un importante volumen de bienes de consumo se distribuye a través de canales informales, especialmente en mercados al aire libre, a fin de evitar el pago de aranceles y otros impuestos. Los precios de estos productos son inferiores a los del mercado regulado.

Desde enero de 2017 la tasa de inflación se mueve en el margen objetivo del 3% +/- 1.5%. En 2018, la tasa de inflación interanual fue del 2,0%, de 1,9% en 2019 y 1,3% en 2020.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Población activa. Serbia cuenta con una población en edad de trabajar de 5.923.900 personas (Oficina de Estadística, 2019). La población activa es de 3.236.900 personas, lo que supone una tasa de actividad del 68,1%. Esta población adolece de un elevado grado de envejecimiento. La tasa de natalidad de Serbia ha sido negativa durante bastantes años y las políticas natalistas no han tenido el efecto deseado.

Población ocupada. La población ocupada es de 2.901.000 personas (Oficina de Estadística, 2019), es decir, el 89,62% de la población activa. Un 71,3% de los empleados están ocupados en el sector privado, principalmente en la agricultura, la industria de transformación y en el comercio mayorista y minorista. Las administraciones públicas y un gran número de empresas públicas emplean al restante 26,3% de población ocupada. Los **costes laborales** en Serbia son relativamente bajos. El salario medio neto asciende a unos 509 euros y el salario medio bruto a 700 euros (2019). El salario mínimo está fijado en 172,54 dinares por hora (decisión del 13 de septiembre de 2019), lo que supone alrededor de 235 euros al mes. Al mismo tiempo, Serbia destaca por la calidad de sus recursos humanos. La formación de la fuerza de trabajo, medida en años de educación de la población adulta, se compara favorablemente con las otras economías de los Balcanes. El sistema educativo presenta un cierto sesgo hacia perfiles de carácter técnico poco frecuente en la región. El mercado de trabajo se caracteriza por contar con un importante volumen de **empleo informal**. También cabe señalar que la agricultura de subsistencia que desarrollan numerosas explotaciones es un importante elemento estabilizador del empleo, al absorber a la mano de obra excedente durante los periodos de crisis.

Población desempleada. El número de desempleados asciende a 335.900 (Oficina de Estadística,

2019) formando el 12,69% de la población activa. Este paro es aún mayor entre la población juvenil, alcanzando una tasa cercana al 29,89%. Otros grupos especialmente afectados por el desempleo son las mujeres, la población gitana, los desplazados y los refugiados. La movilidad interna de la fuerza de trabajo es muy baja. Por el contrario, la movilidad externa (emigración) ha sido y continúa siendo elevada. La fuga de talentos (*brain drain*) es un problema grave para las administraciones y empresas serbias, aunque no se trata ni mucho menos de una novedad. Serbia mantiene un elevado nivel de desempleo estructural, consecuencia de las privatizaciones de la última década. La falta de reformas del mercado de trabajo ha impedido que esta población fuera absorbida por otras empresas.

Políticas de empleo. La creación de empleo es una de las prioridades de cualquier Gobierno serbio. En general el gasto en políticas de empleo de Serbia es inferior a la media europea, pero superior al de otras economías de los Balcanes. En cuanto a las políticas pasivas, el nivel de cobertura de los desempleados es muy bajo, debido al predominio de los desempleados de larga duración y de los jóvenes que no han accedido a su primer empleo. Las políticas activas tienen una tasa de éxito relativamente elevada, pero su uso todavía es limitado y se necesita invertir en el desarrollo del sistema de formación de los trabajadores. Tradicionalmente el mercado de trabajo serbio ha presentado deficiencias institucionales que desincentivan la contratación y la reducción del desempleo de larga duración, p.ej. elevada carga fiscal del empleo; indemnizaciones por despido en función de la experiencia total del trabajador, incluso en otras empresas; regulación rígida de las jornadas laborales, vacaciones anuales y condiciones de empleo; cargas administrativas; limitación de la contratación temporal a 12 meses; y un sistema deficiente de negociación colectiva, que extiende los convenios nacionales y sectoriales a todas las empresas de un sector. Además, el proceso de resolución judicial de las disputas laborales es relativamente lento. Para paliar estas deficiencias, el Gobierno serbio impulsó una **reforma de la Ley del Trabajo en 2014** (última modificación BO 95/2018) que venía a introducir mayor flexibilidad y claridad en el sistema. Entre las medidas adoptadas, se facilita la contratación temporal, se agiliza el procedimiento de despido y se reduce su coste. La reforma fue bien recibida por los analistas, si bien dejó sin resolver el problema de la elevada carga fiscal del empleo, la mejora de la formación de la mano de obra para adecuarlas las exigencias del mercado y la corrección de las disparidades regionales en la creación de empleo.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita de Serbia fue en términos nominales de 6.592 euros en 2019, situándose de Montenegro (7.487 euros), Rumanía (9.130 euros) o Bulgaria (6.800 euros) y muy alejada de Eslovenia (20.490 euros) o Croacia (11.990 euros).

Para analizar la distribución de la renta conviene apoyarse en el índice de Gini, indicador que mide el grado de desigualdad en el reparto de los ingresos, implicando un índice de 0 una perfecta igualdad en la distribución de la renta, e indicando un valor de 100 la máxima desigualdad (todos los ingresos los recibiría un único ciudadano). Desde esta perspectiva, Serbia tiene una distribución de ingresos relativamente desigual, con un índice de 34% en 2018 (Banco Mundial, 2020). Se sitúa, por lo tanto, en peor posición que Macedonia del Norte (34,2), Bulgaria (33,9), Bosnia-Herzegovina (33), Croacia (29,3) y Eslovenia (25,9) aunque mejor que Montenegro (39). En el caso de España, este índice es de 34,3. No obstante, es importante tomar estos datos con precaución debido a las limitaciones estadísticas. En primer lugar, conviene recordar el peso del sector informal en las economías de los Balcanes, pudiendo alcanzar más del 30% del PIB. En segundo lugar, las estadísticas disponibles infra-estiman la pobreza entre poblaciones como los desplazados o la población gitana, grupos particularmente vulnerables, que sufren mayores tasas de desempleo y problemas de acceso a la vivienda, a la educación o a la sanidad. Según la encuesta sobre ingresos y condiciones de vida, el porcentaje de población en riesgo de pobreza o exclusión social fue del 34,3% en 2018, lo que supone una continuación de la tendencia decreciente desde 2014, año en el que se alcanzaba el 42,6% -situándose el umbral de ingresos en 141 euros al mes. El rango de edad más expuesto a esta situación se encuentra en los 18 y 24 años.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

En la última década, Serbia ha registrado importantes avances en la conducción de su **política fiscal** y, en particular, en los últimos tres años ha mostrado una fuerte reducción de su déficit público desde el 6,2% del PIB en 2014 hasta alcanzar superávit en 2017 y en 2018 y un déficit del 0,2% del PIB en 2019. Sin embargo, en 2020, el déficit público alcanzó el 8,3% del PIB. El Fondo Monetario Internacional y la Comisión Europea recomiendan continuar avanzando en el proceso de consolidación estructural, corrigiendo el bajo nivel de ingresos tributarios, limitando las iniciativas de gasto no presupuestadas, concretando los costes de resolución de bancos públicos, liquidando atrasos pendientes y controlando la ejecución de garantías públicas. Además, el **acuerdo de financiación con el Fondo Monetario**

Internacional de febrero de 2015, por un importe aproximado de 1.200 millones de euros, concluyó en febrero de 2018 y ha constituido un anclaje importante en este proceso de consolidación fiscal. Durante las últimas visitas técnicas a Serbia, incluyendo las realizadas a finales de 2018 y en 2019 dentro del marco del nuevo Instrumento de Coordinación de Políticas, el FMI evaluó positivamente la gestión macroeconómica llevada a cabo por el Gobierno serbio, aunque destacando la necesidad de continuar con las reformas estructurales, sobre todo de la administración local y empresas públicas.

El nivel de **gasto público** consolidado es relativamente alto en relación con el grado de desarrollo económico del país, situándose en el 42,3% del PIB en 2019. La pandemia de COVID y las medidas de ayuda a la economía y ciudadanos han resultado en el aumento del gasto público hasta un 48,9% en 2020. Esto se debe al importante peso que tienen las pensiones (10,6% del PIB) y los salarios públicos (10,5% del PIB) en el gasto. Serbia, además, cuenta con una regla de indexación que liga salarios públicos y pensiones a la inflación y a la tasa de crecimiento real del PIB en abril y noviembre de cada año. Esta regla sólo ha dejado de aplicarse cuando se pusieron en marcha las medidas urgentes de consolidación de finales de 2014. En cuanto a los salarios públicos, la aplicación de la regla de indexación y los incrementos discrecionales de la remuneración (primas) han aumentado este gasto de forma consistente por encima de la tasa de crecimiento de la economía. El Estado se enfrenta también a un gasto derivado de los subsidios y de la ejecución de garantías otorgadas a favor de empresas estatales. Las reformas estructurales acometidas recientemente por el Gobierno han reducido de forma gradual el gasto público y la coyuntura favorable ha ayudado a reducir algunas partidas, de forma que instituciones como el Consejo Fiscal de Serbia, aunque recomendando precaución en el gasto, consideran que ahora es más factible y necesario un cierto estímulo fiscal para la economía.

Del mismo modo, Serbia tiene un nivel de **ingresos públicos** relativamente elevado en relación con el PIB, alcanzando en 2019 en el 42,1% del PIB y 40,9% en 2020. La principal fuente de ingresos son los impuestos indirectos (17,9% del PIB) y, en segundo lugar, las cotizaciones sociales (12,2%), lo que penaliza la creación de empleo. Los impuestos directos sobre la renta tienen un peso marginal (5,9%) debido a la falta de mecanismos de control tributario y al importante peso de la economía informal. También tienen gran importancia los ingresos no tributarios (4,6% del PIB), que por su naturaleza tienden a ser más volátiles. En 2020, debido a la menor actividad económica provocada por la pandemia los ingresos bajaron un 1%.

La **deuda pública** que, había registrado un descenso pronunciado desde el 75,1% del PIB en 2015 hasta el 52% en 2019, está aumentando de nuevo debido al impacto económico de la COVID-19. En 2020, Serbia registraba un nivel de deuda pública del 56,8% y es previsible que esta tendencia creciente continúe en 2021.

La conducción de la política monetaria es responsabilidad del Banco Nacional de Serbia y su principal objetivo del banco central, según lo establecido en la constitución de 2006 y en su Ley fundacional, es la estabilidad de precios.

Desde 2009, el Banco Central viene fijando un objetivo de inflación anual (inflation-targeting) - actualmente establecido en el 3%- con una banda de tolerancia del +/-1,5%. Hasta 2012, la inflación siempre había sido notablemente superior al valor objetivo pero, desde entonces, Serbia ha sufrido un proceso de desinflación, que ha mantenido, en ocasiones, los precios por debajo del límite inferior de la banda de desviación, sin que el Banco haya por ello tomado ninguna medida excepcional. Desde 2017, la inflación ha vuelto a estar dentro de estos límites. El principal instrumento de la política monetaria es el key policy rate o tipo de interés de referencia en las operaciones de mercado abierto (1% desde el 10.12.2020). Otros instrumentos de menor importancia son los tipos marginales de crédito y depósito, que se fijan, desde el 11 de marzo, con un margen de +/-2% sobre el tipo de referencia; el coeficiente de reservas y las intervenciones en el mercado de divisas. El Banco Nacional de Serbia también tiene una herramienta equivalente a los préstamos a mayor plazo del Banco Central Europeo. El Banco es responsable también de gestionar las expectativas sobre el tipo de cambio del dinar serbio. El régimen de cambios actual es de flotación intervenida, siendo frecuentes las actuaciones del Banco Nacional de Serbia en operaciones con euros, dólares y francos suizos.

La conducción de la **política monetaria** es responsabilidad del Banco Nacional de Serbia y su principal objetivo del banco central, según lo establecido en la constitución de 2006 y en su Ley fundacional, es la estabilidad de precios.

Desde 2009, el Banco Central viene fijando un **objetivo de inflación anual (inflation-targeting)** - actualmente establecido en el 3%- con una banda de tolerancia del +/-1,5%. Hasta 2012, la inflación siempre había sido notablemente superior al valor objetivo pero, desde entonces, Serbia ha sufrido un proceso de desinflación, que ha mantenido, en ocasiones, los precios por debajo del límite inferior de la banda de desviación, sin que el Banco haya por ello tomado ninguna medida excepcional. Desde 2017,

la inflación ha vuelto a estar dentro de estos límites. El principal instrumento de la política monetaria es el **key policy rate** o tipo de interés de referencia en las operaciones de mercado abierto (1% desde el 10.12.2020). Otros instrumentos de menor importancia son los tipos marginales de crédito y depósito, que se fijan, desde el 11 de marzo, con un margen de +/-2% sobre el tipo de referencia; el coeficiente de reservas y las intervenciones en el mercado de divisas. El Banco Nacional de Serbia también tiene una herramienta equivalente a los préstamos a mayor plazo del Banco Central Europeo.

El Banco es responsable también de gestionar las expectativas sobre el **tipo de cambio** del dinar serbio. El régimen de cambios actual es de flotación intervenida, siendo frecuentes las actuaciones del Banco Nacional de Serbia en operaciones con euros, dólares y francos suizos.

El principal reto del banco central ha sido asentar sus credenciales anti-inflacionistas en una economía marcada por la **hiperinflación** de los años noventa y la alta inflación de la etapa posterior, lo que ha conseguido en los últimos años. Esta trayectoria ha conducido a la economía serbia a una elevada **eurización**, cuya principal consecuencia es una menor eficiencia en los canales de la política monetaria. En este contexto, el Banco Nacional de Serbia destaca especialmente por el uso de los coeficientes de reservas -para obligar a las entidades bancarias a internalizar los riesgos cambiarios- o los controles de composición de carteras.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Antes del estallido de la pandemia de la COVID-19, las previsiones de crecimiento del PIB por parte de los principales organismos internacionales eran cercanas al 4%. Sin embargo, el impacto de la pandemia ha provocado un crecimiento negativo en 2020 del 1,1%, aunque las autoridades serbias confían en que el crecimiento se recupere con fuerza en 2021, alcanzando el 5%. El Banco FMI estima un crecimiento económico en 2021 del 5% y del 4,5% en 2022.

Desde el punto de vista de la política macroeconómica, habrá un paréntesis en las medidas implementadas hasta ahora por Serbia dirigidas a mantener la estabilidad macroeconómica, la consolidación fiscal, reducción de la deuda pública y las reformas estructurales. En lo que se refiere a las cuentas públicas en 2019, se ha registrado un ligero déficit del 0,2% del PIB, pero en 2020 el déficit se situaba en el 8%.

En 2019, la tasa de **inflación** se redujo hasta el 1,9% y en enero de 2021 se ha reducido al 1,1%. En este sentido, cabe valorar positivamente la gestión por parte del Banco Nacional de Serbia, que ha venido aplicando recientemente una política monetaria acomodaticia, sin poner en peligro el control de la inflación y manteniendo la estabilidad del dinar.

La tasa de **paro** sigue siendo elevada, aunque viene disminuyendo en los últimos trimestres, hasta el 9,7% a finales de 2019 y el 8,7% a finales de 2020, incluso a pesar de la pandemia.

El déficit de la **balanza corriente** se ha situado en el 6,9% del PIB en 2019, superior al del año anterior, y en el 3,8% en 2020. Según el FMI, el déficit será del 5,7% en 2021 y del 5,5% en 2022.

Por su parte la **deuda pública** continuó bajando de forma marcada, desde el 71,9% del PIB en 2016 hasta el 52% del PIB en 2019. En 2020, está experimentando un nuevo repunte, situándose en el 57,7% a finales de 2020.

En definitiva, se trata de una gestión macroeconómica en general adecuada, con particular éxito en la consolidación fiscal y el mantenimiento de la inflación, pero con aspectos a corregir fundamentalmente en las empresas públicas deficitarias, con un número elevado de empleados y mal gestionadas, que drenan enormes recursos del presupuesto. La tasa de paro cae, pero hay un porcentaje importante de empleo precario y, por otro lado, una economía sumergida que se estima ronda el 30% del PIB, lo que tampoco contribuye a que mejoren los ingresos fiscales. También es necesario también mejorar la capacidad de gestión del presupuesto.

Con todo, la confianza en Serbia por parte de los inversores internacionales ha mejorado en los años recientes, no sólo por algunas políticas adecuadas sino también por el acuerdo con el FMI, lo que podría haber permitido una continuación del crecimiento económico a buen ritmo en los próximos años. De hecho, las agencias de calificación de riesgos Standard & Poor's y Moody's mejoraron su calificación de la deuda soberana serbia hasta el nivel BB a finales de 2017 y algunas lo han vuelto a hacer en septiembre de 2019 (Fitch a BB+) y diciembre (S&P a BB+ con perspectiva estable) y marzo de 2021 (Moody's de Ba3 a Ba2). La UE y sus instituciones financieras, que están apoyando desde el inicio de esta crisis, continuarán apoyando fuertemente reformas y proyectos de infraestructura. También otros

donantes bilaterales, como Alemania, China o Rusia, continuarán o incluso incrementarán su apoyo financiero. Una de las claves será la adecuada gestión de estos fondos y la mejora de la administración.

En todo caso, la COVID-19 tendrá un impacto considerable en la economía de Serbia, aunque será previsiblemente menos grave que en otros países, debido a su buena situación macroeconómica previa, a su menor exposición al sector turístico y a la continuación de actividades como la construcción durante la peor fase de contagio.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Serbia y otros países de los Balcanes están incorporados a un proceso, inspirado en el **Semestre Europeo**, que solo supone una mayor coordinación de las políticas estructurales entre Serbia y las instituciones de la Unión Europea. En este contexto, el Gobierno de Serbia presenta con carácter anual un Programa Nacional de Reformas Económicas, que contiene un cuadro macroeconómico y fiscal y una descripción de las reformas económicas que Serbia acometerá durante el año para impulsar el crecimiento. Entre febrero y abril la Comisión evalúa este Programa, consulta sus detalles con las autoridades serbias y, finalmente, prepara su valoración y una propuesta de recomendaciones específicas para Serbia. En mayo el Consejo (ECOFIN) de la Unión Europea discute dicha propuesta y se aprueban las recomendaciones definitivas. Durante el verano se realizan consultas a nivel ministerial para mejorar la coordinación entre las instituciones europeas y los países de los Balcanes. Finalmente, en otoño de cada año el Consejo (ECOFIN) revisa los progresos realizados por Serbia y realiza observaciones para su consideración de cara a la elaboración del Programa del año siguiente.

El **Programa Nacional de Reformas Económicas 2021-2023** establece como objetivos prioritarios del Gobierno serbio la aceleración del proceso de adhesión a la Unión Europea, la estabilidad macroeconómica, frenar el crecimiento de la deuda y continuar implementando reformas estructurales, especialmente en el sector público. Estos objetivos se plasman en reformas estructurales más concretas que las autoridades se comprometen a ejecutar a corto y medio plazo:

- **ÁREA 1: REFORMA DEL MERCADO ENERGÉTICO y DE TRANSPORTE**

- **Desarrollo del mercado y de las infraestructuras energéticas**, armonizando reglas técnicas y mejorando las redes eléctricas y de gas.
- **Incrementar eficiencia energética**, estableciendo un mecanismo sostenible para la financiación de proyectos.
- **Reforma del sector ferroviario**, mejorando la seguridad en el transporte ferroviario y el marco regulatorio

- **ÁREA 2: AGRICULTURA, INDÚSTRIA Y SERVICIOS**

- **Gestión y agrupación de tierra agrícola**
- **Mejora del sistema de apoyo financiero a los agricultores a través de digitalización y automatización de procesos**
- **Mejora de la competitividad del sector agrícola**
- **Mejora de la competitividad de la industria**
- **Introducción del concepto de economía circular**

- **ÁREA 3: ENTORNO DE NEGOCIOS Y LUCHA CONTRA LA ECONOMÍA SUMERGIDA**

- **Mejora de calidad de servicios públicos a través de la optimización y digitalización de los procedimientos administrativos – ePapel**
- **Transformación de la administración tributaria**
- **Introducción de un nuevo sistema de fiscalización y pasó a la facturación electrónica**
- **Mejorar el sector geoespacial mediante la creación de una plataforma digital estratégica para apoyar la toma de decisiones relativa a la inversión.**
- **Mejora de la gestión del desarrollo urbano en República de Serbia, mediante establecimiento de la plataforma e-Espacio**

- **ÁREA 4: INVESTIGACIÓN, DESARROLLO, INNOVACIÓN y TRANSFORMACIÓN DIGITAL**

- **Apoyo a la actividad científica a través de la mejora de las capacidades de investigación y de desarrollo**
- **Mejora del apoyo institucional al desarrollo de las especializaciones e innovaciones**

inteligentes

- **Mejorar la accesibilidad de la administración digital mediante la mejora de la infraestructura e introducción de nuevas tecnologías**
- **Desarrollo y mejora de la red nacional de TI**

ÁREA 5: REFORMAS EN EL ÁMBITO DE INTEGRACIONES ECONÓMICAS

- **Mejorar las condiciones comerciales y eliminar obstáculos al comercio**
- **Producto seguro y de calidad – factor de desarrollo de la economía**

ÁREA 6: EDUCACIÓN

- **Establecimiento de un sistema de calificaciones en el sector de la educación para orientarlas a las necesidades del mercado laboral**
- **Digitalización del sistema de educación e introducción de un sistema informático único de educación**

ÁREA 7: EMPLEO y MERCADO LABORAL

- **Creación de condiciones para monitorizar e impulsar la migración circular**

ÁREA 8: PROTECCIÓN SOCIAL E INCLUSIÓN, INCLUIDA SANIDAD

- **Mejora de la adecuación, calidad y objetivos de las medidas de protección social**
- **Digitalización del sistema sanitario**

Aunque ECOFIN valora que el documento es de alta calidad en general, considera que podría haber sido más ambicioso: las reformas deberían ser más profundas y abordar más cuestiones subyacentes. Siguen faltando reformas en áreas claves, sobre todo en los ámbitos del entorno empresarial y normativo, el sector energético, el mercado laboral y las políticas sociales.

En el ámbito del entorno empresarial, se han detectado varios problemas: el Estado sigue teniendo una fuerte presencia en la economía, las ayudas estatales se conceden de forma poco transparente, el Estado de Derecho es débil, la corrupción y la economía informal siguen siendo elevadas. Asimismo, la transparencia en la adopción y aplicación de la legislación sigue siendo un problema importante para las empresas, así como la falta de consultas públicas adecuadas. En el sector energético, el Programa de reformas sigue siendo poco ambicioso en cuanto a la transición hacia una energía limpia, las medidas de descarbonización, la mejora de la eficiencia energética y la mayor liberalización de los mercados energéticos. La contaminación atmosférica, aunque alarmante, no se aborda. La cuestión pendiente de la reforma de la Eléctrica de Serbia y de los servicios energéticos debería haberse abordado con más interés.

En el ámbito de empleo, políticas sociales y educación, DG EMPL estima que las medidas podrían haber sido más intrépidos y eficaces. Las políticas activas del mercado de trabajo no son suficientes y el Programa no ofrece medidas específicas para abordar los problemas existentes. Se nota una escasez en el ámbito social: la proporción del gasto público en el gasto social está disminuyendo y no hay ninguna medida específica para resolverlo. El riesgo de pobreza es considerablemente mayor que en la UE. En cuanto a la transición escuela-trabajo, el programa de garantía juvenil que existe en la UE sólo está en fase piloto en Serbia.

Cabe añadir que las autoridades serbias han adoptado unos paquetes de medidas ambiciosos para contrarrestar el impacto económico de la pandemia de la **COVID-19**. El 31 de marzo el gobierno anunció un primer paquete de medidas de estímulo económico y protección a empresas y trabajadores, valorado en unos 5.100 millones de euros (un 11,1% del PIB), aunque solo parte son desembolsos directos, siendo otra gran parte garantías de préstamos o aplazamientos de impuestos. Es un paquete amplio, que tendrá impacto en la demanda, aunque algunas medidas pueden ser cuestionables o resultar menos eficaces; por ejemplo, el pago único de 100 euros a todos los adultos serbios no diferencia por nivel social y las garantías para créditos pueden no servir a todos los sectores. El 31 de julio se anunció un segundo paquete de medidas consistente en desembolsos directos y beneficios fiscales para pequeñas y medianas empresas, y que representa más de 560 millones de euros. El FMI ha valorado positivamente estos ambiciosos paquetes de respuesta a la COVID-19 que representan, en total, un 12,5% del PIB.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Durante el pasado año 2020 las exportaciones de bienes y servicios bajaron un 4,9% equivaliendo los 22.196 millones de euros, mientras que las importaciones de bienes y servicios bajaron un 5,8% hasta los 26.346 millones de euros. La tasa de cobertura del comercio (exportaciones / importaciones) de Serbia se situó en el 84,3%. Las exportaciones de bienes fueron de 17.051,9 millones y las importaciones de bienes de 22.957,1 millones de euros.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

En Serbia la tasa de **apertura comercial**, es decir, la suma de importaciones y exportaciones de bienes y servicios en relación al PIB, se ha situado durante la última década en niveles no muy elevados. No obstante, en los últimos cinco años la economía serbia ha mejorado notablemente en este indicador, especialmente debido al aumento de las exportaciones. Del 67,1% en 2015, la tasa de apertura en 2018 alcanzó el 108,2%, en 2019 fue del 111,8% y en 2020 del 104,5%. Pese a ello esta cifra continúa siendo relativamente baja para una economía pequeña y próxima a grandes mercados desarrollados, especialmente si se compara con otras economías de Europa del este. Esto se debe al bajo nivel de las exportaciones, consecuencia de la baja productividad y la falta de inversión de la industria local.

Vista como las importaciones de bienes y servicios / PIB, la tasa en 2019 fue del 52% y en 2020 del 56%.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

El análisis de los intercambios de bienes entre Serbia y sus principales socios comerciales evidencia la limitada diversificación del comercio exterior serbio. Predominan, en general, los intercambios con Estados de la Unión Europea, del Área de Libre Comercio de Europa Central (CEFTA) y de la Unión Económica Euroasiática que lidera Rusia, bloques con los que Serbia ha suscrito acuerdos de libre comercio. Alemania es el principal socio comercial de Serbia (5.276,8 millones de comercio total), con un superávit de 925,1 millones en 2020; Italia es el segundo socio (3.354,7 millones), con un superávit de 498,9 millones; China es el tercer socio comercial (3.204 millones), con superávit de 2.546,1 millones. Otros importantes socios comerciales son Rusia, Hungría, Rumanía, Bosnia-Herzegovina, Polonia, Turquía y Eslovenia. Estos 10 grandes socios comerciales suponen el 58% de los intercambios de bienes de Serbia.

Los cambios en estos flujos registrados en los últimos años permiten identificar variaciones en la especialización y competitividad de Serbia. En total, durante 2020, las importaciones procedieron en su mayor parte de Alemania (3.121,7 millones), China (2.875,1 millones), Italia (1.926,8 millones) y Rusia (1.388,1 millones). Eslovenia y Croacia, que en el pasado fueron importantes proveedores de Serbia, son cada vez menos competitivos frente a otros productores de Europa del este como Polonia o Rumanía. También cabe señalar el aumento reciente de las importaciones procedentes de Turquía, en virtud del acuerdo bilateral de libre comercio. Los países de la UE en su conjunto suponen el 58,8% de las importaciones.

En cuanto a las exportaciones registradas en 2020, destacaron como principales mercados Alemania (2.196,6 millones), Italia (1.427,9 millones), Bosnia-Herzegovina (1.209,8 millones) -un mercado de proximidad muy relevante-, Rumanía, Hungría y Rusia. También destacan Montenegro, Macedonia del Norte y Eslovenia. Cabe destacar que las exportaciones serbias están logrando una cuota importante en los mercados de economías tradicionalmente más competitivas como Eslovenia y Croacia. Los países de la UE en su conjunto suponen el 64,9% de las exportaciones.

Los datos del comercio exterior de bienes para 2020 indican un descenso de las importaciones del 2,8% y de las exportaciones del 2,8%. El principal socio comercial sigue siendo la Unión Europea -con el 61,4% del comercio total- y sus principales socios bilaterales siguen siendo Alemania, Italia, China y Rusia.

SERBIA. BALANZA COMERCIAL POR SOCIOS (EUR mill.) (1)	
COMERCIO (X+M)	SALDO (X-M)

	2019	2020	2020/2019	2019	2020	2020/2019
Alemania	5.292,9	5.276,8	13,2%	-867,5	-925,10	6,6%
Italia	3.844,1	3.354,7	8,4%	-305,3	-498,90	63,4%
China	2.536,1	3.204,1	8,0%	-1946,1	-	2.546,10
Rusia	1.772,6	2.188,3	5,5%	-	1.434,5	-587,90
Hungría	1.760,8	1.943,8	4,9%	-278,0	-333,80	20,1%
Rumanía	1.755,5	1.829,3	4,6%	297,3	389,10	30,9%
Bosnia-Herzegovina	1.959,5	1.742,5	4,4%	743,1	677,10	-8,9%
Polonia	1.287,1	1.328,0	3,3%	-318,5	-202,40	-36,5%
Turquía	1.232,8	1.320,2	3,3%	-657,6	-685,60	4,3%
Eslovenia	1.155,4	1.167,0	2,9%	6,0	-110,80	-1946,7%
Total 10 primeros socios	22.596,8	23.354,7	58,4%	-	4.761,1	-
España	572,9	593,1	1,5%	-133,5	-593,10	344,3%
Resto de países	18.238,8	16.061,2	40,1%	-	1.447,1	-
Unión Europea	25.589,6	24.563,6	61,4%	-	2.216,8	-
Total	41.408,5	40.009,0	100,0%	-	6.341,7	-
					5.905,20	-6,9%

Fuente: Oficina de Estadística de Serbia
(1) Excluido territorio de Kosovo

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

SERBIA. EXPORTACIONES POR DESTINO (EUR mill.) (1)						
	2018	2019	2020	2020%	2018/19	2019/20
Alemania	2.019,9	2.212,7	2.196,6	12,9%	9,5%	-0,7%
Italia	2.072,2	1.769,4	1.427,9	8,4%	-14,6%	-24%
Bosnia-Herzegovina	1.343,6	1.351,3	1.209,8	7,1%	0,6%	-11,7
Rumanía	1.003,1	1.026,4	1.109,2	6,5%	2,3%	8%
Rusia	900,1	872,5	800,2	4,7%	-3,1%	-9%
Montenegro	793,4	787,3	687,1	4%	-0,8%	-14,5%
Hungría	681,9	741,4	805	4,7%	8,7%	8,6%
Macedonia del Norte	649,6	673,8	643,6	3,8%	3,7%	-4,7%
Eslovenia	593,0	580,7	528,1	3,1%	-2,1%	-9,8%
Bulgaria	637,5	578,2	546	3,2%	-9,3%	-5,9%
Total 10 primeros clientes	10.694,3	10.593,7	9.953,5	58,4%	-0,9%	-6,4%
España	205,6	219,7	218,7	1,3%	6,9%	-0,4%
Resto de países	5.371,5	6.720,0	7.098,4	41,6%	25,1%	5,6%
Unión Europea	10.910,3	11.686,4	11.069,6	64,9%	7,1%	-5,5%
Total	16.271,4	17.533,4	17.051,9	100,0%	7,8%	-2,8%

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

SERBIA. IMPORTACIONES POR ORIGEN (EUR mill.) (1)				
	2019	2020	2020%	2019/20
Alemania	3.080,2	3.121,7	13,6%	1,3%
Rusia	2.307,0	1.388,1	6%	-66%
China	2.241,1	2.875,1	12,5%	28%
Italia	2.074,7	1.926,8	8,4%	-7,7%

Hungría	1.019,4	1.138,8	5%	11,6%
Turquía	945,2	1002,9	4,4%	6,1%
Polonia	802,8	765,2	3,3%	-4,5%
Rumanía	729,1	720,1	3,1%	-1,3%
Francia	700,4	638,8	2,8%	-9,6%
Austria	674,4	587,9	2,6%	-14,7%
Total 10 primeros proveedores	14.574,3	14.165,4	6,2%	-2,9%
España	353,2	374,4	1,6%	6%
Resto de países	8.947,6	8.791,7	38,3%	-1,8%
Unión Europea	13.903,2	13.494	58,8%	-3%
Total	23.875,1	22.957,1	100%	4%
Fuente: Oficina Estadística de Serbia				
(1) Excluido territorio de Kosovo				

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

El análisis del **intercambio de bienes por ramas industriales** permite observar las ventajas competitivas de Serbia. En las **exportaciones** de 2020 predominaron los capítulos arancelarios de maquinaria eléctrica (2.122 millones de euros), cereales (867,8 millones de euros), fruta y hortaliza (860,5 millones de euros), maquinaria y equipo generadores de fuerza (819 mill.), vehículos de carretera (685,5 mill.).

En cuanto a las **importaciones**, en 2020 destacaron las de mercancías especiales (2.838,8 millones de euros), maquinaria eléctrica (1.593,8 mill.), productos médicos y farmacéuticos (1.105,6 mill.), vehículos de carretera (1.085 mill.), petróleo y derivados (1.402,3 mill.).

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

SERBIA. EXPORTACIONES POR SECTORES (EUR mill.) (1)					
	2019	2020	2019%	2020%	2020/19
Energía	468,2	389,7	2,7%	2,3%	-16,8%
Bienes intermedios	6.929	6.557,1	39,5%	38,5%	-5,4%
Bienes de equipo	4.103,2	3.795,4	23,4%	22,3%	-7,5%
Bienes de consumo duradero	967,8	947,4	5,5%	5,6%	-2,1%
Bienes de consumo no duradero	3.773,7	3.867,8	21,5%	22,7%	-2,5%
No clasificados	1.294,3	1.494,6	7,4%	8,8%	15,5%
Total	17.536,4	17.051,9	100%	100%	2,8%
Fuente: Oficina Estadística de Serbia					
(1) Excluido territorio de Kosovo					

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

SERBIA. EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (EUR mill.) (1)					
	2019	2020	2019%	2020%	2020/2019
77. Maquinaria eléctrica	2.064,00	2.112,9	11,8	12,4	2%
04. Cereales y preparados	735,5	867,80	4,20%	5,10%	18%
05. Frutas y hortalizas	767,4	860,50	4,40%	5,00%	12%
71. Maquinaria y equipo generadores de fuerza	832,3	819,00	4,70%	4,80%	-2%
62. Manufacturas de caucho	828,6	747,00	4,70%	4,00%	-10%
78. Vehículos de carretera	849	685,60	4,80%	4,00%	-19%

74. Maquinaria industrial y equipamiento	624,8	627,00	3,60%	3,70%	0%
68. Metales no ferrosos	806,6	623,10	4,60%	3,70%	-23%
69. Manufacturas de metales	612,8	597,30	3,50%	3,50%	-3%
67. Hierro y acero	825,9	576,70	4,70%	3,40%	-30%
Total	17.533,40	17.051,90	100,00%	100,00%	-3%

Fuente: Oficina de Estadística de Serbia; (1) Excluido territorio de Kosovo

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

SERBIA. IMPORTACIONES POR SECTORES (EUR mill.) (1)					
	2019	2020	2019%	2020%	2020/2019
Bienes intermedios	8.756,20	8.364,70	37%	36%	-4%
Bienes de equipo	5.046,40	4.944,60	21%	22%	-2%
Bienes de consumo no duradero	3.645,20	4.039,50	15%	18%	11%
No clasificados	3.382,30	3.419,80	14%	15%	1%
Energía	2.557,40	1.683,20	11%	7%	-34%
Bienes de consumo duradero	487,5	505,3	2%	2%	4%
Total	23.875,10	22.957,10	100%	100%	-4%

Fuente: Oficina Estadística de Serbia
(1) Excluido territorio de Kosovo

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

SERBIA. IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (EUR millones) (1)					
	2019	2020	2019%	2020%	2020/2019
99. Operaciones y mercancías especiales	2.634,70	2.838,80	11,00%	12,40%	7,75%
77. Maquinaria eléctrica	1.439,70	1.593,80	6,00%	6,90%	10,70%
54. Productos médicos y farmacéuticos	869,2	1105,6	3,60%	4,80%	27,20%
74. Maquinaria y equipo industrial en general	906,4	1090,1	3,80%	4,70%	20,27%
78. Vehículos de carretera	1.362,70	1.085,30	5,70%	4,70%	-20,36%
33. Petróleo y derivados	1.583,90	1.042,30	6,60%	4,50%	-34,19%
67. Hierro y acero	958,9	711	4,00%	3,10%	-25,85%
69. Manufacturas de metales	674,9	707,3	2,80%	3,10%	4,80%
68. Metales no ferrosos	712,7	664	3,00%	2,90%	-6,83%
57. Plásticos en formas primarias	628,5	566,5	2,60%	2,50%	-9,86%
34. Gas, natural y manufacturado	629,5	448,7	2,60%	2,00%	-28,72%
Total	23.875,10	22.957,10	100,00%	100,00%	-3,85%

Fuente: Oficina Estadística de Serbia
(1) Excluido territorio de Kosovo

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las estadísticas de **comercio de servicios** se encuentran escasamente desarrolladas. El Banco Nacional de Serbia estima que la balanza de servicios aportó en 2020 un superávit de 1.229 millones, equivalente al 2,4% del PIB, una cifra algo más elevada de la obtenida en 2019. Entre las principales partidas de la balanza de servicios destaca el saldo positivo de la balanza de

telecomunicaciones, que aporta un superávit de 1.038 millones, gracias a las operaciones de las empresas serbias del sector en el resto de la región, así como a la actividad internacional de las empresas TI. En 2020, como resultado de la pandemia y las restricciones de viaje, el sector de turismo registró un cambio de tendencia deficitaria y registró el superávit de 130 millones de euros (0,3% del PIB). Cabe mencionar el déficit que aporta el sector de transporte, con 256 millones.



3.5 TURISMO

Tras notable incremento del número de turistas (7,6%) en 2019, en 2020, siguiendo la tendencia global causada por la pandemia, las estadísticas de turismo disponibles muestran una baja considerable de turistas: de 3.689.983 visitantes el año anterior a 1.820.021 (Oficina de Estadística de Serbia). Las entradas de viajeros en Serbia fueron dominadas por los nacionales serbios, que en 2020 representaron un 75,5% de llegadas turísticas totales. Los turistas extranjeros, por su parte, son en su mayor parte bosnios, turcos y rusos; las entradas de extranjeros ascendieron a 445.711 en 2020, un 76% menos que en el año anterior. También se registró una caída importante del número de pernoctaciones de un 38% (de 10.073.299 a 6.201.290). En cuanto a los destinos, el mayor número de viajes se decantó por Sumadija y Serbia occidental, con cifras ligeramente superiores a Belgrado y sus alrededores.

A pesar de los avances realizados en los últimos años, el turismo es un sector escasamente desarrollado para el que el Gobierno tiene grandes planes. El Plan Estratégico para el Turismo distingue cuatro zonas de desarrollo: Vojvodina (disponibilidad de balnearios y aguas termales, turismo rural y de descanso), Belgrado (oferta cultural, recreativa y de negocios), Serbia sudoccidental (turismo saludable y patrimonio histórico) y Serbia sudoriental (turismo rural y de actividades al aire libre).

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En lo que respecta al régimen de inversiones, en la mayor parte de sectores Serbia ha eliminado las barreras de entrada a la inversión extranjera. De hecho, el Gobierno serbio mantiene una política activa de atracción de inversiones con importantes incentivos fiscales y ayudas a la creación de empleo dirigida a empresas extranjeras. Existe también la obligación legal de que la carga tributaria sea la misma para inversores extranjeros que para nacionales. Por otra parte, el Acuerdo de Estabilización y Asociación con la Unión Europea que entró en vigor el 1 de septiembre de 2013, ha liberalizado la inversión directa por parte empresas y ciudadanos europeos en general y en el sector inmobiliario en particular (art. 63). En general, la seguridad jurídica de las inversiones está mejorando a medida que Serbia incorpora el acervo europeo en el marco de su proceso de adhesión a la Unión Europea. El marco jurídico de la inversión está formado por una veintena de leyes, entre las que destacan la Ley de inversiones (BO 89/2015 y 95/2018), la Ley de partenariados público-privados y concesiones (BO 88/2011, 15/2016 y 104/2016), la Ley de privatizaciones (BO 83/2014, 46/2015, 112/2015 y 20/2016), la Ley de sociedades mercantiles (BO 36/2011, 99/2011, 83/2014 – ley anterior, 5/2015 y 44/2018), y la Ley de contabilidad (BO 62/2013 y 30/2018), entre otras. En concreto, durante 2015 Serbia llevó a cabo una importante reforma de este marco jurídico adoptando una nueva Ley de inversiones (BO 89/2015 y 95/2018), que elimina definitivamente cualquier distinción legal entre inversores extranjeros y serbios y obliga legalmente a las autoridades locales a apoyar activamente a los inversores. La Ley de inversiones define como conceptos principales en la materia:

- **Formas de inversión:** se considera inversión cualquier operación a través de la cual un inversor adquiere una participación, así como cualquier otro derecho de propiedad o interés empresarial en Serbia. Esto incluye, entre otros, la adquisición de derechos mediante un acuerdo público-privado (PPP) o concesión, los derechos para desarrollar actividades económicas concedidos por las autoridades, las acciones en empresas serbias, el establecimiento de una sucursal en Serbia por parte de un inversor extranjero y todos los derechos de propiedad y otros derechos sobre bienes muebles o inmuebles radicados en Serbia.
- **Inversión de interés general:** la nueva Ley diferencia entre las inversiones de interés general (nacional) y las de interés puramente local. Esta categorización se establece en función de criterios como la creación de nuevos puestos de trabajo, el importe y el tipo de inversión, el impacto en la balanza comercial o en determinadas industrias o mercados de exportación, la duración de la inversión, la creación de alto valor añadido o la credibilidad y referencias demostradas del inversor.
- **Restricciones a la inversión:** las empresas extranjeras no pueden tener intereses mayoritarios en compañías dedicadas a la producción o comercio de armamento o radicadas en zonas de acceso restringido, salvo que se les autorice previamente. Las inversiones en algunos sectores (banca, seguros, juegos de azar, actividades en zonas francas) están sujetas a permisos especiales.
- **Aportación de capital:** la aportación de capital de los inversores puede realizarse mediante divisas, en especie, derechos de propiedad intelectual o valores. También se autoriza la conversión de deuda en capital. La importación de equipos para su aportación al capital está exenta de arancel y otras tasas aduaneras.
- **Derechos del inversor:** los inversores cuentan con tratamiento nacional, plenamente equivalente en derechos y protección a los de las empresas locales. Las inversiones no pueden ser expropiadas, excepto por motivos de interés general, y siempre de conformidad con la ley y previa compensación por un valor no inferior al de mercado. También se debe compensar al inversor si la expropiación provoca una devaluación de su negocio (superior al valor de los activos expropiados). Los derechos de un inversor no pueden restringirse mediante normas posteriores al registro de su inversión.
- **Protección de derechos:** las disputas relacionadas con la inversión pueden resolverse en los tribunales (locales o extranjeros) o mediante arbitraje (local o internacional). **Obligaciones del inversor:** las empresas están obligadas a mantener una contabilidad conforme a la legislación serbia, que está armonizada con la normativa *International Financial Reporting Standards (IFRS)*.
- **Obligaciones de las autoridades:** a petición del inversor, las autoridades municipales y provinciales estarán obligadas a establecer un grupo de trabajo para atender al proyecto de dicho inversor, así como a preparar un programa de inversión. Estos programas se elaboran y firman conjuntamente por inversor y autoridad, y detallarán toda la documentación y los plazos de presentación que el primero necesita remitir a la segunda para realizar su proyecto. En la práctica esto implica que las autoridades están legalmente obligadas a asistir activamente a los inversores para llevar a cabo su implantación. En caso de incumplimiento, los inversores pueden presentar recurso ante la Agencia de Desarrollo de Serbia, que resolverá en un plazo de 15 días.
- **Inversiones de interés nacional:** las tareas encomendadas a la Agencia de Desarrollo de Serbia sugieren que parte de su labor es firmar acuerdos con los inversores que desarrollen proyectos de interés para el Gobierno nacional. Desafortunadamente la ley no se pronuncia sobre estos programas de inversiones ni establece las condiciones que deberían cumplir estos programas, lo cual hubiera mejorado sensiblemente la transparencia y la igualdad de trato entre inversores.

La Ley de inversiones (BO 89/2015 y 95/2018) establece también un Consejo de Desarrollo Económico de Serbia encargado de supervisar las inversiones y autorizar la concesión de ayudas e incentivos para los inversores. El Consejo está formado por los Ministros de Economía, Hacienda, Trabajo y por los presidentes de la Cámara de Comercio de Serbia y de la Agencia de Desarrollo de Serbia. La Agencia de Desarrollo de Serbia (www.ras.gov.rs) realiza las funciones de secretaría técnica; se trata de una entidad que tiene el mandato legal de ejecutar las tareas relacionadas con la asistencia a la inversión directa, la promoción de exportaciones y el desarrollo económico, bajo la supervisión del Ministerio de Economía.

El trámite de solicitud de incentivos a la inversión, definido en el último Decreto sobre los criterios para los incentivos a la inversión extranjera (B.O. 1/2019), prevé que:

1. el inversor pueda remitir a la Agencia de desarrollo de Serbia, una Carta de intenciones de realización del proyecto de inversión que debería contener la información del inversor, su actividad, historial de sus

inversiones, etc. así como informaciones del proyecto. En base a esta carta, la Agencia facilitará al inversor la información sobre el posible monto de los incentivos y le dejará un plazo de 30 días de contestar.

2. el inversor interesado, puede someter a la Agencia la solicitud de incentivos (rellenado en serbio), junto con la documentación definida en el artículo 19 del Decreto. Si la solicitud es completa, la Agencia la somete al Consejo, en un plazo de 30 días, contando desde su recibo.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Las estadísticas sobre **inversión extranjera** deben tratarse con precaución, ya que los sistemas estadísticos no siempre permiten trazar con precisión la procedencia última ni el destino de los flujos. Con frecuencia, las operaciones se atribuyen al país de procedencia inmediata de los flujos, sin que sea siempre posible establecer el país de origen. Por este motivo, la inversión de países especializados en intermediación financiera (Holanda, Luxemburgo, Suiza, etc.) aparece siempre sobre-representada. En cuanto a los **flujos de inversión extranjera directa neta**, Serbia registró 3.014,2 millones de euros o un 21% menos que en 2019, según el Banco Nacional de Serbia. Entre los principales países inversores en 2020 destacaron Holanda (705,5 millones de euros), Eslovenia (483,3 millones de euros), China (366,8 millones de euros) y Alemania (331,9 millones de euros).

Visto por sectores, la mayor parte de las inversiones en realizadas en 2020 fueron en industria (un 26% del IDE total), en finanzas y seguro (un 18%), transporte (un 15%) y construcción (un 12%). En relación con las operaciones concretas, cabe destacar la inversión de la empresa japonesa Toyo Tires (365 millones de euros), la empresa alemana Brose de sector automoción (180 millones de euros) y el productor suizo de chocolate - Barry Callebaut (50 millones de euros).

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

SERBIA. INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA (EUR mill.) (1)				
	2018	2019	2020	2020%
Holanda	350,7	707,0	705,5	23%
Eslovenia	21,5	59,8	483,3	16%
China	191,8	210,1	366,8	12%
Alemania	263,3	275,8	331,9	11%
Austria	211,3	330,1	153,4	5%
Hong Kong		74,3	121,1	4%
Reino Unido	151,1	-195,0	106,4	4%
EEUU	70,4	187,0	79,1	3%
Rusia	263,0	685,6	75,2	2%
Malta	1,4	53,7	62,3	2%
España	17,2	24,4	-7,7	0%
Total 10 primeros	1.746,2	3.505,6	2.485,0	82%
Total	3.464,5	3.825,0	3.014,2	100%
Fuente: Banco Nacional de Serbia				
(1) Excluido territorio de Kosovo				

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

SERBIA. PRINCIPALES INVERSIONES EXTRANJERAS				
Inversor	País	Importe	Año	Observaciones
Toyo Tires	Japón	EUR 365 mill.	2020	Fábrica de neumáticos
Brose	Alemania	EUR 180 mill.	2020	fábrica componentes automóvil e I+D
Barry Callebaut	Suiza	EUR 50 mill.	2020	fábrica chocolate

NEPI Rockcastle	varios (Hol, Saf)	EUR 15 mill.	2019	parque empresarial Krusevac
XXXLutz	Austria	EUR 35 mill.	2019	grandes almacenes muebles
Vinci	Francia	EUR 501 mill.	2018	Concesión aeropuerto Belgrado
Zijin	China	EUR 313 mill.	2018	63% minera RTB-Bor
Suez-Itochu	Francia-Japón	EUR 330 mill.	2018	PPP tratamiento residuos Vinca-Belgrado
Lidl	Alemania	EUR 205 mill.	2018	apertura 16 supermercados
Al Dahra	EAU	EUR 105 mill.	2018	compra de PKB (terrenos agrícolas y granjas)
ZF Friedrichshafen	Alemania	EUR 160 mill.	2018	Automoción. Planta componentes
Siemens	Alemania	EUR 10 mill.	2018	planta componentes trenes Kragujevac
IKEA	Suecia	EUR 70 mill.	2017	Apertura de centro en Belgrado
Hesteel	China	EUR 46 mill.	2016	Adquisición de acería de Smederevo
Kromberg&Schubert	Austria	EUR 29 mill.	2016	Cables para autoindustria
Fuente: elaboración propia				

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Las principales fuentes oficiales de información sobre inversiones son las siguientes:

Páginas web:

- **Ministerio de Economía.** Kneza Milosa 20 11000 Belgrado. Tel. +381 11 3642 600. Fax +381 11 3642 705. Web: www.privreda.gov.rs. Publica diversa información sobre flujos de inversión. Es responsable de la política de captación de inversiones. Ministerio de finanzas – Administración de Zonas francas: <http://www.usz.gov.rs/eng/o-nama.php>
- **Aduanas de Serbia:** <http://www.carina.rs/en/Informations/Pages/LawsAndRegulations.aspx>
- **Serbian Development Agency.** Resavska 13-15. 11000 Belgrado. Tel. +381 11 3398 510. Fax +381 11 3398 550. Email: office@ras.gov.rs. Web: <http://ras.gov.rs>. Ofrece información sobre las inversiones realizadas en Serbia y los principales sectores de interés.
- **Vojvodina Development Agency (RAV).** Stražilovska 2, 21000 Novi Sad. Tel. +381 21 4723 240 / 21 4723 245. Fax +381 21 4721 921. E-mail: office@rav.org.rs. Web: www.rav.org.rs. Realiza funciones similares a las de SIEPA en el ámbito de la provincia autónoma de Vojvodina.
- **Cámara de Comercio de Serbia (PKS).** 13-15 Resavska 11000 Belgrade. Tel. +381 11 3300 900. Email: info@pks.rs. Web: www.pks.rs
- **Banco Nacional de Serbia.** Kralja Petra 12 11000 Belgrado. Tel. + 381 11 3027 100. Web: www.nbs.rs. Publica las estadísticas sobre flujos de inversión.

Documentos:

- **Ley de inversiones:** https://www.paragraf.rs/propisi/zakon_o_ulaganjima.html
- Decreto sobre los criterios para los incentivos a la inversión extranjera (B.O. 1/2019): <https://ras.gov.rs/uploads/2019/01/uredba-o-odredjivanju-kriterijuma-za-dodelu-podsticaja-radi-privlacenja-direktnih-ulaganja-1.pdf>
- **Ley de zonas francas:** <http://www.usz.gov.rs/eng/propisi.php>
- **Ley de aduana:** <http://www.carina.rs/en/Informations/Pages/LawsAndRegulations.aspx>
- **Publicaciones del Consejo de Inversores Extranjeros:** <http://fic.org.rs/projects.html>

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Las ferias sobre inversiones se están transformando cada vez más en el formato de eventos como

conferencias o seminarios. Están dirigidos principalmente a empresas serbias que desean informarse sobre posibles fuentes de financiación para ampliar o diversificar sus actividades, aunque también es habitual encontrar en ellas participantes montenegrinos, bosnios, macedonios y de otros países de la región. Así pues, representan una oportunidad para las empresas extranjeras de conocer los apoyos a la inversión que ofrecen las distintas administraciones, así como nuevos proyectos de desarrollo de infraestructuras, parques industriales, parques científicos y tecnológicos, incubadoras de empresas o instalaciones turísticas, aunque siempre hay que tener en cuenta que se trata de eventos de pequeño tamaño y carácter eminentemente local o regional. Entre los participantes normalmente están ciudades y municipios, la Oficina de Desarrollo Económico Local, la Cámara de Comercio de Serbia, la Agencia para el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa, bancos, fondos de inversión y entidades promotoras de la inversión, entre otros. Para una información más detallada, se recomienda consultar con la Oficina Económica y Comercial de España en Belgrado.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La **inversión serbia en el exterior** resulta poco significativa. Según las estadísticas oficiales, la inversión directa serbia en el exterior ascendió en 2020 a 112 millones de euros, lo que representa un resultado del 57,6% inferior al de 2019. La inversión serbia en el exterior en 2020 está muy concentrada en un número reducido de países. Las inversiones en Eslovenia, Bosnia, Montenegro, Francia, Austria y R. Checa representaron casi un 84% del total. En todo caso, es preciso tratar con cautela estos datos, ya que es posible que parte de los activos de las grandes empresas serbias se encuentren en el exterior y no se declaren como inversión en las estadísticas locales.

En cuanto a los establecimientos permanentes en el exterior de empresas serbias, por el momento resultan poco significativos, con la excepción citada de las repúblicas vecinas ya citadas. Telekom Srbija dispone de filiales en Montenegro y en Bosnia-Herzegovina. También el holding empresarial Delta tiene participaciones diversas en cadenas de distribución de Bulgaria, Montenegro y Bosnia-Herzegovina. El grupo MK es otro de los principales con inversiones fuera de Serbia en hoteles y sector agrícola

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

SERBIA. INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR (EUR mill.) (1)						
	2018	2019	2020	2018%	2019%	2020%
Eslovenia	91,70	16,50	17,40	29,80%	6,80%	15,50%
Bosnia-Herzegovina	54,90	25,60	16,90	17,80%	10,60%	15,10%
Montenegro	-	-	16,60	-		14,80%
Francia	0,40	3,60	16,50	0,10%	1,50%	14,70%
Austria	9,20	5,50	15,30	3,00%	2,30%	13,70%
R. Checa	1,90	0,10	11,70	0,60%	0,00%	10,40%
Grecia	7,20	8,60	8,40	2,30%	3,60%	7,50%
Croacia	10,40	14,30	7,90	3,40%	5,90%	7,10%
Rusia	14,70	26,90	6,50	4,80%	11,10%	5,80%
Portugal	0,00	1,00	5,80	0,00%	0,40%	5,20%
Otros países	117,50	139,80	-11,00	38,20%	57,80%	-9,80%
Total	307,90	241,90	112,00	100,00%	100,00%	100,00%
Fuente: Banco Nacional de Serbia						
(1) Excluido territorio de Kosovo						

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

En el análisis de la **balanza de pagos** de Serbia destaca la elevada necesidad de financiación exterior, lo que hace que la actividad sea muy sensible a cualquier perturbación en el entorno financiero internacional. De acuerdo con los datos del Banco Nacional de Serbia, en 2020 **las necesidades de financiación** de Serbia han bajado pasando de 3.273 millones en 2019 (7,1% del PIB) a 2.011 millones (4,1% del PIB).

Serbia tradicionalmente presenta déficit por **cuenta corriente**, resultado de la elevada absorción interna. La recuperación económica elevó este déficit hasta 3.639 millones (11,5% del PIB) en 2012. Posteriormente, el estancamiento de la demanda interna y las medidas de consolidación tuvieron un efecto contractivo sobre la absorción, que rebajaron el déficit corriente. Sin embargo, desde 2017 se ha

elevado notablemente, hasta los 3.160 millones de euros en 2019 (6,9% del PIB) pero volviendo a bajar en 2020 (4,3% del PIB). La principal causa del déficit corriente es la balanza comercial de bienes, que durante el año 2020 acumuló un déficit de 5.224 millones (11,1% del PIB), y que aunque algo menor que en 2019 (12,2% del PIB), todavía representa un desequilibrio considerable para una economía pequeña y relativamente cerrada hasta fechas recientes. La balanza de servicios suele aportar un pequeño superávit, que en 2020 se situó a 1.075 millones de euros (2% del PIB), movido especialmente por los resultados de la cuenta de telecomunicaciones, turismo y servicios de asesoramiento. Las balanzas de rentas suelen divergir en su saldo: mientras que la balanza de rentas primarias generó un déficit de 1.404 millones (3% del PIB), la balanza de rentas secundarias compensó este saldo con un superávit de 3.572 millones (8% del PIB), gracias a las transferencias entre hogares (remesas de la diáspora) y a las operaciones corrientes de cooperación internacional. En los últimos años la **balanza de capital** ha registrado saldos negativos casi siempre, siendo -30 millones de euros en 2020 (0,1% del PIB).

La **balanza financiera** refleja la estructura con que se cubren estas necesidades de financiación. En 2020, la balanza financiera registró un déficit de 2.171 millones de euros, menos que en 2019 cuando fue de 3.104 millones. La inversión directa neta, a pesar de registrar una caída del 18% en comparación con 2019, se mantuvo como principal fuente de financiación externa de Serbia, alcanzando una cifra de 2.902 millones (6,2% del PIB) frente a los 3.157 millones del ejercicio anterior (7,4%). En cuanto a la inversión en cartera, registra un aumento considerable en comparación con el año anterior, pasando de -188 millones (0,4% PIB) a -1.624 millones de euros en 2020. La partida de otras inversiones ascendiendo a 1.997 millones (4,3% del PIB). La variación de reservas, por último, alcanzó a 270 millones (0,6% del PIB). La partida de **errores y omisiones** quedó en -159 millones de euros (-0,3% del PIB).

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

SERBIA. BALANZA DE PAGOS Y POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL (1)				
	EUR millones		%	
	2019	2020	2019	2020
BALANZA DE PAGOS				
1. Balanza corriente	-3.160	-1.981	-6,88%	-4,22%
1.1 Balanza de bienes, de la cual:	-5.616	-5.224	-12,23%	-11,13%
Exportaciones f.o.b.	16.428	16.032	35,78%	34,17%
Importaciones f.o.b.	22.044	21.257	48,02%	45,30%
1.2 Balanza de servicios, de la cual:	1.049	1.075	2,29%	2,29%
Transporte	-142	99	-0,31%	0,21%
Turismo	-179	1.084	-0,39%	2,31%
ICT	801	1.439	1,74%	3,07%
Construcción	41	214	0,09%	0,46%
Otros servicios relativos a negocio	1.789	1.758	3,90%	3,75%
1.3 Balanza de rentas primarias	-2.477	-1.404	-5,40%	-2,99%
1.4 Balanza de rentas secundarias	3.884	3.572	8,46%	7,61%
2. Balanza de capital	-112	-30	-0,24%	-0,06%
Capacidad (+)/ necesidad (-) de financiación	-3.272	-2.011	-7,13%	-4,29%
3. Balanza financiera	-3.104	-2.171	-6,76%	-4,63%
3.1 Inversión directa neta	-3.551	-2.902	-7,74%	-6,18%
3.2 Inversión en cartera neta	-188	-1.624	-0,41%	-3,46%
3.3. Derivados financieros	0	87	0,00%	0,19%
3.4 Otras inversiones netas	-1.238	1.997	-2,70%	4,26%
3.5 Activos de reserva	1.873	270	4,08%	0,58%
4. Errores y omisiones	169	-159	0,37%	-0,34%
POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL				
1. Activos	26.681	28.544	58,12%	56,86%
1.1 Inversión directa	3.641	3.723	7,93%	7,76%
1.2 Inversión en cartera	290	313	0,63%	0,62%
1.3 Derivados financieros	51	54	0,11%	0,11%

1.4 Otras inversiones	9.321	9.793	20,30%	19,86%
1.5 Activos de reserva	13.378	13.115	29,14%	28,51%
2. Pasivos	67.158	68.248	146,29%	143,12%
2.1 Inversión directa	39.029	39.964	85,02%	83,17%
2.2 Inversión en cartera	5.126	5.033	11,17%	10,92%
2.3 Derivados financieros	1	1	0,00%	0,00%
2.4 Otras inversiones	23.002	23.249	50,11%	49,02%
3. Posición de inversión internacional neta	-40.478	-41.331	-88,17%	-86,26%
Fuentes: Banco Nacional de Serbia (BPM6)				
(1) Excluido territorio de Kosovo				

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

El Banco Nacional de Serbia contaba con **reservas de divisas** equivalentes a 13.500 millones de euros en diciembre de 2020, un ligero aumento frente a los 13.378,5 millones del año 2019. En general, el Banco central ha mantenido el nivel de reservas en los últimos ejercicios cerca del 30% del PIB, sin por ello dejar de utilizar las reservas disponibles en operaciones recurrentes de estabilización del tipo de cambio. Dado el reducido volumen de la deuda a corto plazo de Serbia, estas reservas deberían ser suficientes para hacer frente a los vencimientos del ejercicio en curso. Dichas reservas cubren 6 meses de importaciones de bienes y servicios. En consecuencia, Serbia está en situación de poder hacer frente a una crisis internacional de liquidez que restringiera la capacidad de los importadores de obtener divisas, siempre que la duración fuera limitada.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La **moneda oficial** de Serbia es el dinar (RSD). De acuerdo con la clasificación establecida por el Fondo Monetario Internacional, el **sistema cambiario** de Serbia es de flotación o flotación intervenida. En estos sistemas el tipo de cambio está en gran medida determinado por las fuerzas del mercado, sin que exista una senda prefijada o previsible que permita anticipar su evolución como resultado de actuaciones de las autoridades. Las autoridades pueden intervenir directa o indirectamente sobre el tipo de cambio para moderar sus fluctuaciones, sin establecer un nivel específico del mismo. El volumen y frecuencia de las intervenciones puede deducirse indirectamente a través de las variaciones de reservas del banco central o del mercado. Algunos analistas consideran que el Banco Nacional de Serbia cuenta con un objetivo implícito de tipo de cambio frente al euro, que serviría de ancla nominal de la política monetaria.

El **método de intervención** preferido por el Banco Nacional de Serbia es mediante jornadas de corrección (*fixing sessions*). El banco central, que suele convocar las sesiones para establecer un tipo de cambio de equilibrio, suele vigilar estrechamente el comportamiento del mercado de cambios durante la jornada y con frecuencia participa activamente mediante la compra o la venta de dinares para alcanzar un determinado tipo de cambio. Dicho tipo a menudo se utiliza para operaciones fuera de mercado o fines contables o estadísticos. Este método de intervención es propio de mercados financieros poco maduros. En el caso del mercado de dinares, las intervenciones del Banco Nacional de Serbia son relativamente frecuentes y se justifican por el objetivo de evitar una excesiva volatilidad del tipo de cambio. Estas intervenciones normalmente se llevan a cabo en euros, dólares o francos suizos.

El **mercado de cambios** del dinar serbio está formado por los bancos y otros operadores que intercambian dinares con otras monedas bajo la supervisión del Banco Nacional de Serbia. Esta entidad ha establecido una lista de divisas contra las cuales los operadores autorizados del mercado de cambios pueden vender o comprar dinares y mantener depósitos. El Banco Nacional de Serbia publica diariamente los tipos de cambio medios oficiales del dinar serbio frente a las divisas transadas en el mercado de cambios. Debido al pequeño tamaño del sector financiero serbio, el mercado de algunas divisas puede ser poco líquido y profundo.

El **tipo de cambio medio** del dinar serbio durante 2015 fue de 120,73 dinares por euro, en 2016 de 123,12 y en 2017 de 121,34 . Este tipo de cambio se vio afectado a principios de 2014 por la inestabilidad mostrada en los mercados financieros internacionales por diversas monedas de economías emergentes, obligando al Banco Nacional de Serbia a aumentar la frecuencia de sus intervenciones. No obstante lo anterior, desde entonces el dinar se ha mostrado mucho menos vulnerable y volátil, gracias a la mejora de la confianza provocada por las positivas revisiones del Fondo Monetario Internacional, la mejora del sentimiento inversor y, sobre todo, al mantenimiento de

las medidas expansivas del Banco Central Europeo. Ello ha llevado el dinar a depreciarse solo un 2,9% en 2015 y otro 3% en 2016, un ritmo de depreciación suave que permite a Serbia compensar el diferencial de inflación frente a la eurozona y mejorar marginalmente su tipo de cambio real. Por el contrario, el tipo de cambio frente al dólar sufrió una depreciación del 27,3% en el mismo periodo, pasando de 88,54 dinares por dólar en 2013 a 112,40 dinares en 2016. Esta evolución dispar refleja el fuerte reajuste en los tipos de cambios cruzados del euro y del dólar como consecuencia de las distintas medidas de los bancos centrales de estas áreas. En 2017 se ha podido percibir sobre todo una apreciación del dinar frente al euro y frente al dólar, que se ha venido prolongando durante 2018, debido al buen estado de la economía serbia y a las importantes entradas de inversión extranjera. En 2019, el tipo de cambio se ha situado en 117,6 dinares por euro. En 2020, el tipo de cambio se encuentra en 117,58 dinares por euro.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

El elevado volumen de **deuda externa** es uno de los mayores desequilibrios macroeconómicos de Serbia. Este problema tiene su origen en las deudas contraídas con acreedores internacionales por Yugoslavia, la cual ya había necesitado cuatro acuerdos del Club de París en 1984, 1985, 1986 y 1988. Debido a los conflictos de los años noventa, el acuerdo para el reparto de la deuda entre las repúblicas ex yugoslavas no se firmó hasta el 29 de junio de 2001, correspondiendo a la Yugoslavia integrada por Serbia y Montenegro el 38% de dicha deuda. Posteriormente, y como consecuencia de su separación definitiva, se firmó un **acuerdo de reparto de la deuda entre Serbia y Montenegro** el 10 de julio de 2006, que les asignaba el 94,12% y el 5,88% de la deuda conjunta, respectivamente. El convenio bilateral de refinanciación de deuda con España se formalizó en agosto de 2011, si bien Serbia había venido atendiendo sus obligaciones en el periodo transitorio.

La deuda heredada con acreedores oficiales se rige por las condiciones del acuerdo del **Club de París** con Yugoslavia de 17 de noviembre de 2001. Este acuerdo, que complementaba un apoyo del Fondo Monetario Internacional para impulsar la estabilización económica y la transición democrática de Yugoslavia, comprendía la condonación de 2.743 millones de dólares y la reprogramación de otros 1.581 millones, sobre una deuda total de 11.725 millones. En este acuerdo participaron catorce países además de España. Para la deuda heredada con acreedores privados, resultó de aplicación el acuerdo del **Club de Londres** de 7 de julio de 2004, que cancelaba aproximadamente el 62% de la deuda y establecía un plazo de amortización de 20 años, con un periodo de carencia de 5 años, para el 38% restante (1.020 millones de dólares).

Cabe señalar que Serbia ha continuado atendiendo las **obligaciones financieras internacionales de Kosovo**, incluso después de la declaración unilateral de independencia de este territorio en 2008. Las autoridades provisionales kosovares, que han denunciado la deuda heredada de Yugoslavia, se han negado a asumir estas obligaciones, con la única excepción de la deuda con el Banco Mundial, cuyo pago era requisito para ingresar en dicha organización en 2009. El Banco Nacional de Serbia estima que estas obligaciones ascienden a unos 858 millones de euros, de los cuales hasta 2013 se habían pagado unos 488 millones.

Serbia ha realizado progresos importantes en los últimos años para corregir este desequilibrio. En 2020, según los datos preliminares, **la deuda externa** ascendió a 30.722 millones de euros (cca. 66,4% del PIB). De esta cantidad, al menos 14.965 millones, corresponden a deuda de las administraciones públicas. Ello implica que la deuda externa de Serbia está repartida aproximadamente a partes iguales entre el sector público y el privado, lo que hasta hace pocos años no era habitual, ya que era la indisciplina de las finanzas públicas la principal causa del endeudamiento externo. En cualquier caso, el volumen de deuda, pese a ser elevado, es asumible para la economía serbia en las actuales condiciones de los mercados internacionales. La **deuda externa a corto plazo** (con vencimiento inferior a un año) supuso en 2020 1.616 millones de euros. El último dato disponible sobre del servicio de la deuda es para el tercer trimestre de 2020 cuando fue de 961 millones. En 2019 el **servicio de la deuda** ascendió a 4.592 millones (cca.9,7% del PIB). Las reservas de divisas del Banco Nacional de Serbia son suficientes para asumir el servicio de la deuda (28,8% del PIB) si Serbia perdiera el acceso a los mercados internacionales durante un periodo prudencial.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Existen diversos métodos para estimar el **riesgo intrínseco en las relaciones económicas o comerciales** con Serbia, pero es importante utilizar la estimación adecuada a la operación concreta que se pretende realizar. En primer lugar, la **Organización para la Cooperación y el**

Desarrollo Económicos (www.oecd.org) ha establecido una clasificación de riesgo país que se utiliza para la concesión de créditos oficiales a la exportación. La finalidad de esta clasificación es establecer las primas mínimas que deben aplicar los estados participantes en el Acuerdo de Créditos Oficiales a la Exportación y es recomendable no extrapolarlo a otras operaciones. El indicador de la OCDE estima los riesgos de convertibilidad y transferencia (riesgo de imposición de controles de capital u otras medidas que restrinjan la transferencia de divisas) y los riesgos de fuerza mayor (guerra, expropiación, revolución, inundaciones, terremotos, etc.). En una escala de 0 a 7 (de menor a mayor riesgo), Serbia recibe una calificación de 4.

En segundo lugar, diversas **agencias de riesgo de crédito o rating** disponen de sistemas de calificación que estiman la capacidad de repago de un préstamo o de otras obligaciones financieras. Con frecuencia las calificaciones de crédito del Gobierno nacional (riesgo soberano) se toman como indicador del clima de inversión de un país, aunque en sentido estricto solo indican la solvencia de la administración deudora a medio y largo plazo y no consideran riesgos políticos o extraordinarios. Por lo general se considera que ninguna entidad, pública o privada puede tener mayor solvencia que el Gobierno nacional, aunque hay excepciones. En la actualidad las agencias de calificación Standard & Poor's, Moody's y Fitch otorgan al riesgo soberano de Serbia las calificaciones BB perspectiva positiva / Ba2 perspectiva positiva/ BB+ perspectiva estable, respectivamente, lo que sitúa su deuda por debajo del nivel de inversión.

Finalmente, varias **agencias de seguro de crédito** ofrecen clasificaciones de riesgo país para el establecimiento de sus propias primas en operaciones de comercio exterior. Normalmente estas clasificaciones tienen en cuenta riesgos políticos, indicadores macroeconómicos y financieros y la experiencia propia de la agencia en sus operaciones con el país en cuestión. La entidad española **CESCE** (www.cesce.es), en una escala de 0 a 7 donde 7 representa el mayor riesgo, otorga a Serbia una calificación de 4. En la clasificación de **COFACE** (www.coface.com) (de menor a mayor riesgo: A1, A2, A3, A4, B, C y D), Serbia cuenta con una calificación de B. En la clasificación de **EULER HERMES** (www.eulerhermes.com) (de menor a mayor riesgo: AA, A, BB, B, C, D), la calificación de Serbia es C.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

El principal objetivo del gobierno de Serbia debe ser ahora el impulso a la actividad económica, tras el impacto de la pandemia. Pero al mismo tiempo, deberá tratar de regresar lo antes posible a la disciplina fiscal, controlando la inflación y la estabilidad cambiaria, atrayendo inversión extranjera y reduciendo el desempleo y modernizando sus infraestructuras, con especial atención a las urbanas (agua, residuos, transporte). Entre las reformas estructurales, sin duda, la más necesaria es la relativa a las empresas públicas no saneadas, la de las escalas laborales en la administración pública y también la reforma fiscal. Por último, aunque no sea propiamente una política económica, es necesario reforzar la seguridad jurídica y garantizar un correcto funcionamiento del sistema judicial para poder impulsar decididamente la inversión y la actividad económica.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las **relaciones bilaterales** entre España y Serbia pueden calificarse de excelentes, debido a la ausencia de conflictos bilaterales de importancia, aunque por motivos históricos no son excesivamente estrechas. En cuanto a las **relaciones políticas y diplomáticas**, España apoya la perspectiva europea de los Balcanes occidentales. El esquema del proceso consiste en la firma de Acuerdos de Estabilización y Asociación por parte de la Unión Europea con cada país, por los que éstos se benefician de unas ventajas arancelarias, comerciales y de fondos de adhesión, a condición de que realicen reformas para adecuarse a los estándares europeos, lograr el estatuto de candidato y finalmente, negociar el ingreso en la Unión. La estrategia anteriormente citada considera que un país de la importancia y peso regional de Serbia debe progresar en su aspiración europea. Asimismo, cabe señalar que España, al igual que Serbia y otros estados, no ha reconocido la declaración unilateral de independencia de Kosovo, en línea con la Resolución 1244 de 1999 del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas y con el reconocimiento de la soberanía de Serbia sobre este territorio. España y Serbia cooperan en la defensa de esta posición en los foros internacionales correspondientes.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

- **Acuerdo de protección y promoción de inversiones (APPRI)** de 2002, firmado con Yugoslavia.
- **Acuerdo para evitar la doble imposición** en materia de Impuestos sobre la Renta y sobre el Patrimonio, en vigor desde 2011.
- **Otros:** Acuerdo de Cooperación Industrial (1986), Acuerdo de Transporte por Carretera de pasajeros y mercancías (1985), Acuerdo de Servicios de Transporte Aéreo (1979) y Acuerdo de Cooperación en el campo del turismo (1978)

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Serbia no presenta demasiadas barreras comerciales a la entrada de bienes y servicios españoles. El comercio con la Unión Europea, en virtud del Acuerdo de Estabilización y Asociación de 2008, se realiza en su mayor parte en régimen de libre importación y exportación de mercancías. El periodo transitorio para la plena liberalización de los productos sensibles (principalmente carnes, frutas y verduras) se mantendrá hasta el acceso de Serbia a la UE. Eso sí, de vez en cuando se levanta alguna barrera de forma temporal y persisten algunas regulaciones técnicas, fitosanitarias, veterinarias y en compras públicas no compatibles con la práctica comunitaria. Destaca que en 2020 se han agotado por primera vez las cuotas para la importación de vino en Serbia procedente de la UE y parece que la irrupción reciente de Lidl en el mercado serbio tendría relación. El problema se resolvió al establecer las autoridades serbias límites a la importación por importador.

En lo que respecta a las **exportaciones de bienes**, caben destacar las barreras relacionadas con los **Organismos genéticamente modificados (GMO)**. La Ley de organismos genéticamente modificados de 2009 prohíbe la importación, el cultivo con fines comerciales, el comercio y el transporte de organismos vivos modificados o derivados de organismos modificados. Dado que esta norma no es compatible con el marco de la Organización Mundial del Comercio y de la Unión Europea, su modificación es requisito imprescindible para el acceso de Serbia a estas organizaciones.

Sin embargo, si bien las barreras normativas se han eliminado en su mayor parte, en ocasiones existe otro tipo de barreras de carácter institucional, financiero y logístico que dificultan el comercio con Serbia, como son los elevados costes de aseguramiento, de financiación, de transporte y de viaje, la falta de mayor presencia institucional o las barreras administrativas, **muy especialmente en las inspecciones aduaneras.**

En cuanto a las **barreras a la exportación de servicios**, el modo 4 de prestación (mediante movimiento de personas naturales) es la forma más restringida, ya que Serbia exige a dichos profesionales obtener un permiso de trabajo antes de comenzar su trabajo en Serbia, incluso en el caso de contratos de corta duración (p.ej. trabajadores de la construcción desplazados durante semanas). Otra barrera es la falta de reconocimiento de numerosas titulaciones profesionales, especialmente en sectores regulados como la sanidad, la construcción, la arquitectura y la abogacía. En relación con algunos de estos sectores, existen restricciones particulares, como la necesidad del establecimiento comercial en construcción y abogacía, la necesidad de licencias locales o la exigencia de licencias en transporte internacional por carretera.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales de bienes entre España y Serbia han crecido un 61% entre 2015 y 2020 (de 355M€ en 2015 a 572,7 M€ en 2020) y España ha registrado generalmente un superávit bilateral.

Las exportaciones españolas a Serbia ascendieron a 309,3 millones de euros durante 2020, lo que supuso un aumento del 10% con respecto al año anterior, a pesar de la pandemia. A pesar de ello, la cuota que representan estas exportaciones españolas en el total de importaciones de Serbia se mantuvo en el entorno del 1,6%, ocupando España el puesto 21º de los países suministradores a Serbia. Además, Serbia ha mejorado su posición como destino de las exportaciones españolas, ascendiendo al puesto 78. En todo caso, las exportaciones españolas a Serbia continúan aún por debajo de su potencial. Nuestras exportaciones siguen algo concentradas (aunque progresivamente menos), ya que los 10 primeros capítulos representan el 58% del total. Los principales capítulos en 2020 son: vehículos, automóviles, tractores (32,19 millones), carnes y despojos comestibles (29,4 millones), máquinas y aparatos mecánicos (27,7 millones), aparatos y material eléctrico (22 millones) y prendas de vestir, no de punto (15,4 millones).

Las importaciones procedentes de Serbia en 2020 alcanzaron los 263,4 millones de euros, cifra que supuso un incremento del 24,5% con respecto al ejercicio anterior. La cuota que estas operaciones

representan en el total de importaciones de España es poco significativa (0,1%), ocupando Serbia la posición 73 de los suministradores a España. Nuestras importaciones de productos serbios se concentran en algunos artículos concretos. De hecho, los diez primeros artículos suponen por sí solos el 85% de nuestras importaciones de Serbia. Los principales productos importados son los siguientes: caucho y sus manufacturas (63,69 millones), cereales (55 millones), minerales, escorias y cenizas (34,7 millones), muebles, sillas y lámparas (15,8 millones) y aparatos y material eléctrico (13,2 millones).

Por lo tanto, nuestro superávit se redujo a 69,2 millones de euros en 2019 a 45,9 millones en 2020.

Estas cifras son especialmente positivas teniendo en cuenta el impacto de la COVID-19 y reflejan que nuestras relaciones comerciales están construidas sobre bases sólidas. De hecho, Serbia es el único país de Balcanes, y uno de los pocos en Europa, con el que se han intensificado nuestras relaciones comerciales durante la pandemia de la COVID-19.

En el primer trimestre de 2021, las exportaciones españolas (101,7 millones de euros) han aumentado en un 9,7% con respecto al mismo periodo del año anterior mientras que las importaciones desde Serbia (62 millones) han aumentado en más de un 30%.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EXPORTACIONES DE ESPAÑA A SERBIA POR SECTORES (EUR mill.) (1)							
	2018	2019	2020	2018%	2019%	2020%	2020/2019
Agroalimentarios	67,6	71,9	78,7	23%	26%	25%	9%
Bebidas	4,6	3,2	3,5	2%	1%	1%	9%
Bienes de consumo	49,0	56,1	50,7	17%	20%	16%	-10%
Productos industriales y tecnología	173,4	150,0	176,2	59%	53%	57%	17%
Total	294,7	281,2	309,2	100%	100%	100%	10%
Fuente: ICEX Estacom							
(1) Excluido territorio de Kosovo							

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES DE ESPAÑA A SERBIA POR CAPÍTULO (EUR mill.) (1)						
	2018	2019	2020	2018%	2019%	2020%
87 -- VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	22,61	21,80	32,20	8%	8%	10%
02 -- CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	32,98	28,90	29,41	11%	10%	10%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	40,26	20,04	27,73	14%	7%	9%
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	20,44	22,42	22,00	7%	8%	7%
62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	13,89	15,77	15,41	5%	6%	5%
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	12,44	13,39	13,92	4%	5%	4%
08 -- FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	3,07	8,71	10,65	1%	3%	3%
38 -- OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	8,35	8,24	9,84	3%	3%	3%
76 -- ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	8,60	9,30	9,67	3%	3%	3%
61 -- PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	7,77	8,67	8,59	3%	3%	3%
SubTotal	170,41	157,24	179,42	58%	56%	58%
OTROS PRODUCTOS	124,28	123,34	129,85	42%	44%	42%

Total	294,68	280,58	309,27	100%	100%	100%
Fuente: ICEX Estacom						
(1) Excluido territorio de Kosovo						

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

IMPORTACIONES DE ESPAÑA DESDE SERBIA POR SECTORES (EUR mill.) (1)							
	2018	2019	2020	2018%	2019%	2020%	2020/19
Productos industriales y tecnología	114,3	142,1	174,0	58%	67%	66%	18%
Agroalimentarios	26,3	27,8	63,3	13%	13%	24%	56%
Bienes de consumo	56,0	41,6	26,1	29%	20%	10%	-60%
Bebidas	0,0	0,1	0,0	0%	0%	0%	0%
Total	196,5	211,5	263,4	100%	100%	100%	20%
Fuente: ICEX Estacom							
(1) Excluido territorio de Kosovo							

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

IMPORTACIONES DE ESPAÑA DESDE SERBIA POR CAPÍTULOS (EUR mill.) (1)						
	2018	2019	2020	2018%	2019%	2020%
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	64,38	70,05	63,69	33%	33%	24%
10 -- CEREALES	17,92	19,89	54,72	9%	9%	21%
26 -- MINERALES, ESCORIAS Y CENIZAS		0,00	34,97	0%	0%	13%
94 -- MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	45,15	28,48	15,85	23%	13%	6%
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	0,97	5,68	13,23	0%	3%	5%
48 -- PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	5,34	15,04	11,39	3%	7%	4%
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	8,76	7,66	9,82	4%	4%	4%
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	5,66	11,11	7,07	3%	5%	3%
34 -- JABONES; LUBRICANTES; CERAS	6,55	7,31	6,99	3%	3%	3%
44 -- MADERA Y SUS MANUFACTURAS	4,32	5,21	6,39	2%	2%	2%
SubTotal	159,06	170,44	224,13	81%	81%	85%
OTROS PRODUCTOS	37,47	40,95	39,22	19%	19%	15%
Total	196,53	211,39	263,36	100%	100%	100%
Fuente: ICEX Estacom						
(1) Excluido territorio de Kosovo						

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL ESPAÑA-SERBIA (EUR mill.) (1)				
	2018	2019	2020	2020/19
Importaciones españolas	196,9	211,5	263,4	25%
Exportaciones españolas	295,5	281,2	309,2	10%
Balanza comercial	98,6	69,7	45,8	-34%
Fuente: ICEX Estacom				
(1) Excluido territorio de Kosovo				

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

No resulta posible valorar el comercio de servicios entre España y Serbia, ya que ninguno

de los dos países ofrece datos sobre estos intercambios ni mucho menos su desglose por sectores. En lo que respecta al **transporte**, con anterioridad a la pandemia, Vueling tenía en funcionamiento una ruta estacional entre Barcelona y Belgrado desde junio de 2014, ampliada al periodo abril-octubre desde 2018. Además, desde junio de 2019, Air Serbia había comenzado vuelos directos durante todo el año entre Belgrado y Madrid y Barcelona. Sin embargo, debido a la COVID-19, los vuelos directos han sido suspendidos. Wizzair ha anunciado también la apertura de una línea Belgrado-Barcelona cuando se normalice la situación. El 4 de julio se restablecerán los vuelos directos entre Barcelona y Belgrado.

En cuanto al **turismo**, España es uno de los destinos preferidos por los turistas serbios, por detrás de Grecia, Turquía e Italia. El número de turistas serbios a España se estima en unos 65.000 en 2018, según Turespaña, y la tendencia es creciente. En sentido contrario, algunas agencias comienzan a ofrecer Serbia como destino para los turistas españoles. Las cifras oficiales de la agencia de estadísticas de Serbia muestran un incremento del 10,8% del número de turistas españoles en Serbia, hasta los 14.650 en 2019. Finalmente, en **construcción e ingeniería**, cabe señalar los trabajos realizados por varias empresas españolas en Serbia, mientras que a la inversa no se tiene conocimiento de ninguna actividad de esta naturaleza.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

De acuerdo con las estadísticas españolas, la **inversión directa de España en Serbia** es relativamente limitada, ocupando Serbia el puesto 81º en los destinos de la posición de inversión española, con un **stock de inversión bruta** de 73,2 millones de euros en 2018. Los **flujos de inversión bruta** fueron de 75.000 euros en 2017, de 2,4 millones de euros en 2019 y de tan solo 7.000 euros en 2020. En todo caso, es necesario tomar estos datos con precaución, ya que la presencia y actividad de empresas españolas en Serbia, en ocasiones ha indicado una inversión superior. Ello puede deberse a que las inversiones realizadas se hayan atribuido a otros países distintos de Serbia que han servido de destino intermedio, a que las empresas no hayan declarado sus inversiones en el Registro de Inversiones del Ministerio o a otras causas. De hecho, las estadísticas de inversión extranjera del propio **Banco Nacional de Serbia** muestran unos flujos de inversión neta de 23 millones en 2019 y 11,2 millones en 2020.

En cuanto a la **inversión directa de Serbia en España**, los flujos de inversión bruta resultan muy poco significativos: 30.000 euros en 2017, 1,28 millones de euros en 2018, 116.000 euros en 2019 y tan solo 4.500 euros en 2020. Las operaciones realizadas han sido tradicionalmente de pequeña escala y debidas fundamentalmente a inversiones personales de ciudadanos serbios en lugar de a inversiones corporativas.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

FLUJOS DE INVERSIÓN DE ESPAÑA EN SERBIA (EUR miles) (1)			
	2017	2018	2019
FLUJOS DE INVERSIÓN			
Flujo de inversión bruta	75	0,04	0
Flujo de inversión neta, de la cual	75	-812,67	0
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones	-	-	
Servicios financieros, excep. Seguros y fondos pensión	-	-	
Fabricación de productos informáticos, electrónicos	75	-	
Comercio minorista	-	-	
Industria de la alimentación	-	-	
Comercio mayorista e intermediación	-	-812,71	
Confección de prendas de vestir	-	-	
Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	-	-	
Servicios técnicos, arquitectura e ingeniería	-	-	
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad de España			
(1) Excluido territorio de Kosovo			

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSIÓN DE ESPAÑA EN SERBIA (EUR miles) (1)		
	2016	2017
Inversión acumulada (stock), de la cual:	82.590,0	61.080,00
Industria de la alimentación	49.580,0	55.210,00
Fabricación de productos minerales, no metálicos	-40,0	30,00
Actividades de construcción especializada	30.310,0	-90,00
Comercio mayor e intermediarios, excepción veh.motor		-
Comercio al por menor, excepción veh.motor	2.740,0	5.820,00
Servicios de alojamiento	-	-
Confección de prendas de vestir	-	-
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad de España		
(1) Excluido territorio de Kosovo		

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

FLUJOS DE INVERSIÓN DE SERBIA EN ESPAÑA (EUR miles) (1)			
	2017	2018	2019
Flujo de inversión bruta	28,6	1283,84	115,82
Flujo de inversión neta, de la cual	28,6	880,84	111,62
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicl.	-	-	-
Comercio mayor e interme. Comercio, excep. Vehículos motor	2,6	6,13	-0,63
Comercio al por menor, excepto veh. Motor	-	-	-
Servicios de comidas y bebidas	3,0	-	3,75
Construcción de edificios	-	3,00	1,50
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas	-	171,71	-
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad de España			
(1) Excluido territorio de Kosovo			

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIÓN DE SERBIA EN ESPAÑA (EUR miles)			
	2017	2018	2019
Inversión acumulada (stock)	0,0	0,0	0,0
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad de España			
(1) Excluido territorio de Kosovo			

4.5 DEUDA

España no ha establecido acuerdos de conversión de deuda con Serbia. Las condiciones de la **deuda bilateral** se rigen por el acuerdo del **Club de París** con Yugoslavia de 17 de noviembre de 2001. Este acuerdo, que complementaba un apoyo del Fondo Monetario Internacional para impulsar la estabilización económica y la transición democrática de Yugoslavia, comprendía la condonación de 2.743 millones de dólares y la reprogramación de otros 1.581 millones, sobre una deuda total de 11.725 millones. En este acuerdo participaron catorce países además de España. Como consecuencia de su separación definitiva, el 10 de julio de 2006 se firmó un **acuerdo de reparto de la deuda entre Serbia y Montenegro**, que les asignaba el 94,12% y el 5,88% de la deuda conjunta, respectivamente. El convenio bilateral de refinanciación de deuda con España se formalizó en agosto de 2011, si bien Serbia había venido atendiendo sus obligaciones en el periodo interino.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Serbia constituye un **mercado de dificultad media** para el exportador. Se trata de una economía en transición, con todas las barreras que ello supone: trámites complicados, administración engorrosa, falta de transparencia, etc. Es un mercado donde están presentes nuestros competidores italianos, alemanes y austriacos, cuya presencia está muy consolidada. Por otro lado, los analistas coinciden en señalar a Serbia como una de las economías con mayor potencial de crecimiento a medio plazo. La disponibilidad de recursos naturales para la generación de energía, un insumo esencial dada la elevada dependencia

energéticas de todas las economías de los Balcanes; la combinación de una fuerza de trabajo relativamente cualificada y de costes salariales moderados; y su posición central como nodo logístico entre Europa central y el Mediterráneo oriental suponen importantes ventajas de cara a su crecimiento a medio plazo.

En el contexto de los Balcanes, Serbia es una economía de tamaño medio. Su Producto Interior Bruto fue de 45.908 millones de euros a finales de 2019. La población asciende a 6.963.764 habitantes con un PIB per cápita aproximado de 6.592 euros (Banco Nacional de Serbia, 2020). No obstante, estas cifras no deben ocultar que el atractivo de Serbia es tanto su potencial de crecimiento a medio plazo como ser una base para acceder a otros mercados de la región, así como a Rusia y a sus vecinos en virtud de acuerdos bilaterales exclusivos. Los consumidores potenciales se extienden más allá de las fronteras actuales de Serbia, a través de los acuerdos de libre comercio que este país ha firmado con el área CEFTA (21 millones de consumidores), con la unión aduanera de Rusia (180 millones), con la EFTA y con Turquía, además de con la propia Unión Europea.

El nivel de vida es en Serbia relativamente modesto según las estadísticas oficiales. El salario medio neto asciende a 509 euros y el salario medio bruto a 700 euros (Oficina de Estadística de Serbia, 2020). La renta de los hogares se dedica en gran medida a capítulos básicos como la alimentación, los suministros de agua, electricidad y calefacción, y el transporte. No obstante, estas cifras deben matizarse. Por un lado, hay que tener en cuenta que las rentas de las ciudades son muy superiores a las rentas de las regiones rurales; mientras que el sueldo medio neto en Belgrado asciende a 635 euros, en el sur de Serbia apenas alcanza los 431 euros. Por otro lado, las estadísticas no captan el importante peso del sector informal, que se estima superior al 20% del PIB.

El principal centro económico de Serbia es Belgrado (1.683.962 habitantes), capital del Estado. Otros centros importantes son: Novi Sad (319.484 hab.), capital de la provincia autónoma de Vojvodina, que acoge un cierto número de empresas de transformación alimentaria, finanzas y energía; Nis (233.647 hab.), sede del sector de electrónica; Kragujevac (178.368 hab.), que acoge la fábrica de FIAT y un elevado número de empresas del sector de automoción; y Leskovac (121.847 hab.). Otros centros urbanos con cierta importancia económica son Subotica, Krusevac, Kraljevo, Pancevo, Zrenjanin, Sabac, Cacak, Smederevo y Novi Pazar.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

La Oficina Económica y Comercial de España en Belgrado considera que Serbia es uno de los destinos más atractivos para la inversión y la exportación en **Europa central y oriental**.

Serbia es una economía crucial para la estabilidad y el desarrollo de los Balcanes, pero es también la que tiene mayor potencial de crecimiento a medio plazo. En el contexto regional, Serbia es todavía una economía de tamaño medio. El Producto Interior Bruto en Serbia a finales de 2019 fue de 45.908 millones de euros, la sitúa detrás de Bulgaria (60.675 millones), Croacia (53.937 millones) o Eslovenia (48.007 millones). La renta per cápita publicada por Eurostat para Serbia se sitúa a finales de 2019 en 5.430 euros, por detrás de Croacia (11.990 en 2018), Rumanía (9.130 euros) o Bulgaria (6.800 euros). Sin embargo, los datos anteriores ocultan la importancia de Serbia como economía central en las redes comerciales de los Balcanes. En cuanto mercado, Serbia desborda sus fronteras actuales hacia las repúblicas vecinas. Los empresarios serbios continúan haciendo profesión de cosmopolitismo y explotando las redes comerciales previas a la desintegración de Yugoslavia, en competencia con rivales eslovenos y croatas sometidos a la intensa presión del mercado interior de la Unión Europea. La presencia de una importante población serbia en las vecinas Croacia, Bosnia-Herzegovina y Montenegro, el uso del serbocroata como lingua franca en la comunidad de negocios y la proyección de Belgrado como primer centro comercial de la región suponen una palanca de desarrollo indudable. Además, las marcas serbias son conocidas y prestigiadas entre los consumidores de toda la región. Finalmente, la calidad de los recursos humanos de Serbia es su mejor baza competitiva frente a los países vecinos.

Serbia se encuentra en la actualidad en una situación óptima para aprovechar las ventajas de su asociación con la Unión Europea. Serbia presentó su solicitud de adhesión a la UE el 19 de diciembre de 2009. Los días 27 y 28 de junio de 2013, el Consejo Europeo acordó iniciar las negociaciones de adhesión con Serbia. El 21 de enero de 2014, la primera reunión de la Conferencia de Adhesión con Serbia a nivel ministerial inauguró las negociaciones de adhesión. Desde entonces se han celebrado en Bruselas seis reuniones de la Conferencia de Adhesión a nivel ministerial.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Para las empresas exportadoras, las principales oportunidades comerciales en Serbia se encuentran en los sectores siguientes:

- **Tecnología agrícola.** Es un sector en crecimiento en el que Serbia tiene ventaja competitiva y superávit comercial. Serbia está recibiendo importantes fondos para la modernización del sector procedentes de la Unión Europea (IPARD, 175 millones de euros en 2014-2020, una parte aprobada a finales de 2017, otra a finales de 2019). Existen oportunidades para el suministro de equipos de regadío, invernaderos, maquinaria agrícola y equipamientos post-cosecha, entre otros productos.
- **Medio ambiente.** Serbia padece carencias importantes en la gestión y tratamiento de residuos y de aguas, así como en la prevención de inundaciones. El proceso de adhesión a la Unión Europea supone la obligación de construir nuevas infraestructuras y mejorar la gestión de las instalaciones medioambientales, algunas de las cuales pasarán al sector privado en concesión. Estas inversiones cuentan con el apoyo de la Unión Europea, BERD, Banco Mundial, KfW y Suecia.
- **Infraestructuras de transporte.** Serbia está realizando un importante esfuerzo de modernización de autopistas, ferrocarriles y aeropuertos. Las principales oportunidades están relacionadas con el desarrollo de la conexión con Pristina por autopista, el Corredor X de ferrocarril, los proyectos de Belgrado (tranvía o infraestructuras para tranvía). Estos proyectos cuentan con apoyo de todas las instituciones internacionales activas en Serbia y de otros donantes bilaterales. En recientes conversaciones con Ferrocarriles de Serbia, se nos ha informado de importantes proyectos futuros (línea Belgrado-Nis, conexión ferroviaria Nis-frontera con Bulgaria, conexión ferroviaria Nis-frontera con Macedonia del Norte, conexión ferroviaria Valjevo-frontera con Montenegro, entre otras) para que lo que necesitarán a medio plazo, además de la construcción de dichas infraestructuras, nuevos trenes de media distancia.
- **Energía:** se prevén proyectos de transmisión eléctrica y subestaciones, para mejorar prestaciones y conexiones. Las renovables avanzan lentamente, pero en el medio plazo podrían presentar oportunidades. BERD, KfW y la UE apoyarán estos proyectos.
- **Eficiencia energética.** Serbia tiene una eficiencia energética muy baja, debido a la falta de inversión en infraestructuras adecuadas y al deterioro sufrido por edificios públicos, residenciales y comerciales. Las autoridades están impulsando la rehabilitación de edificios públicos para reducir el consumo energético. Por otro lado, la Ley de Eficiencia Energética exige a los grandes consumidores mejorar su eficiencia energética conforme al acervo de la Unión Europea. Todo ello supone oportunidades para consultoras especializadas y fabricantes de equipos y materiales energéticamente eficientes. BERD y KfW tienen programas de apoyo a este subsector.
- **Bienes de consumo:** Con anterioridad a la crisis de la COVID-19, las exportaciones españolas de productos de confección continuaban su buen comportamiento, en línea con la mejora de la demanda interna y el mayor conocimiento de las marcas españolas. En el momento en que la economía recupere la normalidad, habrá campo para otras marcas. También existirán buenas oportunidades para productos de alimentación, como conservas, aceite de oliva y otros alimentos transformados o sin transformar (fruta, pescado).
- **Maquinaria:** En paralelo al mayor crecimiento económico, la mejora del sector de la construcción y el incremento de la inversión extranjera directa, han surgido más oportunidades para la maquinaria de diverso tipo que puede ser competitiva frente a los suministradores europeos habituales.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Para las empresas españolas, las principales oportunidades de inversión en Serbia se encuentran en los siguientes sectores:

- **Industria del automóvil.** Desde que Fiat reabrió en 2013 la antigua fábrica de Zastava en Kragujevac, el automóvil se ha convertido en una de las primeras industrias exportadoras de Serbia. Numerosos fabricantes de componentes se han instalado también en Serbia para aprovechar la disponibilidad de mano de obra cualificada a costes razonables y la cercanía a las fábricas de Europa central. Existen oportunidades tanto *greenfield* como *brownfield*.
- **Agricultura e industria agroalimentario:** Serbia ofrece buenas condiciones naturales para una agricultura de alto valor añadido y los productos agrícolas serbios pueden exportarse sin arancel a numerosos mercados, incluida Rusia.
- **Industria alimentaria:** Serbia es un importante productor y exportador de cereales, frutas y

verduras, además de ofrecer buenas condiciones para la cría porcina. Este potencial se combina con la disponibilidad de corredores logísticos que facilitan un rápido acceso a los mercados exteriores. Serbia es una localización muy conveniente para productores de conservas, alimentos preparados, panadería y bollería, lácteos o productos cárnicos, entre otros.

- **Concesiones y PPPs.** A medio plazo. Existe un creciente interés por parte de las autoridades en explorar el uso de concesiones y acuerdos público-privados para desarrollar nuevas infraestructuras y mejorar los servicios públicos. Serbia cuenta con una normativa relativamente flexible que incluso permite a los inversores presentar sus propias propuestas a las autoridades. Estos proyectos cuentan con apoyo de instituciones financieras internacionales como el BERD o la Corporación Financiera Internacional (Banco Mundial), lo que supone una garantía adicional para los inversores.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Existen numerosas **fuentes de financiación** que pueden ser más o menos adecuadas para distintos tipos de negocios. Es recomendable consultar con la Oficina Económica y Comercial de España en Belgrado para un mayor detalle:

- **Financiación oficial de España.** Las empresas españolas tienen a su disposición numerosos instrumentos de financiación para sus operaciones comerciales o de inversión en Serbia, destacando el **Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM, www.comercio.es/fiem)**. Serbia es elegible para financiación FIEM en las modalidades de financiación de estudios de viabilidad, asistencia técnica, ingeniería y consultoría; financiación de crédito comprador en términos comerciales OCDE y financiación de proyectos de inversión (inclusive concesiones). Otras entidades como ICO, COFIDES, ICEX, CDTI, etc., también ofrecen distintos apoyos a la internacionalización de la empresa.
- **Instituciones financieras internacionales.** Estas organizaciones financian numerosos contratos de obras, suministros, servicios y asistencia técnica que se licitan con fondos externos, predominando los de Unión Europea (fondos preadhesión IPA e IPARD para desarrollo agrario), Banco Europeo de Inversiones, Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, Banco Mundial, Western Balkans Investment Framework (WBIF), Banco del Consejo de Europa, etc. Dependiendo del sector concreto, las instituciones más activas suelen ser distintas. Muchas (no todas) de estas licitaciones se publican en el **Suplemento al Diario Oficial de la Unión Europea (TED, <http://ted.europa.eu/>)** o en **Development Business (www.devbusiness.com)**.
- **Donantes bilaterales.** Varios países tienen acuerdos de préstamo activos con Serbia para la financiación de proyectos en distintos sectores. En algunos casos esta financiación es desligada y pueden participar empresas extranjeras, además de empresas serbias y del país financiador. **Alemania (KfW)** financia numerosos proyectos en medio ambiente y eficiencia energética. Por el contrario, la financiación de **China, Rusia, Emiratos o Azerbayán** suele restringir la participación a empresas locales y de los países respectivos.
- **Bancos privados.** En Serbia operan varias entidades de banca comercial y de inversión que pueden asesorar y financiar en proyectos de inversión privada greenfield y brownfield, operaciones corporativas, privatizaciones, concesiones y otros acuerdos público-privados. Entre estas entidades destacan Société Générale, Crédit Agricole, Raiffeisen, Erste Bank (del que Caixabank posee un 10%), Unicredit o Banca Intesa. En algunas operaciones también intervienen bancos internacionales sin presencia permanente en Serbia.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En materia de actividades de promoción, Serbia no tiene la consideración de mercado prioritario para España, a diferencia de lo que ocurre para otros países competidores. El mercado serbio presenta un elevado nivel de competencia y el relativo desconocimiento de la oferta española frente a la de otros competidores es un obstáculo importante. En cualquier caso, la Oficina Económica y Comercial de España en Belgrado, con apoyo de ICEX en la mayor parte de los casos, ha venido llevando regularmente acciones de promoción o de otro tipo en apoyo de las empresas españolas:

- **Primer Encuentro Empresarial España-Serbia:** 22-24 de octubre de 2018
- **Feria de Agricultura de Novi Sad:** Desde 2016 España viene participando cada año con un pabellón oficial en este evento, el principal del sector agrícola en los Balcanes. En 2020 la Feria fue cancelada debido a la COVID-19.
- **Misiones directas agrupadas:** En 2019 se han atendido tres misiones (IVACE, Cámara de Ciudad Real e IPEX y Cámara de Vigo).
- **Misiones inversas:** En junio de 2019 se realizó una misión sobre **gestión de agua y tratamiento de residuos**, invitando a 11 representantes de municipios serbios y del Ministerio de Protección Medioambiental a visitar instalaciones en Madrid y alrededores. Además, en abril de

2019 invitó a cuatro importadores y un periodista serbio a la feria de vino **FENAVIN** en Ciudad Real, y en junio de 2019 se invitó a tres representantes del Metro de Belgrado a la **Convención MAFEX** en Málaga.

- **Promoción de alimentos:** El 23 de octubre de 2019 se realizó una actividad de introducción de nuevos productos para el canal HORECA con la cadena de hipermercados mayoristas METRO
- **Promoción de vinos:** Las catas en Belgrado de 2015 y 2016 reunieron a medio centenar de profesionales del sector para presentar en cada ocasión diez vinos españoles, la mayoría de nueva introducción en los Balcanes. Desde el principio de 2017 se han organizado en colaboración con las bodegas españolas y sus importadores locales, 2 catas por videoconferencia. Además, se ha apoyado un evento de vinos españoles de la Asociación Serbia de Sumilleres en julio de 2017 y otro de la revista Wine Style en noviembre de 2017. A finales de septiembre de 2019 se ha participado en la Semana de Vino de Belgrado con actividades específicas del vino español y el 22 de octubre de 2019 se ha organizado otra cata-masterclass de vino español para profesionales.
- **Otras actividades:** Jornada sobre start-ups con la asociación serbia de business angels (17 diciembre 2019), jornada sobre tecnología agrícola española (28 nov 2019), participación en evento gastronómico de Pujadas (nov. 2018) y en la conferencia sobre cooperativas agrícolas para exponer las características del modelo español (noviembre 2017).

La crisis de la COVID-19 exigió el aplazamiento de todas las actividades de promoción desde mediados de marzo. Sin embargo, ante la mejora de la situación epidemiológica, el segundo semestre de 2020 tuvieron lugar las siguientes actividades:

- **Promoción de vinos:** La oficina comercial ha participado en la semana del vino celebrada en Belgrado, con actividades específicas para promocionar el vino español (catas dirigidas, descuentos especiales en distintos establecimientos, etc.)
- **Promoción de Queso español:** En colaboración con METRO, la oficina participó en un acto de promoción de queso español. METRO importó queso español por primera vez en 2020, con un éxito muy significativo.
- **3 Misiones directas** -una de ellas de la Cámara de Vigo- celebradas por medios telemáticos
- **Participación en la Feria virtual de Agricultura de Novi Sad**, con la participación de 6 empresas españolas y la organización de dos webinarios: uno sobre el sistema de comunidades regantes en España y otro sobre las cooperativas agroalimentarias en E

En 2021, las próximas actividades de promoción previstas son:

- **Cata de vino para la Asociación de Sumilleres de Serbia** (mayo)
- **Curso de ICEX Spanish Wine Specialist** para dos profesionales serbios (abril, mayo)
- **Misión directa de la Cámara de Murcia** (mayo)
- **Promoción de alimentos en colaboración con METRO** (junio)

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El instrumento fundamental de cooperación económica entre Serbia y la Unión Europea es el **Acuerdo de Estabilización y Asociación de 29 de abril de 2008**. Inicialmente, las relaciones entre la UE y Serbia se rigieron por el Acuerdo Interino, en vigor desde 2010, que permitió el levantamiento de las barreras arancelarias para las exportaciones serbias a la Unión Europea (salvo algún producto agrícola protegido con cuotas), mientras que por el lado serbio se conservaban algunas limitaciones en productos sensibles (principalmente carnes, frutas y verduras). El Acuerdo de Estabilización y Asociación entró en vigor el 1 de septiembre de 2013, permitiendo extender la cooperación económica bilateral a otros campos. Este instrumento prevé la liberalización de los flujos bilaterales de comercio y de inversión, refuerza la integración económica entre ambas entidades y apoya la gradual aproximación de Serbia a los requerimientos del mercado interior, como preparación para su **ingreso en la Unión Europea**.

Serbia solicitó formalmente iniciar negociaciones de adhesión en diciembre de 2009. Dado que la resolución del conflicto entre Belgrado y Pristina (o "normalización de las relaciones") es requisito para acceder a la UE, en marzo de 2012, considerando los avances de Serbia en el diálogo técnico entre Belgrado y Pristina, y en especial los acuerdos sobre gestión de zonas limítrofes y representación de

Kosovo en foros regionales, la Unión Europea concedió a Serbia el estatuto de país candidato a la adhesión. La apertura oficial de las negociaciones tuvo lugar en enero de 2014. El gobierno serbio tiene como su máxima prioridad la adhesión a la UE y la fecha orientativa mínima indicada por la Comisión Europea en la Estrategia para la Ampliación a los Balcanes Occidentales de febrero de 2018 era 2025. Por parte de Serbia las negociaciones de adhesión están lideradas por Jadranka Joksimovic, Ministra para Integración Europea. Hasta el momento, Serbia ha abierto las negociaciones de 18 de los 35 capítulos de negociación.

España es uno de los cinco Estados miembros de la Unión Europea que no han reconocido la declaración unilateral de independencia de Kosovo, junto con Grecia, Chipre, Eslovaquia y Rumanía. Las autoridades provisionales de **Kosovo** han establecido su propio marco de relaciones con la Unión Europea, incluyendo un **Acuerdo de Estabilización y Asociación** que entró en vigor el 1 de abril de 2016. Este acuerdo sólo incluye competencias exclusivas de la UE ("UE-only"), establece el cumplimiento de determinados principios democráticos y crea un área de libre comercio en la que deben aplicarse el acervo europeo en materia de competencia, ayudas de estado y propiedad intelectual, entre otras materias.

Cabe mencionar también las relaciones entre Serbia y la Unión Europea en el marco de la pandemia de la Covid-19. Aunque parece que, durante este periodo, al menos al comienzo, Serbia se ha acercado más a China que a la UE, la UE ha apoyado a todos los países de los Balcanes occidentales, destinando 38 millones de euros (15 millones para Serbia) para una ayuda inmediata y reorientando 374 millones de euros (78,4 millones para Serbia) de los fondos IPA hacia el alivio del impacto nefasto de la pandemia en la zona. Además, la Comisión está trabajando con el Consejo de Cooperación Regional, la Secretaría de la Comunidad del Transporte y del Área de Libre Comercio de Europa Central (CEFTA) para abordar los problemas que afectan al suministro y a la facilitación del movimiento de bienes dentro de la región, y entre la región y la UE. Con este fin, en su Comunicación sobre "Green Lanes" del 23 de marzo de 2020, la Comisión ha abierto los puntos fronterizos entre la UE y los Balcanes Occidentales, ubicados a lo largo de la Red Transeuropea de Transporte (RTE-T). La UE ahora está apoyando a los Balcanes Occidentales en la expansión de carriles verdes dentro de la región. Asimismo, Serbia, como el resto de los países de la zona, se ha unido a la iniciativa de las compras conjuntas de medicamentos y material médico, que deberían asegurar tanto una mejora calidad como un mejor precio. A diferencia de otros países de la zona, Serbia ha rechazado la líneas de préstamos ofrecidos conjuntamente por la UE y el FMI, con la explicación de que su situación actual no lo requiere.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los intercambios comerciales con la Unión Europea son muy superiores a los que Serbia mantiene con cualquier otro bloque comercial. Según Eurostat, los intercambios entre Serbia y la Unión Europea en 2020 fueron de 25.334,95 millones de euros, un 5,3% menos que en 2019. Este comercio es deficitario para Serbia: las exportaciones de productos serbios ascendieron a 10.723,6 millones en el último año, mientras que las importaciones de bienes europeos sumaron 14.611,32 millones.

Estos volúmenes son netamente superiores a los que mantiene Serbia con otros bloques comerciales, incluido el formado por **Rusia y la Unión Aduanera Euroasiática** (también integrada por Armenia, Bielorrusia, Kazajistán y Kirguistán). La integración económica de Serbia con la Unión Europea es completa y difícilmente reversible. En primer lugar, el ingreso paulatino en la Unión Europea de las economías vecinas (Eslovenia en 2004, Bulgaria y Rumanía en 2007, Croacia en 2013) ha trasladado relaciones comerciales tradicionales al interior de este bloque comercial. En segundo lugar, la aplicación del Acuerdo Interino y del Acuerdo de Estabilización y Asociación con la Unión Europea de 2008 ha eliminado la mayoría de barreras a los intercambios bilaterales, hasta el punto de que no es exagerado decir que el mercado serbio es de hecho una prolongación del mercado interior europeo para la mayoría de productos. Finalmente, la entrada de inversión directa procedente de la Unión Europea está favoreciendo el desarrollo de un mayor comercio intraindustrial entre estas dos economías. La adhesión de Serbia a la Unión Europea resulta la consecuencia natural de esta elevada integración económica, independientemente de que las negociaciones puedan prolongarse más o menos tiempo.

SERBIA. EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA (EUR mil.) (1)					
	2019	2020	2019%	2020%	2020/2019
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	1.874,52	1.972,69	12%	14%	5,24

85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1.851,01	1.839,18	12%	13%	-0,64
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	1.342,73	1.137,08	9%	8%	-15,32
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	1.082,93	1.072,52	7%	7%	-0,96
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.177,77	917,15	8%	6%	-22,13
30--PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	642,10	699,41	4%	5%	8,93
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	444,05	407,58	3%	3%	-8,21
73--MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	386,08	352,55	3%	2%	-8,69
90--APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	333,69	344,76	2%	2%	3,31
76--ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	285,97	293,26	2%	2%	2,55
Subtotal 10 principales productos	9.420,86	9.036,17	62%	62%	-4,08%
Otros productos	5.735,15	5.575,15	38%	38%	-2,79%
Total Productos	15.156,01	14.611,32	100%	100%	-3,59
Fuente: Euroestacom					
(1) Excluido territorio de Kosovo					

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

SERBIA. EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA (EUR mil.) (1)					
	2019	2020	2019%	2020%	2020/19
85--APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	2.059,52	2.083,66	18%	19%	1%
84--MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	864,69	844,59	8%	8%	-2%
39--MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	565,42	577,73	5%	5%	2%
87--VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	727,88	546,85	6%	5%	-25%
27--COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	607,57	517,38	5%	5%	-15%
94--MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	473,87	443,34	4%	4%	-6%
72--FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	628,54	443,04	6%	4%	-30%
40--CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	448,72	411,62	4%	4%	-8%
08--FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	279,30	318,73	2%	3%	14%
48--PAPEL, CARTÓN; SUS MANUFACTURAS	327,72	314,63	3%	3%	-4%
Sub total 10 principales productos	6.983,23	6.501,57	62%	61%	-7%
Otros productos	4.300,03	4.222,07	38%	39%	-2%
Total Productos	11.283,26	10.723,63	100%	100%	-5%
Fuente: Euroestacom					
(1) Excluido territorio de Kosovo					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

En lo que respecta a las **relaciones de Serbia con las instituciones financieras internacionales**, a continuación se detallan los principales acuerdos y mecanismos de cooperación.

Fondo Monetario Internacional (FMI). La Yugoslavia socialista fue uno de los Estados fundadores del Fondo, al que perteneció desde 1945. Serbia, que disfruta de condición de Estado heredero de Yugoslavia conjuntamente con otras repúblicas balcánicas, se considera adherida al Fondo desde el 14 de diciembre de 1992. Su cuota en el mismo asciende a 654,8 millones de derechos especiales de giro. El Fondo está representado en Serbia mediante una oficina permanente. Serbia ha solicitado asistencia financiera del Fondo en varias ocasiones.

- **Asistencia de emergencia (2000).** En diciembre el Fondo aprobó un apoyo de emergencia de 167,2 millones de euros (25,0% de la cuota) para impulsar el programa de estabilización y la reconstrucción de las instituciones de Yugoslavia. Estos fondos se utilizaron para cancelar un préstamo puente de Suiza y Noruega.
- **Acuerdo de derechos de giro (2001).** En junio de 2001 Yugoslavia recibió un préstamo para apoyar las reformas macroeconómicas y estructurales de 293,7 millones de euros.
- **Servicio ampliado del Fondo (2002).** En mayo de 2002 el Fondo aprobó una ayuda de 909,4 millones de euros (139,0% de la cuota) para apoyar la estabilización económica. Este acuerdo permitió la cancelación del 51% (unos 2.000 millones de dólares) de la deuda contraída con el Club de París, más una reducción adicional del 15% por la exitosa ejecución de la condicionalidad.
- **Acuerdo de derechos de giro (2009).** Ante la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, en enero de 2009 Serbia firmó un primer acuerdo de derechos de giro. En mayo el Fondo amplió el acuerdo hasta 2.942 millones de euros, volumen equivalente al 10% del PIB y al 560% de la cuota serbia, y extendió su disponibilidad hasta abril de 2011. El Gobierno serbio anunció inicialmente que trataría el apoyo como un crédito precautorio, aunque finalmente se utilizaría aproximadamente la mitad.
- **Acuerdo de derechos de giro (2011).** En septiembre de 2011 Serbia firmó un nuevo acuerdo por 1.100 millones de euros, apoyo que también se utilizaría con carácter precautorio. Esta línea expiró en marzo de 2013. Debido a la desviación de los objetivos fiscales del programa, la primera revisión de este apoyo no fue favorable y los fondos no se movilizaron. <
- **Acuerdo *stand-by* de derechos de giro (2015).** Aunque durante 2013 y 2014 se produjeron negociaciones entre el Gobierno serbio y el Fondo, las diferencias sobre la condicionalidad fiscal retrasaron un acuerdo hasta febrero de 2015. Este acuerdo incluía un apoyo financiero por un importe aproximado de 1.168,5 millones de euros (935,4 millones de derechos de giro). Las autoridades serbias anunciaron que no preveían disponer de este crédito, que tendría carácter precautorio. El principal objetivo de este acuerdo ha sido reforzar la credibilidad de las políticas económicas de Serbia, que debía cumplir una condicionalidad económica y fiscal acordada con el Fondo y quedaba sujeta a una especial supervisión durante la duración del programa, que fue de 36 meses. En las distintas revisiones del programa el Fondo ha ido confirmando que Serbia progresaba conforme a lo acordado. De acuerdo con sus expertos, la recuperación económica de Serbia ha superado las expectativas, gracias a sus esfuerzos para fortalecer las finanzas públicas, avanzar en las reformas estructurales, la reestructuración de las empresas públicas, la introducción de un impuesto especial sobre la electricidad y el aumento del precio de la misma, entre otras medidas. Sin embargo, el Fondo ha recordado la necesidad de continuar con las reformas, como la de las empresas públicas o del sistema fiscal.
- **Acuerdo de coordinación de políticas (2018):** acordado en julio de 2018 con una duración de 30 meses, tiene por objetivo la supervisión de las políticas de Serbia, sin poner a disposición fondos.

Por otra parte, las autoridades provisionales de **Kosovo** han establecido relaciones con las instituciones financieras internacionales como el Fondo Monetario Internacional. Kosovo está adherido al Fondo desde el 29 de junio de 2009. Su cuota en el mismo asciende a 82,6 millones de derechos especiales de giro. El Fondo está representado en Kosovo mediante una oficina permanente. Desde su declaración de independencia Kosovo ha solicitado asistencia financiera del Fondo en varias ocasiones:

- **Acuerdo de derechos de giro (2010).** Este apoyo alcanzaba 92,7 millones de derechos (87 millones de euros), de los cuales se utilizaron 18,8 millones. El apoyo fue suspendido en junio de 2011 por el incumplimiento de los objetivos fiscales, entre otros motivos por el aumento del 50% de los salarios públicos acordado por el Gobierno Thaci.

- **Acuerdo de derechos de giro (2012).** El volumen de este crédito fue de 91,0 millones de derechos, de los cuales las autoridades dispusieron de 78,2 millones.
- **Acuerdo de derechos de giro (2015).** En julio de 2015 Kosovo alcanzó un nuevo acuerdo financiero con el Fondo, por un importe aproximado de 147,5 millones de derechos (184 millones de euros o 250% de la cuota) durante un periodo de 22 meses, prorrogado posteriormente hasta agosto de 2017. El principal objetivo de este acuerdo era reforzar la capacidad de crecimiento de Kosovo mediante el desarrollo de infraestructuras críticas, sin comprometer la sostenibilidad de las finanzas públicas. Kosovo quedaba sujeto a una especial supervisión del Fondo durante la duración del programa.

Banco Mundial. Yugoslavia fue uno de los Estados fundadores del Banco Mundial en 1945. Serbia disfruta de estatuto de sucesora de Yugoslavia desde el 25 de febrero de 1993. El Banco está representado en Serbia mediante una Oficina permanente. La estrategia del Banco para Serbia en el periodo 2016-2020 se dirige a mejorar la competitividad y la inclusividad de la economía, ayudando a la estabilidad fiscal y macroeconómica, sector privado, infraestructuras y gestión del sector público. En la actualidad, el Banco cuenta con 12 proyectos en su cartera en Serbia con un monto en préstamos de 1.580 millones de dólares, en los sectores de transporte, inmobiliario, salud, prevención y lucha contra inundaciones, sector financiero, modernización del sector público, eficiencia de empresas públicas y educación infantil. Asimismo, la Junta de Directores del Banco Mundial aprobó el 17 de marzo de 2021 la primera fase del proyecto Multi-Phase Programmatic Approach for Serbia Railway Sector Modernization Project. Así, el Banco Mundial aportará 62,5 millones de dólares (52,8 millones de euros) al programa para cofinanciar la primera fase del proyecto, de un monto total de 125 millones de dólares, junto a la Agencia Francesa de Desarrollo que aportará el resto de la financiación. El presupuesto total del proyecto es de 400 millones de dólares (338,1 millones de euros).

El Banco Mundial está presente en **Kosovo** mediante una Oficina permanente. Desde 1999 el Banco Mundial ha facilitado o gestionado apoyos a Kosovo por 440 millones de dólares en más de 30 operaciones. En 2019 la entidad cuenta con siete proyectos activos cuyos compromisos sumaban 166 millones de dólares en los sectores de eficiencia energética y renovables, educación, salud, desarrollo rural y seguridad fluvial principalmente.

Banco Europeo de Inversiones (BEI). Esta institución cuenta con Oficina permanente en Belgrado para todos los países de Balcanes Occidentales. Este banco ha prestado más de 4.800 millones a Serbia desde 2001, fundamentalmente para proyectos en infraestructuras de transporte, apoyo a pymes, industria, servicios y autoridades locales. En 2018 se han firmado préstamos por valor de 441 millones de euros. En 2019, se han aprobado 2 nuevos préstamos por valor de 22 millones de euros en los sectores de infraestructuras y desarrollo urbano.

Este banco cuenta desde 2013 con un acuerdo marco de colaboración con **Kosovo** que le permite financiar proyectos en dicho territorio. Destaca el proyecto de carreteras firmado en 2018, con financiación del banco por 80 millones de euros.

Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD). Esta entidad apoya la transición de Serbia hacia una economía de mercado. Cuenta con Oficina permanente en Belgrado. Su cartera actual contiene proyectos con un monto de financiación de 2.198 millones de euros, habiendo invertido hasta la fecha más de 5.100 millones de euros. La actual estrategia se orienta a tres áreas de trabajo:

- **Apoyar el desarrollo del sector privado:** apoyando las privatizaciones, las pymes y en particular en el sector agroindustrial.
- **Apoyo al sector bancario y a la intermediación financiera:** con particular énfasis en el uso del dinar, en la cooperación regional y en resolver el problema de la morosidad.
- **Desarrollo de empresas públicas eficientes y sostenibles:** ayudando en el ajuste de los precios a los costes, en la mejora de la organización y de las infraestructuras, con particular énfasis en la eficiencia energética y las renovables.

El BERD cuenta con Oficina permanente en **Kosovo**. La inversión acumulada del BERD en Kosovo asciende a 363 millones de euros en 63 proyectos. La cartera de proyectos en 2019 asciende a 138 millones.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Yugoslavia fue uno de los Estados fundadores del Acuerdo General de Aranceles y Comercio (GATT), participando en todas las rondas de negociación hasta su suspensión en 1992. Pese a ello, Serbia no fue considerado Estado sucesor, por lo que hubo de solicitar su ingreso en la **Organización Mundial del Comercio (OMC)**, primero como observador en 2001 y luego como miembro de pleno derecho en

2004. En 2005 se formó un grupo de trabajo para negociar las condiciones de su adhesión, que todavía no ha llegado a producirse. Las **negociaciones multilaterales** (comercio de bienes) se basan en los informes del grupo de trabajo, el último de los cuales se distribuyó en octubre de 2012. En cuanto a las **negociaciones bilaterales** (comercio de servicios e inversiones, principalmente), se llevan a cabo mediante un sistema de ofertas y contraofertas de liberalización. En total Serbia ha cerrado la mayoría de las negociaciones bilaterales, incluida la negociación con la Unión Europea mediante la firma de un protocolo el 11 de enero de 2011, aunque todavía tiene cuatro pendientes (Rusia, EE.UU. Brasil y Ucrania). En junio de 2013 los Estados miembros de la OMC animaron a Serbia a adoptar rápidamente los cambios normativos acordados, así como a presentar nuevas propuestas de apoyos agrícolas y medidas legislativas. En la actualidad el principal obstáculo a la adhesión es la necesidad de modificar su legislación que prohíbe el comercio de organismos genéticamente modificados (OGMs).

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Por lo que respecta a las relaciones de Serbia con otros **organismos y asociaciones regionales** de carácter económico, cabe destacar las siguientes:

- **Acuerdo de Estabilización y Asociación con la UE** (en vigor desde septiembre de 2013): este acuerdo continúa la liberalización comercial bilateral manteniendo excepciones para las importaciones serbias de algunos productos agroalimentarios y la extiende a inversiones, compras públicas, servicios, estándares...
- **Área de Libre Comercio de Europa Central (CEFTA)**. Originalmente, CEFTA era un área formada por los países del grupo de Visegrado, los cuales la fueron abandonando a medida que se adherían a la Unión Europea. Desde su refundación en 2006, CEFTA constituye un área de libre comercio destinada a facilitar una integración gradual de los países de Europa del este con la Unión Europea, de la cual todos los participantes en CEFTA reciben algún tipo de tratamiento preferencial. En la actualidad esta área está formada, además de por Serbia, por Albania, Bosnia-Herzegovina, Kosovo*, Macedonia, Montenegro y Moldavia. El establecimiento del área CEFTA ha permitido recuperar las relaciones comerciales entre las antiguas repúblicas yugoslavas, además de sumar a otros países de la región. Cabe señalar, sin embargo, que el movimiento de mercancías entre distintos países de los Balcanes todavía está sujeto a importantes restricciones. Esto es especialmente notable en el caso de las relaciones comerciales entre Serbia y Kosovo, entre otros factores por la falta de reconocimiento mutuo de certificados aduaneros y técnicos por parte de las autoridades serbias y kosovares.
- **Comunidad Energética**. Serbia es miembro de esta asociación sectorial, que agrupa a los Estados miembros de la Unión Europea y a otros Estados de los Balcanes. El objetivo de esta comunidad es extender el mercado energético único de la Unión Europea hacia los países de los Balcanes mediante un instrumento jurídicamente vinculante. Otros estados miembros son Albania, Bosnia-Herzegovina, Kosovo, Macedonia, Montenegro, Moldavia y Ucrania.
- **Comunidad del Transporte del Sureste de Europa**: Con sede en Belgrado, tiene como objetivo fomentar las conexiones de transporte entre la UE y los Balcanes Occidentales.
- **Área Económica Regional de los Balcanes Occidentales**, que reforzará la integración de estos países en el ámbito del comercio, la inversión, movilidad y dimensión digital.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Además de los diversos acuerdos multilaterales y regionales de los que es parte, Serbia ha establecido **acuerdos económicos bilaterales con terceros países** que le reportan importantes beneficios. También ha estado negociando también un **acuerdo de libre comercio con Ucrania**, pero las negociaciones parecen encontrarse estancadas debido a los conflictos de este país y no se espera su rúbrica a corto plazo.

- **Acuerdo de libre comercio con Rusia**. Este acuerdo es excepcional, en el sentido de que Serbia y Montenegro son los dos únicos países fuera de la Unión Económica Euroasiática que disfrutaban de acceso preferente a Rusia, mercado con más de 145 millones de consumidores. Este acuerdo, renegociado en 2009, permite a los productos con al menos el 51% de su valor añadido atribuible a Serbia entrar libres de arancel en la zona aduanera de la Unión Económica Euroasiática. Las importaciones deben pagar sólo una tasa registral equivalente al 1% del valor en aduana. La lista de artículos excluidos se revisa anualmente, incluyendo en la actualidad automóviles, azúcar, mobiliario, siropes, alcohol etílico, vinos espumosos, hilados de algodón y artificiales, tractores y otras manufacturas diversas.
- **Acuerdo de libre comercio con Bielorrusia**. Este acuerdo de 2008 ha eliminado los aranceles

al comercio bilateral. Solo están excluidos alcohol, cigarrillos, automóviles usados, autobuses y neumáticos. Bielorrusia es miembro de la Unión Económica Euroasiática.

- **Acuerdo de libre comercio con Kazajistán.** Se han eliminado las restricciones al comercio bilateral en la mayoría de productos. Kazajistán es miembro de la Unión Económica Euroasiática.
- El nuevo **acuerdo con la Unión Eurasiática**, que amplía los acuerdos existentes, fue firmado en Moscú el 25 de octubre de 2019 y además de la ampliación de la lista de productos, también incluye (además de Rusia, Bielorrusia y Kazajistán) a Armenia y Kirguistán.
- **Acuerdo de libre comercio con Turquía.** Las exportaciones de productos industriales a Turquía están exentas de arancel. Las importaciones de bienes industriales turcos estaban sujetas a aranceles hasta su abolición definitiva en 2015. Recientemente se ha acordado avanzar en la liberalización de algunos productos agroalimentarios.
- **Acuerdo de libre comercio con la EFTA.** Con excepción de algunos productos especialmente sensibles, está liberalizado el comercio entre Serbia y los Estados miembros de Asociación Europea de Libre Comercio (EFTA), que agrupa a Suiza, Noruega, Islandia y Liechtenstein.
- **Preferencias comerciales de Estados Unidos.** Las autoridades americanas han cobijado a Serbia bajo su sistema de preferencias generalizadas, una concesión unilateral que permite a Serbia exportar más de 4.650 productos exentos de arancel al mercado americano. Están excluidos algunos productos sensibles (textiles, calzado, artículos de cuero, etc.). La lista de productos elegibles se revisa semestralmente. Serbia no ofrece contrapartidas a los bienes de Estados Unidos.
- Beneficiario del **Sistema Generalizado de Preferencias con Japón**, que incluye derechos preferenciales de importación a Japón.

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

Serbia no pertenece a otras organizaciones económicas y comerciales internacionales de relevancia distintas de las expuestas anteriormente. A continuación se señalan las principales **organizaciones industriales, sindicales y comerciales** propias de Serbia.

La legislación serbia reconoce el **derecho de asociación patronal y sindical**, así como de negociación colectiva entre las patronales y sindicatos considerados representativos a nivel nacional. En el caso de las **patronales**, son representativas a nivel nacional sólo aquellas que agrupen al menos al 10% de los patronos registrados, siempre que éstos empleen al menos al 15% del total de trabajadores del país. En la actualidad la única organización representativa a nivel nacional es la Asociación de Patronos de Serbia (SAE, www.poslodavci.org.rs). Cabe destacar también a la Asociación de Pequeñas y Medianas Empresas (<http://srb-smeasoc.org/en/about-us-2/>). En general, las asociaciones empresariales mantienen en Serbia estrechos vínculos con el Gobierno a través de las cámaras de comercio. También cabe señalar a la Asociación de Directivos de Serbia (SAM, www.sam.org.rs), principal organización de altos directivos del país. Por último, la **Cámara de Comercio e Industria de Serbia** (PKS, www.pks.rs) representa los intereses colectivos de los empresarios serbios ante las administraciones públicas, así como realiza labores de promoción comercial en el exterior. Esta organización agrupa a un gran número de cámaras locales, la más importante de las cuales es la Cámara de Comercio de Belgrado (PKB, www.kombeg.org.rs). En la provincia autónoma de Vojvodina, la Cámara de Comercio de Vojvodina (www.pkvc.co.rs) se solapa con las redes de las cámaras locales.

En el caso de los **sindicatos**, la legislación serbia considera representativos a nivel nacional a los sindicatos que agrupen al menos al 15% de los trabajadores registrados. Los únicos sindicatos representativos son la Confederación de Sindicatos Autónomos de Serbia (CATUS, <http://sindikats.rs>) y la Agrupación de Unidad Sindical (UGS Nezavisnost, www.nezavisnost.org). Las cuotas de sindicación de los trabajadores han venido descendiendo de forma continua como consecuencia de la transición del socialismo a la economía de mercado.

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

SERBIA. PERTENENCIA A ORGANISMOS INTERNACIONALES	
1	Asociación para la Paz (OTAN)
2	Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD)
3	Banco Mundial
4	CEFTA
5	Comunidad Europea del Transporte

6	Consejo de Europa
7	Consejo de Cooperación Regional
8	Eureka
9	Fondo Monetario Internacional
10	Grupo Internacional para el Estudio del Cobre
11	Iniciativa Adriática y Jónica
12	Iniciativa Centroeuropea (CEI)
13	Iniciativa de Cooperación de los Países de Europa Suroriental
14	INTERPOL
15	Movimiento de los Países No Alineados
16	Naciones Unidas
17	Organización de la Aviación Civil Internacional
18	Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial
19	Organización Europea de Investigación Nuclear (CERN)
20	Organización Internacional de la Energía Atómica
21	Organización Internacional de la Salud
22	Organización Internacional de la Telecomunicaciones
23	Organización Internacional del Trabajo
24	Organización Internacional para la Unificación del Derecho Privado (UNIDROIT)
25	Organización Internacional para las Migraciones
26	Organización Internacional para las Telecomunicaciones Vía Satélite (EUTELSAT)
27	Organización Marítima Internacional
28	Organización Meteorológica Mundial
29	Organización Mundial de la Propiedad Intelectual
30	Organización Mundial de Turismo
31	Organización para el Transporte Internacional por Ferrocarril (OTIF)
32	OSCE
33	UNESCO
34	Unión Postal Universal
Fuente: elaboración propia	