



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

# Kazajstán



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

Actualizado a marzo 2023

<b>1</b>	<b>SITUACIÓN POLÍTICA</b>	<b>4</b>
1.1	PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2	GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	4
<b>2</b>	<b>MARCO ECONÓMICO</b>	<b>4</b>
2.1	PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	4
2.1.1	SECTOR PRIMARIO	4
2.1.2	SECTOR SECUNDARIO	5
2.1.3	SECTOR TERCIARIO	6
2.2	INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	7
<b>3</b>	<b>SITUACIÓN ECONÓMICA</b>	<b>8</b>
3.1	EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	8
	CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	9
3.1.1	ESTRUCTURA DEL PIB	9
3.1.2	PRECIOS	10
3.1.3	POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	10
3.1.4	DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	11
3.1.5	POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	11
3.2	PREVISIONES MACROECONÓMICAS	11
3.3	OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	11
3.4	COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	11
3.4.1	APERTURA COMERCIAL	11
3.4.2	PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	11
	CUADRO 2: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	12
	CUADRO 3: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	12
3.4.3	PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	12
3.4.4	PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	13
3.5	TURISMO	14
3.6	INVERSIÓN EXTRANJERA	14
3.6.1	RÉGIMEN DE INVERSIONES	14
3.6.2	INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	14
3.6.3	OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	15
3.6.4	FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	16
3.6.5	FERIAS SOBRE INVERSIONES	16
3.7	INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	16
3.8	BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	17
3.9	RESERVAS INTERNACIONALES	18
3.10	MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	18
3.11	DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	18
3.12	CALIFICACIÓN DE RIESGO	19
3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	19
<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	<b>19</b>
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	19
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	19
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	19
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	19
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	20
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	20
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	20
4.5	DEUDA	20

<b>4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b>	20
4.6.1 EL MERCADO	21
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	21
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES	22
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	22
4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN	22
<b>4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b>	23
<b>5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	23
<b>5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA</b>	23
5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL	23
5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	24
<b>5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b>	24
<b>5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b>	25
<b>5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b>	25
<b>5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b>	25
<b>5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>	26
CUADRO 4: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	26

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Kazajstán fue la última de las ex-repúblicas soviéticas en declarar su independencia de la Unión Soviética. El Sr. Nursultán Nazarbayev fue presidente desde ese momento hasta el 19 de marzo de 2019. Desde esta fecha, la presidencia de la república está desempeñada por el Sr. Kassym-Jomart Tokáyev. El 20 de noviembre de 2022 se celebraron las más recientes elecciones presidenciales, que fueron ganadas con más del 81% de los sufragios por el Sr. Tokáyev, cuyo mandato como Jefe del Estado se extiende por siete años, hasta finales de 2029.

El parlamento es bicameral. La cámara baja se llama Mazhilis. La cámara baja del parlamento cuenta con representación de tres partidos: Partido Amanat, Partido Democrático de Kazajstán y Partido Popular de Kazajstán. La mitad del senado se renueva cada 2 años. Las más recientes elecciones al Senado se celebraron el 14 de enero de 2023, y las elecciones a la cámara baja, se adelantaron al 19 de marzo de 2023.

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

### 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Los principales titulares con responsabilidades económicas son los siguientes:

Puesto	Titular
Primer Ministro	Alikhan Smailov
Ministro de Asuntos Exteriores	Mukhtar Tleuberdi
Ministro de Hacienda	Yerulan Zhamaubaev
Ministro de Comercio e Integración	Serik Zhumangarin
Mº Defensa	Ruslan Zhaksylykov
Mº Agricultura	Yerbol Karashukeev
Mº Ciencia y Educación Superior	Sayasat Nurbek
Mº de Economía Nacional	Alibek Kuantyrov
Mº de Industria y Desarrollo de Infraestructura	Marat Karabayev
Mº de Energía	Bolat Akchulakov
Mº de Desarrollo Digital, Innovaciones e Industria Aeroespacial	Bagdat Mussin
Mº de Medio Ambiente y Recursos Naturales	Zulfiya Suleimenova
Mº de Información y Desarrollo Social	Darkhan Kydyrali
Mº de Sanidad	Azhar Giniyat
Mº de Educación	Gani Beisembayev
Mº de Trabajo y Seguridad Social	Tamara Duisenova

Febrero 2023

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Kazajstán ha sido, y en gran medida sigue siendo, un país de economía rural y extractiva. Alrededor del 45% de la población vive en zonas rurales. La agricultura y ganadería proporcionan en torno al 25% del empleo nacional, aunque como resultado del crecimiento de las actividades

extractivas y los servicios, el sector primario aporta tan solo el 5% del PIB. Por su parte, la industria, la minería y la construcción representan alrededor del 30%, y el 65% del PIB, el sector servicios. En el año 2022 el sector agrícola creció el 3,2%, y la construcción el 9,4%, convirtiéndose en los dos subsectores que más aportaron al crecimiento del PIB.

Kazajstán está entre los diez exportadores de trigo de mayor calidad del mundo. El 74% de la superficie del país es agrícola, aunque solo el 10% es arable. Alrededor de 185 millones de hectáreas son para pastos. Existen problemas ecológicos y de abastecimiento de agua por la desviación, durante la época soviética, de los ríos que alimentaban el Mar de Aral, y la consecuente salinización de sus aguas. Además, una parte de la maquinaria empleada en el campo se encuentra en los últimos años de su vida útil, o está obsoleta. Además de trigo, los principales cultivos son de cebada, algodón y arroz.

La ganadería y avicultura representan el 40% de la producción agropecuaria y se destinan principalmente al autoconsumo. Los avances de los últimos años han impulsado la producción ganadera, acercándola después de décadas a su antigua condición excedentaria en algunas carnes. La mayor producción ganadera es de vacuno, caprino, ovino, porcino, caballos, y camellos, por este orden.

En cuanto al desarrollo del sector agrícola, el gobierno está llevando a cabo planes de modernización de instalaciones para empresas locales. En la financiación colaboran entidades multilaterales como el BERD, el ADB o el Banco Islámico de Desarrollo, con el objetivo de incrementar el valor añadido mejorando la transformación de productos agrícolas, la logística y el almacenamiento, y aumentar el área de tierra irrigada al 16% para 2028. También se quiere impulsar la industria cárnica, la acuicultura y la transformación de productos como el azúcar y aceites de semillas.

Kazagro National Management Holding es la institución encargada de impulsar las exportaciones agrícolas. Alemania, Francia, Japón, China, Ucrania y Rusia invierten activamente en este sector. Hay oportunidades en los siguientes subsectores: producción de leche, carne de aves, invernaderos, ensamblaje de maquinaria agrícola, procesamiento de carnes, almacenamiento de grano, irrigación y maquinaria agrícola.

### **2.1.2 SECTOR SECUNDARIO**

Incluyendo en este sector secundario las actividades extractivas, industriales y la construcción, como hace la estadística de Kazajstán, este sector representa en torno al 30% del PIB. La minería es el subsector más relevante, alrededor del 15%, seguido por la industria manufacturera, el 12%, y la construcción. Dentro del sector secundario, casi el 90% de las exportaciones se centran en el subsector extractivo. La mayor parte de la exportación de petróleo y gas se hace a Europa.

Kazajstán está inmerso en un programa de inversiones, para modernizar su sistema de infraestructuras y revitalizar su papel de puente entre Europa y China. Esto implica mejorar el transporte por ferrocarril, la red de aeropuertos, y ampliar la red de carreteras. En cuanto a la construcción, se espera que el crecimiento continúe durante los próximos ocho años.

Kazajstán cuenta con una gran riqueza en recursos minerales. Es el primer proveedor mundial de uranio. Dispone de gas, cobre (5,5% de las reservas mundiales), zinc (13%), plomo (10%), níquel, hierro, cromo, oro, manganeso, carbón, cobalto, cadmio, tierras raras. Los ingresos por exportaciones de materias primas son muy importantes. Entre los países con inversiones en la esfera de minería destacan China, Canadá, Suiza, Francia, Reino Unido, Polonia, Japón y Rusia. En cuanto a la transformación del mineral, hay complejos importantes de siderurgia, aluminio y cobre. También son dignos de mención ferro - cromo, plata refinada, metal galvanizado, estaño, zinc y plomo en bruto.

Kazajstán es el duodécimo país del mundo en reservas de hidrocarburos, la mayor parte bajo el Mar Caspio (Tengiz, Karachaganak, Uzen, Mangistau), y en Aktobe. La OPEP estima que en 2040 la producción será de 2,7 millones de barriles diarios. Los hidrocarburos representan el 15% del PIB, entre el 65% y el 70% de los ingresos por exportaciones, y alrededor del 40% del presupuesto. Ocupa el puesto 12º en reservas de petróleo. Las reservas probadas de gas

superan los 2,4 billones de m<sup>3</sup>. Kazajstán cuenta con una amplia red de gasoductos, destacando los que van desde el oeste hacia Rusia, y los que van a China, pasando por el sur de Kazajstán. El país exporta principalmente a China y Europa.

La industria petroquímica es uno de los sectores prioritarios de los planes de desarrollo. La abundancia de hidrocarburos hace que el país tenga acceso a recursos eficientes y a bajo coste, pero la limitada capacidad en las refinerías limita el consumo interno de gasolina y productos refinados. Las mayores refinerías del país están en Pavlodar, Atyrau y Shymkent. El gas procede casi en su totalidad de plantas situadas cerca del mar Caspio, en Karachaganak, Kasghan y Tengiz.

Además, el país ha proclamado su compromiso con las energías renovables, con el objetivo de reducir emisiones el 10% en 2030, producir en el año 2050 el 50% de la electricidad de fuentes renovables, y eliminar las emisiones de carbono por completo en el año 2060. El deseo del país de avanzar en esta línea se basa, por una parte, en la elevada contaminación atmosférica en ciertas zonas debida al elevado uso del carbón, que es fuente del 70% de la electricidad (el gas aporta el 20%, las centrales hidroeléctricas, el 7%, y el 3% procede de solar, eólica y biogas), y a la dependencia de las exportaciones de petróleo, que introduce un factor de vulnerabilidad a factores externos que alteren el precio del crudo.

La industria del automóvil se ha consolidado en los últimos años. Para atraer inversión extranjera, se han creado zonas económicas especiales, con beneficios fiscales, y facilidad para tramitar visados, donde se han instalado numerosas empresas de automoción, que importan las piezas y las montan en el país.

La industria agroalimentaria no está todo lo desarrollada que podría estarlo, debido al envejecimiento de las infraestructuras y maquinaria de origen soviético, y a los elevados costes logísticos. Ello hace que el cultivo sea menos competitivo, comparado con otros productores, como Rusia y Ucrania. Aun así, debido a su gran potencial, Kazajstán está entre los diez exportadores de trigo de gran calidad del mundo. Respecto a los productos de origen animal, especialmente lácteos, Kazajstán es un mercado atractivo debido a sus amplios pastos y a que hay gran demanda de este tipo de productos. Sin embargo, la producción está muy fragmentada. La producción doméstica/rural está todavía muy presente en el país. Menos del 40% de la leche se produce en plantas. Aunque el gobierno está construyendo granjas familiares y granjas industriales de productos lácteos, el acceso a financiación es el mayor reto para esta industria. El país tiene objetivos centrados en la producción y exportación de carne, especialmente de vacuno y de caballo. KazAgro Holding de Kazajstán es la principal institución crediticia del país en agricultura.

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Los servicios, en su conjunto, aportan en torno al 59% del PIB. La actividad comercial del país es en gran parte minorista, y representa el 17% del PIB. En el año 2022, el sector servicios creció el 2,5%. Los subsectores que tuvieron más fuerza en el año 2022 son los de comunicaciones (+8%), distribución comercial (+5%), y transporte (+4%).

La banca, seguros y servicios financieros (3%) y servicios inmobiliarios (7%) todavía desempeñan un papel pequeño en el conjunto de servicios del país, especialmente la parte financiera. De todas formas, su participación avanza con rapidez, sobre todo los financieros, debido a que el público y las empresas están canalizando cada vez más a través de los mismos la mayor parte de los pagos, y reduciendo las transacciones en efectivo.

El transporte (7%) y las comunicaciones (2%) generan, de manera conjunta, alrededor del 9% del PIB. El mercado de telefonía móvil está dominado por tres operadores que ofrecen servicios 4G en la mayor parte del territorio: Kcell (TeliaSonera), Beeline (VimpelCom) y Neo Telecom, fusión de Tele2 Kazakhstan y Altel, subsidiaria de Kazakhtelekom. El mercado está liderado por Beeline.

El turismo tiene una contribución al PIB relativamente baja, que tan solo ligeramente supera el 2%. El elevado precio de los vuelos regulares y la poca frecuencia de vuelos charter es una importante barrera con la que se enfrenta el desarrollo del turismo hacia el país, dada su

inaccesibilidad para viajeros lejanos por vía terrestre o marítima. Además, la infraestructura turística interna es insuficiente en varios aspectos: estado de las carreteras y ferrocarriles, escasez de servicios culturales o de entretenimiento para la estancia, y reducida capacidad hostelera de cierta categoría fuera de las cuatro ciudades principales. A esto se le suma la limitación de la temporada a cinco meses por las duras condiciones climáticas.

## **2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA**

Kazajstán se caracteriza por distancias significativas tanto entre los centros de población, como entre proveedores de materias primas y clientes intermedios o finales. El ferrocarril es uno de los componentes más importantes de la infraestructura. La longitud de la red ferroviaria es de, aproximadamente, 16.000 Km., 5.000 de ellos en doble vía y 4.000 Km. electrificados. El tren todavía es muy popular para realizar largos desplazamientos si bien se va sustituyendo progresivamente por el avión. El sector del transporte ferroviario desempeña un papel importante en la economía del país debido a la vasta extensión territorial y a una economía basada en la exportación de materias primas. Sin embargo, la velocidad media de circulación es de 40 Km/h, y hay que hacer costosos trasbordos de carga en los puntos fronterizos. El trayecto de la carga desde Estambul necesita 32 días, a una media de 150 Km diarios. Las principales ciudades del país están conectadas por tráfico regular de pasajeros (5-7 trenes diarios), sin embargo, el ferrocarril no cubre completamente los vastos territorios de la parte central. En concreto, las líneas de viajeros Shimkent-Almaty y Almaty-Astana disponen de trenes TALGO pendulares que circulan a una velocidad media de 110 Km/h, debido a las limitaciones de las vías.

El país tiene comunicación por carretera con todos los países limítrofes y pasos fronterizos abiertos, en horas diurnas. La red de carreteras tiene 96.000 km., de los cuales 87.000 km. están asfaltados. En su mayor parte, las carreteras se hallan en pobres condiciones de firme, señalización y servicios. Varios meses al año presentan restricciones al tráfico debido a la nieve y al hielo.

El transporte marítimo se concentra en el Mar Caspio. Los principales puertos son Aktau, Kuryk y Bautino, a través de los cuales hay acceso directo a Irán y a Azerbaiyán. La actividad del puerto de Kuryk para 2030 se espera que alcance 10 millones de toneladas. Sus principales ventajas competitivas son la proximidad a Azerbaiyán y la posibilidad de ampliación de la capacidad gracias al terreno adyacente y la profundidad de las aguas.

En cuanto al transporte aéreo, Kazajstán dispone de 20 aeropuertos, siendo los situados en las ciudades de Almaty y Astaná los de mayores dimensiones. Además de estos dos aeropuertos, solo despacha vuelos internacionales el de Aktau. El transporte aéreo de la república está representado, principalmente, por la aerolínea nacional del país, Air Astana, así como SCAT, Qazaq Air, y otras. Los vuelos internos regulares se llevan a cabo, principalmente, entre las siguientes ciudades: Almaty, Astana, Aktau, Petropavlovsk, Kostanay, Zhezkazgan, Semipalatinsk. Además de los mencionados anteriormente, entre los principales destinos internacionales conectados de manera regular destacan Turquía, China, India, Rusia, Alemania y otros países.

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

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

Los principales oleoductos de exportación de crudo incluyen:

- CPC "Consortio del Oleoducto del Caspio" desde Tengiz (costa del mar Caspio) a Novorosiisk (costa del Mar Negro). El consorcio está dividido en dos empresas: CPC-R y CPC-K, las cuales se encargan, respectivamente, de las secciones rusa y kazaja, con diferentes

accionistas.

- BTC (previo trasbordo en barcos por el Caspio) que une el Caspio (Bakú, Azerbaijan) con el Mediterráneo (Ceyhan, Turquía) pasando por Tbilisi, Georgia. Un consorcio de compañías energéticas, encabezado por BP, es el propietario del oleoducto.
- Uzen (Kazajstán) - Atyrau (Kazajstán) - Samara (Rusia). El oleoducto está operado por KazMunaiGas (Kazajstán) y Transneft (Rusia).
- Kazajstán-China. Desde Atyrau hasta Alashankou. Operado por CNPC (China National Petroleum Corporation) y KazMunayGas.

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

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

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

### 3 SITUACIÓN ECONÓMICA

#### 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

En 2022 se produjo una ralentización del crecimiento, que fue del 3,1% (un punto menos que el año anterior), debida al impacto indirecto que han tenido las sanciones a Rusia, país, este, cuyo PIB cayó, y que es el mayor socio comercial de Kazajstán. La previsión de aumento del PIB para Kazajstán en 2023 es del 4%, según fuentes kazajas, 4,2% según el Banco Euroasiático de Desarrollo, y 3,7% según el Banco Asiático de Desarrollo. El Banco Mundial, en febrero de 2023, estima un crecimiento del PIB del 3,4% en 2023 y del 4,0% en 2024. El FMI, en febrero de 2023 pronostica un crecimiento del 2,9% este año, mientras que el BERD, también en febrero, estima que el PIB va a crecer el 3,5% en 2023. En enero de 2023, se ha registrado un aumento del PIB del 5,6%.

A pesar de la ralentización del crecimiento, la ratio de deuda sobre PIB se situó en torno al 65% en 2022. Debido a esto, y a que balanza por cuenta corriente tuvo un superávit del +2,84% del PIB en 2022, Kazajstán podría tener, si fuera preciso, buen acceso a los mercados internacionales de deuda. De hecho, por ejemplo, en el primer año de la pandemia se concedieron ayudas públicas por valor del 8,5% del PIB, que fueron financiadas con reservas.

Kazajstán tiene una superficie de más de cinco veces España, y 19,7 millones de habitantes, con una de las menores densidades poblacionales del mundo: 7,2 habitantes por kilómetro cuadrado. Es el primer proveedor mundial de uranio. Los hidrocarburos representan el 15% del PIB, entre el 65% y el 70% de los ingresos por exportaciones, y alrededor del 40% del presupuesto. Ocupa el puesto 12º en reservas de petróleo. Dispone también de gas, cobre, níquel, hierro, cromo y oro. Los ingresos por exportaciones de materias primas son vitales. El país es rico en tierras raras, y posee tierras negras, suelos muy fértiles. Está entre los diez exportadores de trigo de mayor calidad del mundo. Sus principales socios comerciales Rusia y China, seguidos por la UE, considerando en su conjunto todos los países que la integran. Kazajstán tiene inversiones significativas de Canadá, Francia y Reino Unido, y es el país con la renta per cápita más alta de la zona.

Las reservas de petróleo probadas se calculan en 30.000 millones de barriles. La OPEP estima que el país podrá alcanzar un nivel de extracción de crudo de 2,7 millones de barriles diarios en el año 2040. Kazajstán está entre los diez principales exportadores de petróleo. En 2022 Kazajstán extrajo 85 millones de toneladas de petróleo. El objetivo del gobierno para 2023 es extraer 90 millones de toneladas de petróleo. Las reservas de gas son de 2,4 billones de metros cúbicos. Posee el 43% de la producción mundial de uranio. Empresas rusas como Rosatom participan en las minas kazajas, y la compañía nacional Kazatomprom tiene proyectos en EEUU



y en India. Un grupo de trabajo estatal ha propuesto duplicar el número de empresas que deberían ser privatizadas, que incluye 253 compañías, incluyendo algunas grandes, como KazMunayGas, Air Astana, Kazakhstan Temir Zholy y QazaqGaz. Además, el país ha proclamado su compromiso con las energías renovables, con el objetivo de reducir emisiones el 10% en 2030, producir en el año 2050 el 50% de la electricidad de fuentes renovables, y eliminar las emisiones de carbono por completo en el año 2060. Las autoridades kazajas están en conversaciones con Électricité de France para adquirir un reactor de tercera generación para la que sería la primera planta de energía eléctrica nuclear del país.

Al igual que en otros países, en 2022 se produjo un repunte inflacionario que afectó al consumo privado. La ruptura en las cadenas de distribución y de valor a través de Rusia, el incremento de los costes logísticos y de transporte, y la depreciación de la moneda nacional, situaron la inflación en el 20,3% en 2022, y la inflación de los alimentos ha excedido el 24%. El Primer Ministro ha pedido una política monetaria más expansiva para atender a la industria, que necesita que bajen los tipos de interés, pero el problema radica en el impacto que esta medida tendría sobre la inflación y el tipo de cambio. El Banco Mundial, en febrero de 2023, ha estimado que la inflación va a alcanzar su pico en el primer trimestre, pero que después va a decrecer. El Banco central confirmó los tipos de interés en el 16,75% en febrero de 2023, estimando que la inflación se podrá reducir al 11%-13% en este año, y al 7%-9% en 2024.

El presupuesto del estado de 2023 se ha elaborado tomando como base un precio del barril de 85 \$, pero en marzo de 2023 se ha estimado que se va situar en 88 \$/barril, lo que resulta más favorable. El fin de los recortes de producción de petróleo que había venido exigiendo la OPEP va a permitir financiar en 2023 una política fiscal más expansiva, probablemente sin impacto negativo sobre el déficit, por un aumento de los ingresos. El déficit público, que en 2022 fue del 3,3%, está previsto en el 2,7% del PIB en 2023, bajando al 2,6% en 2024, y al 2,5% en 2025.

### CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES	2022
PIB (M\$ corrientes)	225.721
Tasa de variación real (%)	3,1
Inflación (%)	20,3
Población (M hab.)	19,7
Desempleo (%)	4,9
Déficit público (%)	3,3
Deuda externa (M\$)	160.938
Exportaciones (M\$)	84.807
Importaciones (M\$)	49.705
Saldo por cuenta corriente (%)	+2,8
Reservas (M\$)	35.070

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán, 2023

#### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El PIB muestra el siguiente reparto sectorial aproximado en 2022: agricultura 5%, industria 30%, construcción 6% y servicios 59%. Dentro de la industria se incluyen la minería 14%; manufacturas 13%; servicios de suministros de electricidad y gas 2%.

La agricultura y ganadería suponen el 25% del empleo. El área cultivada comprende 18,4 MHa, predominando el trigo.

El sector extractivo (minería y extracción de crudo y gas), y más concretamente el de la extracción de hidrocarburos, es muy relevante, pues representa el 15% del PIB. Además, supone entre el 65% y 70% de las exportaciones, y el 40% de los ingresos públicos del presupuesto. En 2022, el volumen de producción de petróleo y condensados ascendió a 22,7 millones de

toneladas, o 107,6% en comparación con el año anterior. Kazajstán está dentro de los diez principales exportadores de petróleo del mundo. Italia, Holanda, Uzbekistán y Rusia son sus principales clientes. El yacimiento de Kashagan es el campo más grande encontrado fuera de Oriente Medio, con una producción de 420.000 barriles diarios en 2022, que se espera elevar a 500.000 en 2027.

En el sector servicios, destacan especialmente los subsectores de venta al por mayor y al por menor, seguidos por los de transporte, inmobiliarios, educación, sanidad, financieros y turismo.

## PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD

ESTRUCTURA DEL PIB	
Principales capítulos	%
Industria	30
Comercio	17
Transporte y almacenamiento	7
Operaciones inmobiliarias	7
Construcción	6
Agricultura	5
Educación	4
Act. Prof. Científicas y técnicas	4
Sanidad pública y Servicios soc	3
Act. financieras y de seguros	3
Turismo	2
Información y comunicación	2

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas de Kazajstán

### 3.1.2 PRECIOS

Al igual que en otros países, en 2022 se produjo un repunte inflacionario que afectó al consumo privado. La ruptura en las cadenas de distribución y de valor a través de Rusia, el incremento de los costes logísticos y de transporte, y la depreciación de la moneda nacional, situaron la inflación en el 20,3% en el año 2022, con especial incidencia en los alimentos, cuya subida fue del 24%.

### 3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Según los datos de la Agencia de Estadísticas de Kazajstán el desempleo registrado al acabar 2022 fue del 4,9%, encontrándose en una situación mejor que en los dos años anteriores, con una población activa de 9,3 millones de personas. A pesar de su escaso peso en el PIB, el sector primario emplea a prácticamente una cuarta parte de la población, al ser muy intensivo en mano de obra. El 62% de la población vive en zonas urbanas, y el 38%, en zonas rurales. Las ciudades de Almaty y Turkestan son las más pobladas, con más de 2 millones de personas cada una. La capital, Astaná, tiene 1,3 millón de habitantes (a 31.12.2022).

La edad de jubilación establecida es de 63 años para los hombres, y 61 para las mujeres, hasta el año 2028. El salario mínimo legalmente establecido en 2023 es de 70.000 tengues brutos al año (aproximadamente, 486 euros brutos al mes). El salario medio a nivel nacional fue de unos 600 euros netos al mes en 2022.

Los salarios más altos se encuentran en el sector de la minería, en torno al 1.300 euros al mes, de media; en el financiero, 1.071 euros; en la construcción, 845 euros; y en el sector de manufacturas, en torno a 737 euros al mes. Por regiones, los salarios más altos están en las industriales, como Atyrau, la región más rica en petróleo, donde se sitúan en torno a 1.065 euros, seguida de Mangystau, 900 euros, y Ulytau, 789 euros. En Astana, la media salarial se situó en 779 euros y en Almaty, 677 euros, en el año 2022.

### **3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA**

De acuerdo con el Informe de Desarrollo Humano 2022 publicado por la ONU, Kazajstán ha realizado importantes progresos en igualdad de género y empoderamiento de las mujeres en los últimos cinco años, alcanzando una puntuación de 93,42 sobre 100 en el índice de normas sociales de género.

De acuerdo con el mismo informe de la ONU, Kazajstán ha alcanzado una puntuación de 0,811 en el índice de desarrollo humano, lo que le sitúa en el puesto 59 de un total de 191 países. En el índice de corrupción de Transparency International publicado en el año 2023, Kazajstán se encuentra en el puesto 101º sobre 180 países, alcanzando 36 puntos, un punto menos que un año antes.

### **3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA**

El fin de los recortes de producción de petróleo que había venido exigiendo anteriormente la OPEP permite financiar una política fiscal más expansiva en 2023. La ratio de deuda respecto al PIB se situó en niveles en torno al 78% a 31.12.2022, que no generan desequilibrios. Por esta razón, si en algún momento fuera preciso, Kazajstán tendría buen acceso a los mercados internacionales de deuda. El presupuesto del estado de 2023 se ha hecho tomando como base un precio del barril de 85 \$. El déficit público está previsto en el 2,7% del PIB en 2023, del 2,6% en 2024, y 2,5% en 2025.

Al igual que en otros países, en 2022 se produjo un repunte inflacionario que afectó al consumo privado. La ruptura en las cadenas de distribución y de valor a través de Rusia, el incremento de los costes logísticos y de transporte, y la depreciación de la moneda nacional, situaron la inflación en 2022 en el 20,3%.

El Primer Ministro ha pedido una política monetaria más expansiva para que bajen los tipos de interés y apoyar el sector industrial, que necesita financiación. La tasa prevista de inflación por el Banco central es de entre el 11% y el 13% en 2023.

## **3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

La previsión de aumento del PIB para Kazajstán en 2023 es el 4,2%, según el Banco Euroasiático de Desarrollo, y el 3,7% según el Banco Asiático de Desarrollo. El Banco Mundial prevé un crecimiento del PIB del 3,5% en 2023 y del 4,0% en 2024.

## **3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO**

### **3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

#### **3.4.1 APERTURA COMERCIAL**

La tasa de apertura comercial como cociente de exportaciones más importaciones en relación al PIB se situó en torno al 55% del PIB en el año 2022.

Se aprecia, no obstante, una tendencia algo proteccionista que se manifiesta en la exigencia de contenido local, limitación en los permisos de trabajo, prohibición de compra de suelo por parte de inversión extranjera, de recuperación de concesiones extractivas y una política de desarrollo de ciertos sectores, como materiales de construcción, materias primas, etc., que, con apoyo institucional de los planes plurianuales de diversificación e innovación industrial, tratan de reducir la dependencia del extranjero, promoviendo la producción local.

#### **3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES**

Los principales mercados de Kazajstán en el año 2022 han sido Italia (17% del total exportado), China (16%) y Rusia (10%). Los principales suministradores de Kazajstán son Rusia (el 35% de las importaciones), China (22%) y Alemania (4%).

El comercio total entre los países de la UE y Kazajstán aumentó el 76% en 2022, respecto del año anterior, situándose en torno a 39 mil millones de euros. Las exportaciones kazajas a la UE

crecieron el 77%, y las europeas a Kazajstán el 75%.

Las tablas siguientes muestran los principales clientes de Kazajstán y su peso relativo sobre las exportaciones de este país, y los principales países proveedores de Kazajstán y su peso relativo.

**CUADRO 2: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

<b>PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES DE KAZAJSTÁN</b>	
<b>Datos en %</b>	<b>2022</b>
Italia	17
China	16
Rusia	10
Países Bajos	7
Turquía	5
Francia	4
España	3

**CUADRO 3: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

<b>PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES DE KAZAJSTÁN</b>	
<b>Datos en %</b>	<b>2022</b>
Rusia	35
China	22
Alemania	4
Estados Unidos de América	3
Turquía	3
Italia	2
España	0,5

### 3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

El país importa maquinaria y lubricantes de Rusia; maquinaria y móviles de China; maquinaria y fundición de hierro o acero desde Corea; Italia tiene una sólida posición en maquinaria, alimentación y equipo para el hogar; Alemania comercia principalmente con medicamentos y automóviles. Por otra parte, Kazajstán exporta principalmente crudo, uranio y minerales a todos sus principales socios comerciales.

#### EXPORTACIONES POR SECTORES

<b>KAZAJSTÁN PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS</b>	
<b>Datos en %</b>	<b>2022</b>
27. Combustibles, aceites minerales	52
72. Fundición, hierro y acero	7
74. Cobre y manufacturas	5
28. Productos químicos inorgánicos	4
10. Cereales	3
26. Minerales	3

*Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023*

#### IMPORTACIONES POR SECTORES

<b>KAZAJSTÁN PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS</b>	
<b>Datos en %</b>	<b>2022</b>
84. Máquinas y aparatos mecánicos	17

85. Aparatos y material eléctrico	10
87. Vehículos automóviles	8
72. Fundición, hierro y acero	4
39. Plásticos	4
30. Productos farmacéuticos	4

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023

### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Kazajstán presenta un saldo negativo en el intercambio comercial de servicios con el exterior. Las siguientes tablas recogen los principales servicios exportados e importados por Kazajstán.

Entre los servicios más importados se encuentran: otros servicios empresariales, transporte y viajes. La fuente principal de ingresos por servicios exportados es el transporte, seguida, a gran distancia, por los viajes.

#### KAZAJSTÁN BALANZA POR C.C. SERVICIOS

KAZAJSTÁN BALANZA POR C.C. SERVICIOS	
Datos en millones de USD	2022
Exportaciones	5.814
Importaciones	7.634

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2022

#### KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS

KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS EXPORTADOS	
Datos en millones de USD	2022
Transporte	3.975
Viajes	535
Otros servicios empresariales	422
Construcción	98
Servicios gubernamentales	205
Servicios de seguros y pensiones	130
Servicios financieros	152
Cargos por uso de prop. intelectual	3
Servicios personales, culturales y recreativos	1
Servicios de fabricación de bienes físicos propiedad de terceros	70
Serv. mantenimiento y reparac.	46

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023.

#### KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS

KAZAJSTÁN PRINCIPALES SERVICIOS IMPORTADOS	
Datos en miles de USD	2022
Otros servicios empresariales	2.284
Construcción	131
Viajes	1.640
Transporte	1.967
Servicios financieros	232
Servicios de telecomunicaciones, informática e información	457

Serv. mantenimiento y reparac.	335
Servicios gubernamentales	144
Cargos por uso de prop. intelect.	232
Servicios de fabricación de bienes físicos propiedad de terceros	146
Servicios personales, culturales y recreativos	34
Servicios de seguros y pensiones	60

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023.

### 3.5 TURISMO

Kazajstán posee importantes recursos naturales y paisajísticos, y es hogar de algunos emplazamientos que son patrimonio cultural e histórico mundial. Además, cuenta con las condiciones básicas necesarias para el desarrollo de diferentes tipos de turismo (negocios, activo y de aventura en la naturaleza, cultural, educativo, sanitario, etc.).

El peso de la industria turística en la economía nacional es más bien reducido, aunque se va desarrollando a un ritmo modesto. El desarrollo del sector está en la hoja de ruta del gobierno kazajo desde hace años. La contribución del turismo a la economía del país fue del 2,3% del PIB en 2022.

De acuerdo con el Comité de Estadísticas de Kazajstán, el país recibió 9 millones de visitantes extranjeros en 2022. En cuanto al origen, alrededor del 40% procedieron de Rusia, el 19% de Uzbekistán, el 19% de Kirguistán, el 8% de Turquía y el 2% de Ucrania.

Respecto a las salidas al extranjero, el número de turistas kazajos al extranjero en 2022 fue de 879.000 personas, y los principales destinos fueron Turquía (37%), Rusia (7%), Europa (6%) y Egipto (6%).

La pequeña, pero incipiente, demanda de turistas de países emergentes como India, China, y los países de Oriente Medio se presenta como una oportunidad para poder desarrollar nuevos productos turísticos enfocados a dichos mercados. El país cuenta con atractivos turísticos que permiten ser optimistas: parques nacionales, lugares reconocidos por la UNESCO como Patrimonio Mundial, lagos de gran extensión, seis meses de temporada de esquí y encontrarse a menos de cuatro horas de vuelo de Rusia, China, India e Irán.

### 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

#### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Kazajstán ha mejorado mucho en la clasificación del Doing Business del Banco Mundial, situándose en la posición 25ª de 191 economías sobre facilidad para efectuar negocios. Respecto al clima de inversión, el país se encuentra en la posición 22 a nivel mundial en términos de facilidad para iniciar un negocio, en la 37 en la facilidad para obtener permisos de construcción, en la 7ª en protección de inversores minoritarios.

La Cámara Nacional de Emprendedores se estableció para proteger los intereses de los empresarios, apoyando la producción doméstica y la diversificación de la economía, así como la fomentar la atracción de inversiones. Es obligatorio pagar una cuota de inscripción, en función de los beneficios obtenidos. La afiliación es, por tanto, obligatoria.

El grueso de la legislación sobre inversiones tiene como destino el sector de los hidrocarburos. En este sentido, los desarrollos legislativos del sector han marcado la evolución del escenario inversor del país. Además, dichas inversiones han servido para adaptar el país de forma más acelerada, a una mayor ortodoxia económica y para hacer negocios.

Toda la información necesaria referente a inversiones se puede consultar en el siguiente enlace de Kazakh INVEST: <http://invest.gov.kz/?option=content&itemid=123>

#### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Los siguientes cuadros recogen los datos de entrada de inversión extranjera directa a Kazajistán por países y por sectores. Como se puede apreciar, los principales países inversores son Holanda, Estados Unidos, Suiza, Rusia y China. La posición de Holanda se debe a que opera como intermediario en la gestión de inversiones procedentes de terceros países.

### ENTRADA BRUTA DE INVERSIÓN DIRECTA EXTRANJERA EN KAZAJSTÁN

ENTRADA BRUTA DE IDE EN KAZAJSTÁN POR PAÍSES	
Países	M \$
Holanda	7.000
Estados Unidos	2.807
Suiza	2.698
Rusia	1.900
China	1.848
Bélgica	1.069
Reino Unido	1.028
España	15

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023

Por sectores de actividad, la mayor parte de la IDE se encuentra invertida en minería (extracción de crudo y gas), seguida por la manufactura, el comercio al por mayor y al por menor, servicios financieros y seguros, y transporte y logística.

### FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR SECTORES

INVERSIONES BRUTAS EN KAZAJSTÁN POR SECTORES	
Sectores	M \$
Minería	9.716
Manufactura	5.328
Comercio al por mayor y al por menor	3.870
Actividades financieras y seguros	1.619
Transporte y logística	1.014
Construcción	726
Inform. y comunicación	428
Electricidad, gas, calefacción y aire acondicionado	222
Hoteles, bares y restaur.	155
Act. admin. y serv. apoyo	118
Agricultura, silvicultura y pesca	37

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023

#### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

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

Hay grandes inversiones extranjeras ligadas a los consorcios de explotación del petróleo Tenguz (Chevron con EXXON, KazMunayGaz y Lukarco), Kashagan (AGIP/ENI con EXXON, Shell, Total, CONOCO, Inpex y KMG) y Karachaganak (BG con ENI, Chevron y Lukoil).

China está realizando inversiones para posicionarse estratégicamente en el sector energético, con la construcción de un gasoducto que atraviesa el país hacia Turkmenistan y el desarrollo de otro oleoducto desde el sur del país. No obstante, los intereses inversores de China también empiezan a dirigirse hacia el sector agrícola, soja en particular.

Francia ha empezado a desarrollar importantes proyectos de inversión en el sector nuclear civil por parte de la compañía Areva, y infraestructuras con la empresa Alstom.

Italia ha anunciado inversiones en el sector del petróleo (upstream y downstream) y en una planta de tratamiento de gas natural (gas sweetening).

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

Mención aparte merece la construcción del corredor Asia-Europa, financiado por el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (2.125 millones de dólares), el EBRD (180 millones de dólares) y el ADB (700 millones).

#### **3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS**

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

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

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

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

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

#### **3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES**

Una de las ferias de mayor renombre es KIOGE, sobre la industria del petróleo y del gas, cuya siguiente edición tendrá lugar en Almaty en octubre de 2024. Esta feria pone en contacto a científicos, ingenieros y directivos de los sectores del gas, el petróleo, la petroquímica, y muestra las novedades de la industria del petróleo y del gas. Se presentan máquinas, tecnologías e innovaciones en la producción, la explotación y el procesamiento. Kioge también engloba temas como la tecnología medioambiental y la investigación. Se trata de una feria que tiene mucho más de exhibición de imagen y nombre, por parte de los grandes inversores y operadores internacionales, que de encuentro ferial propiamente dicho para suministradores de bienes y servicios del sector.

Otro foro importante es el KAZENERGY EURASIAN FORUM, una iniciativa de la Asociación Kazenergy. El evento sirve como plataforma para el diálogo entre los principales actores del mercado energético global. En el transcurso del mismo se debaten diversos temas que afectan al desarrollo de la industria, al tiempo que se realizan propuestas energéticas viables para garantizar la seguridad energética.

Cabe señalar igualmente el ASTANA ECONOMIC FORUM, organizado por el Fondo de Iniciativas Económicas de Kazajstán, el Instituto de Investigación Económica de Kazajstán y el Banco Nacional de Kazajstán.

### **3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES**

Dejando aparte determinados destinos que se utilizan solo para domiciliar determinadas



inversiones, como las islas Caimán y Seychelles, los mayores destinos de la inversión kazaja son Rusia, Estados Unidos y Uzbekistán. Por sectores, la mayor parte se dirigen a servicios de intermediación financiera.

## INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES BRUTAS DE KAZAJSTÁN EN EL EXTERIOR POR PAÍSES	
Países	M \$
Islas Caimán	745
Rusia	535
Estados Unidos de América	312
Seychelles	224
Uzbekistán	146
Holanda	102
Kirguistán	81
España	20

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023

INVERSIONES BRUTAS DE KAZAJSTÁN EN EL EXTERIOR POR SECTORES	
Sector	M \$
Servicios financieros y seguros	1.816
Serv. prof., científicos y técnicos	141
Servicios de los hogares, bienes y servicios de la actividad de los hogares	137
Manufactura	107
Transporte y logística	100
Construcción	84
Actividades inmobiliarias	66
Otras actividades	41
Comercio al por mayor y al por menor	33
Minería	9
Educación, cuidado médico y entretenimiento	4

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán 2023

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

La balanza por cuenta corriente, a 31.12.2022, arrojó un superávit de 6.300 millones de dólares. Un año antes, había tenido un déficit de 7.900 millones.

La transición desde la zona negativa a la positiva se ha debido a la mejora de la balanza comercial, que ha tenido un saldo positivo de 35.100 millones de dólares en el año 2022, lo que representa un aumento del 87% en el importe del saldo positivo respecto del que había alcanzado un año antes.

Esto se debe a que las exportaciones kazajas de bienes en el año 2022 crecieron el 41% (situándose en 84.800 millones de dólares) debido a la alta demanda mundial de petróleo, gas y materias primas, mientras que las importaciones aumentaron el 20%, situándose en 2022 en 49.700 millones de dólares.

Las rentas derivadas por los inversores extranjeros de sus inversiones directas en Kazajstán aumentaron el 15%, situándose en 26.300 millones de dólares. La cuenta financiera generó un saldo positivo de aproximadamente 7.220 millones de dólares, debido al aumento de los activos en el exterior y a la reducción de los pasivos de los residentes. La mayor parte del saldo positivo corresponde al sector público, y, en especial, las inversiones del fondo soberano.

<b>BALANZA DE PAGOS - AÑO 2022</b>	
<b>Datos en millones de USD</b>	<b>2022</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>6.300</b>
<b>Balanza Comercial (Saldo)</b>	<b>35.100</b>
- Exportaciones	84.800
- Importaciones	49.700
<b>Balanza de Servicios (Saldo)</b>	<b>-1.820</b>
- Exportaciones	5.814
- Importaciones	7.634
<b>Balanza de Rentas (Saldo)</b>	<b>-24.073</b>
- Rentas del trabajo	2.227
- Rentas de la inversión	-26.300
<b>Balanza de Transferencias (Saldo)</b>	<b>-2.907</b>
<b>CUENTA DE CAPITAL</b>	<b>232</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	<b>7.220</b>
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>-2.909</b>

Fuente: Banco Nacional de Kazajstán, febrero 2023

### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Kazajstán tiene dos tipos de reservas internacionales de divisa: las del banco central y las del fondo soberano.

Las reservas del Banco central ascendieron a 35.070 millones de dólares al 31.12.2022. El fondo soberano, Samruk Kazyna, controla los activos estratégicos del Estado en los sectores de petróleo y gas, energía, transporte ferroviario, aviación, minería, servicios postales, e inmobiliario. El fondo tuvo en 2021 27 MM\$ de ingresos, 4 MM\$ de beneficios netos, y 70 MM\$ de activos. Las reservas del fondo soberano ascendieron a 31.12.2022 a 55.741 millones de dólares. Entre ambos conceptos de reservas, el país contaba con 90.811 millones de dólares a 31.12.2022.

Las reservas del fondo soberano son a largo plazo y, en consecuencia, menos fácilmente movilizables, por lo que el ratio más relevante es el del número de meses de importaciones que cubren las reservas del banco central. El valor de las reservas del Banco central equivale a aproximadamente 7,4 meses de importaciones. El fondo soberano ha declarado su objetivo de ir aumentando las reservas, hasta que alcancen 100 mil millones de dólares el año 2030.

### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

El cuadro siguiente muestra la evolución del tipo de cambio entre el tengue y el dólar estadounidense, según el Banco Central de Kazajstán. Como se puede apreciar, el tengue, en los últimos años, no ha dejado de perder valor. El tipo de cambio está generalmente muy influido por la demanda internacional de commodities, la cotización del barril de petróleo, y por el valor de rublo, que se ha visto afectado por las sanciones y que ha afectado al tengue.

#### EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

<b>TIPO DE CAMBIO KZT/USD</b>								
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
179,19	221,73	342,16	332,47	344,71	382,75	411,54	434,78	470,81

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

### 3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

De acuerdo con el Banco Central de Kazajstán, la deuda externa en 2022 se situó en 160.938

millones de dólares. La mayor parte de la deuda externa corresponde al sector extractivo. Los países que mayor porcentaje de deuda kazaja mantienen son Países Bajos (30%), Rusia (13%), Reino Unido (12%), EE. UU. (8%), Francia (7%), China (7%).

Los activos del Fondo Soberano Samruk Kazyna, junto con las emisiones de eurobonos y los préstamos del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura y el Banco Asiático de Desarrollo, son suficientes para atender las obligaciones de la deuda externa en 2023, y no se prevé que sea necesario que Kazajstán requiera apoyo extraordinario del FMI.

### **3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO**

La calificación de riesgo de Kazajstán según las principales agencias de rating internacionales, en febrero de 2023, era la siguiente: Fitch: BBB. Moody's: Baa2. S&P: BBB-

En cuanto a la OCDE, las aseguradoras oficiales mantienen el país en una clasificación 5, siendo la peor siete y la mejor 1. El ranking de la OCDE mide el riesgo de impago de los países con respecto a los créditos oficiales a la exportación.

### **3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA**

Los principales objetivos de política económica para 2023 son reducir la inflación, que se ha desbocado, seguir avanzando en la línea de reformas estructurales de la economía, reducir el poder de los lobbies y la corrupción, y profundizar en el desarrollo de sectores prioritarios, como el metalúrgico, refinerías, petroquímico, fertilizantes, agroquímico, maquinaria agrícola, equipamiento eléctrico, material ferroviario, equipos de exploración de petróleo y gas, y energías renovables.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

Se firmó un APPRI en 1994, que entró en vigor el 22.06.1995. Hay un Acuerdo sobre Transporte por Carretera de 2005, un memorando de entendimiento en el ámbito económico y comercial firmado en 2012, y un Convenio para evitar la Doble Imposición (CDI), firmado el 02.07.2009, que entró en vigor el 18.8.2011, y que fue modificado en 2017 para evitar la erosión de las bases imponibles. Esta modificación entró en vigor el 1.10.2020 para Kazajstán y el 1.1.2022 para España.

CEOE tiene acuerdos de cooperación con el fondo soberano, SAMRUK KAZYNA, y con la asociación empresarial ATAMEKEN. El Consejo Superior de Cámaras, con su equivalente kazajo. AENOR, con el Comité de Regulación Técnica y Metrología del Ministerio de Industria y Nuevas Tecnologías de Kazajstán (KAZMEMST). ICEX tiene un memorando de entendimiento con KAZNEX INVEST, y el Instituto Nacional de Administración Pública de España, con la Academia de Administración Pública de Kazajstán. La entidad estatal Kazakhexport tiene un MoU de colaboración con CESCE, de 2017, y en 2018 se firmó un MoU entre COFIDES y la entidad estatal Baiterek.

Existe una Comisión Mixta Intergubernamental Hispano-Kazaja que se celebra alternativamente en Astaná y en Madrid cada dos años. Se reúne en las mismas fechas el Consejo Bilateral de Negocios (Joint Business Council). La novena sesión de la comisión mixta tuvo lugar en Madrid el 5 de octubre de 2021. Las partes acordaron celebrar la X Sesión de la Comisión Mixta en Astaná (Kazajstán). La fecha concreta será acordada por vía diplomática.

#### **4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS**

Es conveniente para establecerse y hacer negocios en este país asociarse con algún empresario local alguien bien conectado.

Al participar en licitaciones, hay que tener en cuenta que Kazajstán no es miembro, sino tan solo observador, del Acuerdo Plurilateral de Compras Públicas de la OMC, y la reglamentación interna kazaja sobre concursos públicos permite ciertas discriminaciones contra empresas extranjeras. Además, la propia reglamentación interna kazaja no es aplicable a los contratos del fondo soberano Samruk Kazyna, ni al sector farmacéutico ni a los proyectos PPP, donde el margen de discrecionalidad es muy alto.

Finalmente, mencionar el alejamiento geográfico y la necesidad de efectuar agrupamientos de transporte en lugares centroeuropeos, lo que origina elevado coste de fletes y plazos de entrega dilatados.

## 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Kazajstán ocupa el puesto 91º entre los destinos de la exportación española y el 36º entre los países suministradores de España. El total del comercio bilateral en ambas direcciones en 2022 ascendió a 3.011 M€. El saldo comercial fue desfavorable para España en 2022, por valor de 2.608 M€. La tasa de cobertura es del 7%, debido a que importamos grandes cantidades de hidrocarburos de este país.

La exportación española en el año 2022 ascendió a 202 M€, observándose un crecimiento del 74% en comparación con el año anterior. Las exportaciones de prendas de vestir representan el 25% del total, los neumáticos, el 15%, máquinas y aparatos mecánicos, el 8%, equipos de transporte, el 6%, productos químicos el 4% y productos farmacéuticos el 3%. El número de empresas españolas exportadoras regulares a Kazajstán es de 172.

Por el lado inverso, la importación española desde Kazajstán en el año 2022 tuvo un valor de 2.810 M€, observándose un crecimiento del 78% en comparación con el año anterior. El 95% de las importaciones son hidrocarburos. El número de empresas kazajas exportadoras regulares a España es de 12.

## 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

**Inversión de Kazajstán en España.** El flujo de inversión kazaja bruta en España, en los primeros nueve meses de 2022 (que es el dato más reciente publicado) asciende a 24 M€. Un año antes, el flujo de inversión kazaja en España fue de 13 M€. El stock de inversiones kazajas en España es de 87 M€ (datos de cierre del ejercicio 2020, que son los últimos publicados). Las empresas kazajas en España tienen un stock de 24 puestos de trabajo en España. Por sectores, el principal es el de actividades inmobiliarias, que representa el 96% de la inversión kazaja en España.

**Inversión española en Kazajstán.** Aunque no ha habido flujo de inversiones directas no ETVE españolas a Kazajstán en los últimos tres años, hubo operaciones financieras en el año 2021 por 219.000 €. El stock de inversión española no financiera en Kazajstán asciende a 10 M€, según los datos de 2020, que son los últimos que se han publicado. Aunque, según el Registro de Inversiones, el stock de empleo de las inversiones españolas en Kazajstán es de 328, la información in situ indica que las empresas españolas dan trabajo directo a entre nueve mil y diez mil personas en Kazajstán, en los sectores de servicios de entrega a domicilio, moda y confección, talleres de mantenimiento para material de transporte ferroviario, minería, productos farmacéuticos y de laboratorio. Las grandes constructoras, petroleras y eléctricas españolas no están presentes en el país, con la excepción de una gran ingeniería que ha ganado una licitación en enero de 2023 y que se instalará a finales de este año.

## 4.5 DEUDA

No hay acuerdos de conversión de deuda con España.

## 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

#### 4.6.1 EL MERCADO

El intenso crecimiento de Kazajstán y de la renta media de la población, unido a la escasez de aparato productivo y las carencias en mucho tipo de infraestructuras, hacen que Kazajstán presente, en el medio plazo, oportunidades muy importantes de negocio. La población, 19,7 millones de personas al acabar 2022, contrasta con el tamaño del país, una superficie de 2,725 millones km<sup>2</sup> (9º del mundo).

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

La demanda de bienes industriales, materiales y servicios de los sectores petrolífero, eléctrico, construcción y servicios a empresas, ha venido generando aumentos en la importación de bienes y compras apreciables de servicios extranjeros en años recientes.

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

Los equipos mecánicos y la maquinaria eléctrica son algunas de nuestras principales ventas, aunque carecen de imagen de marca –salvo las relacionadas con los trenes Talgo- y se enfrentan a la creciente competencia de los países asiáticos.

Se pueden destacar los siguientes productos que disponen de mayor imagen de marca: mueble, cerámica sanitaria y de revestimiento, vehículos y preparados alimenticios (aceite de oliva, aceitunas, pastas, concentrados para caldo, vinos), además de las exportaciones de nuestras grandes enseñas textiles.

El Gobierno en Kazajstán sigue manteniendo su apoyo al sector de la construcción de manera que se incremente la importación de materiales de construcción y equipos asociados (maquinaria para construcción, calderas, aire acondicionado, cerramientos de PVC y aluminio).

La infraestructura vial y portuaria requiere una puesta al día con cierta celeridad. Las instituciones multilaterales (BM, BASD, BERD), están desarrollando préstamos para la construcción de infraestructuras que unirán Europa y China, atravesando Kazajstán. Además, la creación de un marco sólido de concesiones una vez se perfeccione la normativa de PPP, aconsejan estar atentos a las posibilidades que puedan surgir. La red de ferrocarriles requiere también de inversiones en todas sus dimensiones.

Hay oportunidades en desarrollo de plantas de tratamiento de residuos en régimen de PPP, y energías renovables. La maquinaria agrícola, las técnicas de cultivo y riego, la industria alimenticia (envase y embalaje, logística y distribución, expositores refrigerados...) y el textil algodónero, son otras prioridades que coinciden con una buena oferta empresarial española, así como el desarrollo de la producción agrícola y alimentaria, que son también de prioridad.

#### 4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Kazajstán se presenta como líder en Asia Central debido a su mayor nivel de renta y su agenda de política exterior e institucional. Tras la desaparición de la URSS, las cosas cambiaron para bien en Kazajstán con el descubrimiento de grandes yacimientos petrolíferos y nuevas minas de metales y de materias primas críticas, estimulando el interés de las compañías internacionales en grandes inversiones para su explotación. La economía de Kazajstán la mayor de los países de Asia Central, y las reservas probadas de crudo, uranio, cobre, carbón y otros exceden con mucho a las de los vecinos, excepto en gas natural, del que Uzbekistán y Turkmenistán disponen en mayor medida. Se observa el papel estratégico de Kazajstán en Asia Central, desarrollando con equilibrio las relaciones con Rusia, China, EEUU y la Unión Europea.

Los mayores socios comerciales kazajos son Rusia, que exporta a este país alrededor de 20 MM\$ al año, y China, alrededor de 15 MM\$. Los rusos venden en Kazajstán, sobre todo, aparatos mecánicos (10%), productos de fundición (9%), tractores (7%) y combustibles refinados (7%), además de aparatos eléctricos (6%). Los chinos, aparatos mecánicos (14%), eléctricos (13%), ropa (12%) y calzado (9%).

#### **4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES**

Hay oportunidades en energías renovables, tratamiento de residuos, sector farmacéutico, infraestructuras urbanas, tratamiento de aguas residuales, modernización hospitalaria y su equipamiento, agroindustria, maquinaria, minería, transporte, bienes industriales y construcción. Pero Kazajstán es un país donde al negocio hay que dedicarle tiempo, conocimiento y esfuerzo.

En licitaciones, una buena opción es participar en proyectos multilaterales debido a que los procesos son más transparentes. El BERD, el ADB y la IFC del Banco Mundial ofrecen oportunidades en los sectores de energías renovables, plantas de tratamiento de residuos y construcción de hospitales. Un problema, pero que no es responsabilidad de las IFIs, es que, aunque estas financian asistencias técnicas (como ha ocurrido con el tranvía ligero de Almaty y con el programa de modernización hospitalaria), algunas de las licitaciones que deberían salir después, y que tendrían que ser convocadas por las autoridades kazajas para esos proyectos, por unas circunstancias o por otras, quedan congeladas. Según el especialista en PPP del BERD, parece que el motivo es la resistencia de algunos lobbies locales a que se convoquen licitaciones con estándares internacionales de concurso que no involucren a los de siempre.

#### **4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN**

Está habiendo oportunidades en renovables, pues el gobierno ha anunciado su deseo de reducir emisiones el 10% en 2030, y en su totalidad en 2060. Para lograrlo, han subido las tarifas desde 25 dólares a 85 por MW. Las licencias se adjudican mediante subasta.

Por otra parte, se puede invertir en infraestructuras para petróleo, gas y uranio, pues, por falta de capital físico y técnico, el país busca inversión extranjera para desarrollarlos, al igual que en digitalización (ciudades inteligentes).

En construcción de hospitales y su equipamiento habrá oportunidades cuando se reactive el plan de modernización hospitalaria. Es importante seguir los proyectos financiados por IFIs porque proporcionan confort y seguridad, garantizando que se lleve a cabo un concurso internacional con unos estándares adecuados.

#### **4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN**

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

KAZAKH INVEST es un organismo creado para atraer inversiones extranjeras y apoyar la labor de los inversores como ventanilla única.

BAITEREK es agente financiero del gobierno que aglutina instituciones de desarrollo y entidades financieras propiedad del Gobierno, incluyendo el Banco de Desarrollo de Kazajstán, el seguro de crédito a la exportación o el fondo de internacionalización de empresa. Hay que recordar que Kazajstán no ofrece garantía soberana, sino pseudo soberana a través de entes como BAITEREK.

En cuanto a las fuentes de origen multilateral, el BERD junto con el ADB son los bancos multilaterales más activos.

Además, Kazajstán es elegible para el FIEM en condiciones comerciales al tratarse de un país

de renta media. Sin embargo, no es elegible para financiación concesional. El FIEM estudia los proyectos caso a caso. Kazajstán presenta una cobertura CESCE abierta sin restricciones a corto plazo, pero a medio y largo plazo la cobertura está sujeta al estudio caso a caso de las operaciones.

#### **4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN**

La Oficina Comercial ha organizado en 2022 una misión comercial directa para ANMOPYC, una misión inversa del sector del vino, y un seminario virtual sobre energías renovables con el ADB, el BERD, el Ministerio de Energía y Asociaciones.

Este año 2023, hemos organizado una misión inversa a la feria de vinos de Barcelona en febrero, y una misión de aseguradoras y hospitales kazajos a la feria de innovación del sector salud "100 Health Startups" con Ices en marzo. Actualmente, estamos organizando invitaciones a chefs de restaurantes y responsables de compras de hoteles de lujo de Kazajstán para una visita/viaje de dos semanas en mayo por España con ICEX, a fin de darles a conocer alimentos y vinos españoles, con el propósito de que, a su regreso, los introduzcan en sus establecimientos.

Estamos también preparando una misión inversa de empresas kazajas a la Feria internacional de ganado de Zaragoza del 28 al 31 de marzo de 2023, ofreciendo a nuestros invitados de Kazajstán, además conocer la feria, la posibilidad de ir a visitar centros de investigación y producción ganadera en España, así como una misión inversa a la feria SICAMPO en Madrid, del 4 al 7 de mayo de 2023, para que empresas kazajas acudan a la feria y después de la misma, puedan apuntarse también a visitar centros de investigación agrícola españoles. Estamos también preparando una jornada de trabajo virtual con ICEX sobre el sector farmacéutico en Kazajstán, así como una misión comercial directa a Kazajstán para la Cámara de Comercio de Ciudad Real para la segunda mitad del año, a partir de septiembre u octubre, y otra para Ivace en fecha pendiente de concretar. Igualmente, estamos a disposición de las empresas españolas todos los meses para tener con ellas entrevistas virtuales gratuitas en el marco del programa CONECTA2, y ofreciéndoles servicios personalizados de pago, en número creciente.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

Las relaciones con la Unión Europea se encuadran en un EPCA Reforzado (Enhanced Partnership and Cooperation Agreement), firmado en 2015 en Astaná, que entró en vigor el 1 de marzo de 2020, y en una Estrategia de la UE para Asia Central, adoptada en 2019. Kazajstán fue el primer país de Asia Central en firmar un EPCA. El EPCA consiste en una relación comercial no preferencial, centrada en convergencia regulatoria, que tiene en cuenta los compromisos adquiridos por Kazajstán tras su adhesión a la OMC el 30 de noviembre de 2015, y su ingreso en la Unión Económica Euroasiática (con Rusia, Bielorrusia, Armenia y Kirguistán) ese año. Kazajstán es miembro observador del Acuerdo de Compras Públicas (GPA) de la OMC, desde el 19 de octubre de 2016.

La UE, considerada en su conjunto, es el principal mercado de exportación de Kazajstán, y el tercer suministrador de importaciones, después de China y Rusia. Kazajstán importa de la Unión Europea maquinaria y equipos de transporte (más del 50%) y productos farmacéuticos, productos químicos, plásticos, dispositivos médicos y muebles. Las exportaciones de Kazajstán a la UE consisten sobre todo en petróleo y gas (80%), y, el resto, minerales, productos químicos y alimenticios. El comercio bilateral entre Kazajstán y la UE aumentó el 76% en 2022, situándose en torno a 39 mil millones de euros entre ambas direcciones. La UE es también el mayor inversor extranjero en Kazajstán, con más del 50% de la inversión extranjera directa. Más de 160 mil millones de inversiones europeas se han localizado en Kazajstán en los últimos treinta años.

El 7 de noviembre de 2022 se firmó un MoU entre la UE y Kazajstán sobre materias primas críticas, para desarrollar una cooperación estratégica en las cadenas de valor en productos como baterías e hidrógeno renovable, y contribuyendo a que Kazajstán genere valor añadido,

incorporándolas a procesos de fabricación en el país, que den lugar a conocimiento y empleo, antes de exportar los productos a la Unión Europea. La UE se ha comprometido también a facilitar redes de transporte y de logística sostenibles, interconectividad digital, y armonizar las rutas de transporte entre la UE y Asia Central, incluyéndolas en la red de transporte transeuropeo, TEN-T, respetando los estándares de desarrollo verde.

En febrero de 2023 se ha celebrado en Roma la 7ª conferencia UE-Asia Central (la 6ª fue en 2019 en Tashkent) sobre protección del medio ambiente, cambio climático y gestión del agua, que ha acordado comenzar a negociar un acuerdo vinculante sobre contaminación provocada por plásticos. Se decidió que la 8ª conferencia se celebrará en Kazajstán en 2026.

### **5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

El comercio bilateral entre Kazajstán y la Unión Europea aumentó el 43% en 2022, situándose, entre exportaciones e importaciones, en torno a 39 mil millones de euros.

La Unión Europea es el tercer suministrador de importaciones a Kazajstán, después de China y Rusia. Kazajstán importa de la Unión Europea fundamentalmente maquinaria y equipos de transporte (más del 50%), seguidos de productos farmacéuticos, productos químicos, plásticos, dispositivos médicos y muebles.

Las exportaciones de Kazajstán a la UE consisten fundamentalmente en petróleo y gas (más del 80%), seguidos de otros minerales, productos químicos, y productos alimenticios.

La UE es también el mayor inversor extranjero en Kazajstán, con más del 50% de la inversión extranjera directa. Más de 160 mil millones de inversiones europeas se han localizado en Kazajstán en los últimos treinta años.

## **5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES**

Kazajstán es miembro del BM, FMI, ADB, Banco Islámico de Desarrollo, CFI, BERD y Banco Euroasiático de Desarrollo y recibe ayudas para asistencias técnicas de esas instituciones. El Banco Mundial tiene actualmente en vigor una Country Partnership Strategy 2020-2025, para ayudar al crecimiento a través de la diversificación, inversión en capital humano, infraestructuras y medio ambiente. La Corporación Financiera de Inversiones financia operaciones en sector minero, agroindustrial y financiero. Entre las operaciones financiadas por el Banco Mundial en 2022 se encuentra un préstamo de 5 M\$ al Ministerio de Ecología para impulsar la expansión del sistema de fijación de precios al carbono. El Banco Asiático de Desarrollo concede préstamos a proyectos agrícolas, finanzas, educación, transporte y comunicaciones. El año 2022 concedió préstamos por 200 M\$ a pymes lideradas por mujeres kazajas.

El BERD es la institución multilateral con mayor presencia en Kazajstán, con inversiones en el sector privado, energía, infraestructuras, y microfinanzas. Entre las operaciones vivas en 2023 del Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo en este país se encuentran las siguientes:

- Préstamo de 9 M\$ para modernización del sistema de alumbrado público en la ciudad de Öskemen para reducir las emisiones de CO2.
- Préstamo de 15 M\$ para aumentar la capacidad de manejo de carga del Puerto de Aktau.
- Préstamo de 50 M\$ para un parque eólico de 100 MW en el distrito de Sarysu, Zhambyl.
- Préstamo de 7 M\$ para rehabilitar la red de alcantarillado y ampliar la capacidad de la planta de tratamiento de residuos de Shymkent.
- Préstamo de 14 M\$ para un depósito logístico aduanero en la Zona Económica Especial de Aktau.
- Préstamo de 100 M\$ a los ferrocarriles kazajos (KZT) para refinanciar la deuda contraída en moneda fuerte y en rublos, por la depreciación del tengue.
- Préstamo de 252 M\$ para modernizar la actual central combinada de calor y energía eléctrica de Almaty, con el fin de reemplazar el carbón por gas natural, y mejorar la calidad del aire en Almaty.
- Préstamos por hasta 25 M\$ para pymes lideradas por mujeres, o localizadas en ciudades que no sean Astaná y Almaty.
- Préstamo de 60 M\$ para un centro de reconstrucción de componentes en Karaganda.



- Préstamo de 40 M\$ para pymes que estén fuera de las dos principales ciudades.
- Préstamo de 20 M\$ para garantizar los pagos a los prestatarios del sector privado que pretendan llevar a cabo inversiones en proyectos verdes que formen parte del programa «Transición a la Economía Verde» del BERD.
- Préstamos por hasta 150 M\$ para que empresas privadas puedan invertir en eficiencia energética, energías renovables, eficiencia de recursos, economía circular y resiliencia climática.
- Préstamo de 15 M\$ para mantenimiento y reparaciones de la flota de vagones de una compañía de logística.

El 14 de diciembre de 2022, un informe del FMI concluyó que Kazajstán ha sobrellevado bien las consecuencias indirectas de las sanciones impuestas a Rusia como consecuencia de la guerra en Ucrania, y alabó los esfuerzos realizados por las autoridades kazajas para fortalecer la regulación de las instituciones financieras y reducir los depósitos del público en dólares. El FMI estima que esto sitúa a Kazajstán en una buena posición para hacer frente a shocks externos, incluidos los que se pudieran derivar de la situación en Ucrania.

### **5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO**

Tras veinte años de negociaciones, el 30 de noviembre de 2015 se produjo la adhesión a la OMC. Sin embargo, Kazajstán es, tan solo, miembro observador del Acuerdo de Compras Públicas (GPA) de la OMC, desde el 19 de octubre de 2016.

### **5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES**

El 29 de mayo del 2014, en la ciudad de Astaná se firmó el Tratado de la Unión Económica Euroasiática (UEE) entre Rusia, Bielorrusia y Kazajstán. Dicha Unión se hizo efectiva el 1 de enero 2015 y el 2 de enero se incorporó Armenia. En mayo 2015 se incorporó Kirguistán, conformando así el mayor mercado unido de los países CIS.

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

La Organización de Shanghai para la Cooperación (SCO) se creó en 2011 por China, Kazajstán, Kirguistán, Uzbekistán, Tayikistán y Rusia con la intención de fortalecer las relaciones políticas, económicas, comerciales.

La Asociación para la Cooperación Económica Regional Centroasiática (CAREC) la constituyen Mongolia, China, Kazajstán, Tayikistán, Uzbekistán, Afganistán, Pakistán, Kirguistán y Azerbaiyán, y seis instituciones internacionales (ADB, BERD, FMI, Islamic Development Bank, PNUD y Banco Mundial), para acelerar el desarrollo de la región en materia de transportes, facilitación del comercio, política comercial y energía.

El Banco Eurasiático de Desarrollo está integrado por Rusia, Kazajstán, Armenia, Bielorrusia, Tayikistán y Kirguistán.

### **5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES**

Kazajstán tiene firmados APPRIs y convenios para evitar la doble imposición con numerosos países. En 2008 Kazajstán firmó CDIs con Malasia, Armenia, Luxemburgo, Emiratos Árabes y Japón. En 2009, con Qatar, Armenia y Eslovaquia. En 2010, con Finlandia y Austria. En 2011, con Estonia. En el caso de España, el CDI con Kazajstán se firmó en julio de 2009, y entró en vigor en agosto 2011.

El tratado de Lisboa, obliga a acordar un APPRI que englobe al conjunto de países de la UE. No obstante, están en vigor los APPRIs que tienen firmados los estados miembros con Kazajstán, y la UE no se plantea firmar a corto plazo un APPRI global con el país, puesto que tiene otras prioridades.

El acuerdo con terceros de mayor trascendencia práctica es el de la Unión Aduanera con Rusia y Bielorrusia, que ha derivado en la puesta en marcha en enero 2015 de la Unión Económica Euroasiática, a la que se han sumado Armenia y Kirguistán.

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

CUADRO 4: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Organizaciones económicas y comerciales
Banco Mundial
Banco Asiático de Desarrollo
Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo
Banco Islámico de Desarrollo
Eurasian Development Bank
Fondo Monetario Internacional
Asian Development Fund
Organización Mundial del Comercio
Unión Económica Euroasiática
Shanghai Cooperation Organization
Asian Investment Infrastructure Bank.